



FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y EDUCACIÓN

Escuela Profesional de Ciencias Contables y Financieras

TESIS

**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE
DECISIONES DE LA CLÍNICA DE MÉDICOS ESPECIALISTAS
DEL VALLE S.R.L. EN LA PROVINCIA DE ANDAHUAYLAS,
2017**

Presentado por:

Bach. Richard Oswaldo Quiroz Pariona

Para optar el Título Profesional de:

CONTADOR PÚBLICO

ANDAHUAYLAS – PERÚ

2018

DEDICATORIA

A nuestro divino creador Dios, por proteger nuestras vidas, otorgarnos salud y mantener la fe en mi familia.

A mi madre, esposa e hijos por consentir su amor, amistad, confianza y sinceridad y que en los momentos buenos o malos siempre estarán a mi lado.

A mis hermanos, mi afecto sincero, a ellos los éxitos profesionales y en particular conserven los valores inculcados por nuestra madre.

AGRADECIMIENTO

A quienes imparten conocimientos en las aulas, a nuestros catedráticos universitarios, que gracias a ellos hemos podido lograr nuestro anhelo de ser profesional.

RESUMEN

La presente investigación está orientada a establecer la influencia que incide entre el Análisis e Interpretación de Estados Financieros y la Toma de Decisiones en la Clínica de Médicos Especialistas del Valle S.R.L. en la provincia de Andahuaylas, 2017.

Se ha realizado el análisis y evaluación de los Estados Financieros por medio de la observación y revisión documentaria, ello a través de un instrumento de medición de análisis financiero como es la denominada ratios o razones financieras de: Liquidez, gestión/actividad, endeudamiento y rentabilidad, el mismo que gracias a su descripción cuantitativa, nos han permitido apreciar la realidad económica – financiera de la empresa Clínica de Médicos Especialistas del Valle S.R.L.

Una vez obtenido los resultados de la descripción cuantitativa a través de los instrumentos de medición ratios o razones financieras, y además habiendo aplicado el instrumento denominado encuesta, información que ha sido tabulado e interpretado a través de datos estadísticos elaborados mediante el programa office Excel, se ha sugerido a la empresa considerar de la mejor forma tomar decisiones que puedan adoptar los socios y la gerencia de la Clínica de Médicos Especialistas del Valle S.R.L., tomando en consideración los resultados del análisis comparativo mostrado en la tabla 19 “Valores óptimos establecidos para las razones de liquidez, gestión, endeudamiento y rentabilidad”, examen que nos ha permitido conocer con exactitud los valores mínimos y máximos por ratios, los cuales la clínica tiene que adoptar como indicadores piloto el cual les permitirán lograr los objetivos que tienen planeado en cuanto a los servicios que brindan.

De la contrastación de hipótesis planteadas, se ha demostrado con la prueba no paramétrica CHI CUADRADO, que se han rechazado las hipótesis alternas, aceptando la hipótesis nula, quedando así demostrado que no existe incidencia en el análisis e interpretación de los estados financieros y la toma de decisiones para el periodo 2017.

Por último, presentamos las conclusiones y recomendaciones en cuyo contexto señalamos la importancia de efectuar una evaluación conjuntamente con el contador de la clínica, acciones que conlleven a determinar en qué aspectos se puedan mejorar los índices

de liquidez, gestión, endeudamiento, rentabilidad y cuáles son las propuestas de cambio que se puedan realizar en la empresa teniendo como visión el futuro de los servicios que brinda la clínica.

Palabras claves: 'Análisis, Interpretación, Estados Financieros, Toma de Decisiones'.

ABSTRACT

The present investigation is oriented to establish the influence that affects between the Analysis and Interpretation of Financial Statements and the Decision Making in the Clinical Physicians of Valle S.R.L. in the province of Andahuaylas, 2017.

The analysis and evaluation of the Financial Statements has been carried out through observation and documentary review, through a financial analysis measurement instrument such as the ratios or financial ratios of: Liquidity, management / activity, indebtedness and profitability, the same that thanks to its quantitative description, have allowed us to appreciate the economic - financial reality of the company Clínica Médicos Especialistas del Valle SRL

Once the results of the quantitative description have been obtained through the instruments of measurement ratios or financial ratios, and also having applied the instrument called the survey, information that has been tabulated and interpreted through statistical data elaborated through the Excel office program, has suggested to the company to consider the best way to make decisions that can be adopted by the partners and the management of Clínica Médicos Especialistas del Valle SRL, taking into consideration the results of the comparative analysis shown in table 19 "Optimal values established for the reasons for liquidity, management, indebtedness and profitability ", an examination that has allowed us to know exactly the minimum and maximum values by ratios, which the clinic has to adopt as pilot indicators which will allow them to achieve the objectives they have planned in terms of services they provide.

From the comparison of the hypotheses, it has been demonstrated with the nonparametric test CHI SQUARE, that the alternative hypothesis have been rejected, accepting the null hypothesis, thus demonstrating that there is no incidence with the analysis and interpretation of financial statements and the taking of decisions for the 2017 period.

Finally, we present the conclusions and recommendations in the context of which we indicate the importance of carrying out an assessment together with the clinic's accountant, actions that lead to determining in which aspects the liquidity, management, debt, profitability

and indexes can be improved. the proposals for change that can be made in the company with the vision of the future of the services offered by the clinic.

Keywords: Analysis, Interpretation, Financial Statements, Decision Making.

ÍNDICE

	Pág.
DEDICATORIA.....	ii
AGRADECIMIENTO	iii
RESUMEN.....	iv
ABSTRACT.....	vi
ÍNDICE.....	viii
ÍNDICE DE TABLAS	xii
ÍNDICE DE GRÁFICOS	xiv
INTRODUCCIÓN	xvi
CAPÍTULO I: EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.....	1
1.1. Planteamiento del problema	1
1.2. Formulación del problema	5
1.2.1. Problema general	5
1.2.2. Problema Específico	5
1.3. Objetivos de la investigación.....	5
1.3.1. Objetivo General	5
1.3.2. Objetivo Específico	5
1.4. Justificación del estudio.....	5
1.5. Limitaciones de la investigación	7
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO	8
2.1. Antecedentes del estudio	8
2.2. Bases Teóricas.....	16
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS	16
2.2.1. Estados Financieros	16

2.2.2.	Elementos de los Estados Financieros	17
2.2.3.	Objetivos de los Estados Financieros	19
2.2.4.	Clasificación de los Estados Financieros	20
2.2.5.	Análisis de los Estados Financieros	27
2.2.6.	Interpretación del análisis de los Estados Financieros.....	33
2.2.7.	Ratios o razones Financieras.....	39
TOMA DE DECISIONES		47
2.2.8.	Toma de Decisiones	47
2.2.9.	Procesos de Toma de Decisiones	48
2.2.10.	Las decisiones y el entorno directivo	52
2.2.11.	Marco de referencia de la toma de decisiones.....	58
2.2.12.	Nivel de complejidad de las decisiones y modelo único de decisiones....	59
2.3.	Definición de términos.....	65
2.4.	Hipótesis.....	69
2.4.1.	Hipótesis General	69
2.4.2.	Hipótesis Específica.....	69
2.5.	Variables	69
2.5.1.	Definición conceptual de la variable	69
2.5.2.	Definición operacional.....	70
2.5.3.	Operacionalización de la variable.....	71
CAPÍTULO III: METODOLOGÍA.....		73
3.1.	Tipo y Nivel de Investigación	73
3.2.	Descripción del ámbito de la investigación	74
3.3.	Población y Muestra	74
3.4.	Técnicas e instrumentos para la recolección de datos.....	75

3.5. Validez y confiabilidad del instrumento	75
3.6. Plan de recolección y procesamiento de datos	76
CAPÍTULO IV: RESULTADOS.....	78
4.1. Análisis del Objetivo General y Específico a través de los Estados Financieros y su incidencia en la Toma de Decisiones	78
4.1.1. Estados Financieros e Instrumento de medición financiera.....	78
4.1.2. Información de los Estados Financieros de la Empresa Clínica Médicos Especialistas del Valle S.R.L., expresado en soles (S/).	79
4.1.3. Análisis mediante un Instrumento de medición financiera	80
4.1.4. Resumen de Resultados de los indicadores financieros y Valores óptimos según INEI	89
4.1.5. Contrastación de resultados del análisis e interpretación de indicadores financieros (Ratios) y Valores óptimos según INEI y su contribución en la toma de decisiones.	90
4.2. Resultado del análisis de fiabilidad del instrumento de medición (Encuesta) ..	91
4.3. Aplicación de instrumento.....	93
4.3.1. Resultado de Encuestas.....	94
4.3.2. Contrastación de hipótesis según instrumento encuesta	105
CAPÍTULO V: DISCUSIÓN	111
CONCLUSIONES.....	114
RECOMENDACIONES	116
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	117
ANEXOS	120
Anexo 1: Matriz de Consistencia	121
Anexo 2: Encuesta	122
Anexo 3: Ficha R.U.C.	124

Anexo 4: Validación de instrumentos.....	127
Anexo 5: Valores óptimos INEI	130
Anexo 6: Base de Datos.....	138

ÍNDICE DE TABLAS

	Pág.
Tabla 1. Ejemplo de Método de tendencias.....	31
Tabla 2. Análisis e Interpretación.....	35
Tabla 3. Operacionalización de variables	71
Tabla 4. Población de trabajadores de la clínica Médicos Especialistas del Valle S.R.L...	75
Tabla 5. Balance General	79
Tabla 6. Estado de Ganancias y Pérdidas.....	80
Tabla 7. Cálculo de Razón Corriente.....	81
Tabla 8. Cálculo Razón Ácida	81
Tabla 9. Cálculo Capital de Trabajo.....	82
Tabla 10. Cálculo Rotación de Activo Total	83
Tabla 11. Cálculo Periodo Promedio de Pagos	84
Tabla 12. Razón de Endeudamiento	84
Tabla 13. Independencia financiera.....	85
Tabla 14. Cálculo Razón de Deuda	85
Tabla 15. Cálculo Razón deuda - capital	86
Tabla 16. Margen de utilidad neta	87
Tabla 17. Rendimiento sobre activos totales	87
Tabla 18. Rendimiento sobre capital contable común	88
Tabla 19. Resumen indicadores financieros y valores óptimos	89
Tabla 20. Procesamiento de instrumento para fiabilidad	92
Tabla 21. Medida de Confiabilidad del Instrumento.....	93
Tabla 22. Conocimiento sobre liquidez y capital de la empresa	94
Tabla 23. Presentación de EE.FF. comparados y actualizados.....	95
Tabla 24. Ingresos y egresos contabilizados de manera adecuada	96
Tabla 25. Eficiencia de uso de inventarios para mejorar los servicios.....	97
Tabla 26. Instrumentos de análisis financiero inciden en la toma de decisiones	98
Tabla 27. Conocimiento sobre margen de utilidad que percibe la empresa	99
Tabla 28. Incremento del Patrimonio y crecimiento de la empresa	100

Tabla 29. Reuniones de gerencia y contribución en el crecimiento de la empresa	101
Tabla 30. Elaboración de EE.FF. para tomar decisiones tácticas.....	102
Tabla 31. Control de actividades de servicios de atención	103
Tabla 32. Control de comprobantes de pago.....	104
Tabla 33. Cálculo de frecuencias observadas - f_o (Pregunta 9).....	106
Tabla 34. Cálculo de frecuencias esperada - f_e	106
Tabla 35. Cálculo Chi cuadrado	106
Tabla 36. Cálculo de frecuencias observadas - f_o (Pregunta 5).....	109
Tabla 37. Cálculo de frecuencias esperada - f_e	109
Tabla 38. Cálculo Chi cuadrado	109

ÍNDICE DE GRÁFICOS

	Pág.
Figura 1. Balance General.....	21
Figura 2. Estado de Ganancias y Pérdidas	22
Figura 3. Estado de Flujos de Efectivo	24
Figura 4. Estado de Cambios del Patrimonio Neto	26
Figura 5. Gráfico de liquidez corriente	32
Figura 6. Métodos o instrumentos de medición de Estados Financieros	33
Figura 7. Ratios de Liquidez	42
Figura 8. Ratios de Gestión o Actividad.....	43
Figura 9. Ratios de Apalancamiento Financiero	43
Figura 10. Ratios de Rentabilidad.....	44
Figura 11. Ratios de Valor de Mercado	44
Figura 12. Ratios sobre Dividendos.....	45
Figura 13. Las Funciones Directivas.....	54
Figura 14. Las funciones directivas y la toma de decisiones	55
Figura 15. Decisiones y Posibilidades de error.....	58
Figura 16. Modelo único de decisiones y los niveles jerárquicos de las decisiones	60
Figura 17. Preguntas clave que integran todo proceso de decisión	63
Figura 18. Esquema general del modelo único de decisiones.....	64
Figura 19. Porcentaje de liquidez y capital	94
Figura 20. Porcentaje de EE.FF. comparados y actualizados	95
Figura 21. Porcentaje de Ingresos y egresos contabilizados.....	96
Figura 22. Porcentaje de Ingresos y egresos contabilizados.....	97
Figura 23. Porcentaje de uso de Instrumentos de análisis financiero y la toma de decisiones.....	98
Figura 24. Porcentaje de conocer el margen de utilidad.....	99
Figura 25. Porcentaje de incremento patrimonial y crecimiento de la clínica.....	100
Figura 26. Porcentaje de reuniones de gerencia y crecimiento de la empresa.....	101
Figura 27. Porcentaje de elaboración de EE.FF. y toma de decisiones	102
Figura 28. Porcentaje de control de actividades por servicios	103

Figura 29. Porcentaje de control de actividades por servicios	104
Figura 30. Tabla de Distribución CHI CUADRADO	107

INTRODUCCIÓN

La presente investigación trata del Análisis e interpretación de los Estados Financieros y su incidencia en la toma de decisiones de la Clínica de Médicos Especialistas del Valle S.R.L. en la Provincia de Andahuaylas, período 2017, en adelante la “clínica”, es una empresa privada, cuya actividad económica principal según “Superintendencia Nacional de Administración Tributaria – SUNAT”, es catalogada con código 8610 referido a “Actividades de hospitales”, la clínica brinda sus servicios en la Provincia de Andahuaylas, Región Apurímac. Cuyo objeto es brindar servicios de atención especializada en ginecología, gastroenterología, traumatología, medicina interna, neurología entre otros, los mismos que son realizados por algunos de los miembros socios de la empresa que son los médicos especialistas quienes contribuyen con el bienestar y salud de la población que así los requiere.

Los Estados Financieros en adelante “EE.FF.” de la clínica, desempeñan un papel importante en las decisiones, los cuales establecen factores importantes en lo económico y financiero, esta información relevante nos proporciona un panorama contable relacionado con las operaciones; desempeño (eficiencia, eficacia y economía) y la situación financiera. Se desarrolló el trabajo de investigación cuyo contenido es como sigue:

Capítulo I: Problema de investigación, se ha abordado, formulando un detalle y acercamiento a la realidad problemática de la empresa, el mismo que planteamos que no existe o se ha dado la ejecución de analizar e interpretar los EE.FF., usando un instrumento de medición financiera que nos permita tomar decisiones, esta información nos permitió formular los enunciados de cuestionamiento del problema los mismos que a continuación detallamos: ¿De qué manera incide el análisis e interpretación de los Estados Financieros en la toma de decisiones en la clínica de Médicos Especialistas del Valle S.R.L. en la Provincia de Andahuaylas, 2017? y ¿Cómo incide el análisis de los estados financieros a través de un instrumento de medición financiera en las decisiones gerenciales de la clínica de Médicos Especialistas del Valle S.R.L, Provincia de Andahuaylas, 2017?; una vez observado el problema de la investigación, luego nos ha permitido plantear los objetivos siguientes: Analizar, interpretar los EE.FF. para la toma de decisiones de la Clínica de

Médicos Especialistas del Valle S.R.L, Provincia de Andahuaylas, 2017 y Analizar de qué manera un instrumento de medición financiero incide en las decisiones gerenciales de la Clínica de Médicos Especialistas del Valle S.R.L, Provincia de Andahuaylas, 2017. Siguiendo con el contenido del presente capítulo se ha abordado la justificación del estudio, considerándose la justificación teórica, social, práctica y metodológica; a continuación, en el contenido del sub capítulo quinto se consideró las limitaciones de la investigación en donde señalamos apreciaciones personales respecto a dificultades y limitaciones en cuanto a información que nos pueda permitir el desarrollo y ejecución de la presente investigación.

Capítulo II: Se discernió el marco teórico, en cuyo contenido se resume el conocimiento relativo de las variables, desarrollando dentro del primer acápite de sub capítulo los antecedentes nacionales e internacionales, en el cual consideramos los resultados de trabajos que tienen similitud con el objeto de estudio de nuestra investigación, estos antecedentes nos permitieron ser soporte para el proceso y ejecución de la investigación; a continuación, desarrollamos el sub capítulo segundo consideramos bases teóricas que respaldan y otorgan el soporte teórico y científico referido al estudio de las variables; en el sub capítulo tercero se consideró aquellos términos y vocablos para una mejor ilustración y conocimiento del tema en estudio ordenadamente presentados en la definición de términos; para luego seguidamente en el sub capítulo cuarto establecer y plantear nuestras conjeturas los cuales están referidas a las hipótesis las mismas que a continuación detallamos: Análisis, interpretación adecuado y oportuno de los EE.FF. contribuirá significativamente en la toma de decisiones de la clínica de Médicos Especialistas del Valle S.R.L. y la aplicación de un instrumento de medición de análisis financiero incide positivamente en las decisiones gerenciales en la clínica de Médicos Especialistas del Valle S.R.L.; por último presentamos en el sub capítulo quinto las variables las mismas que definimos conceptualmente y la operacionalización de variables las cuales se desglosan en sus dimensiones, sub dimensiones con sus respectivos indicadores.

Capítulo III: referido a la Metodología, en esta parte presentamos acerca del tipo y nivel de investigación, identificándolo como investigación básica, nivel descriptivo, así como también se detalla el método y diseño; presentando también la población y muestra (siendo

este de carácter intencional o a comodidad), en cuanto a la técnica de recolección de información se utilizó el examen documentario de estados financieros mediante la observación.

Capítulo IV: Resultados, en este se plasma el estudio desarrollado a la información denominado “EE.FF” de nuestro objeto de estudio, presentando datos respecto a la aplicación del instrumento de medición financiera “Ratios”, resultados del análisis de fiabilidad del instrumento de medición (encuesta) y la aplicación del instrumento encuesta, para finalmente revelar y contrastar nuestras hipótesis planteadas con la información obtenida del resultado de los ratios financieros e instrumento encuesta.

Capítulo V: Discusión, en este acápite detallamos que a través del uso del instrumento ratios financieros se conoció información económica y financiera del periodo 2017 de la Clínica de Médicos Especialistas del Valle S.R.L; evidenciándose que en gran mayoría estos resultados no llegan a alcanzar niveles mínimos y máximos de los valores óptimos.

Por último, se aborda las conclusiones y recomendaciones, del trabajo de campo realizado en estos damos a conocer que la empresa debe tomar como referencia los valores óptimos establecidos por el INEI, en cuanto los indicadores financieros, estos permitirán a la empresa tomar decisiones acertadas en bienestar de los servicios que viene otorgando; por último recomendamos que los integrantes socios, gerente pongan en práctica tomar decisiones e implementarlas; así como efectuar evaluaciones en conjunto visionando el futuro de los servicios que brinda la clínica.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Planteamiento del problema

En esta etapa de sistematización de información a nivel global, el escenario económico se ha transformado y el mercado de la competitividad ha crecido, algunos de ellos con muy buen soporte económico, ventajas competitivas y comparativas entre empresas del mismo sector. Estas que a su vez se implementan con instrumentos modernos de gestión; cuyo objetivo es cubrir mayor parte el mercado. Algunas empresas en Europa, Asia, África y Sudamérica hoy en día con el afán de obtener una ventaja frente a su competencia o de mantener su permanencia en su mercado actual, aplican distintas estrategias a veces equivocadas sin una perspectiva de proyección de sus consecuencias en el futuro, solo con una visión de captación de clientes y rentabilidad a corto plazo, debido en algunos casos por el desconocimiento de herramientas de índole financiero y económico lo que empobrece la visión sobre las inversiones, como consecuencia de la falta de liquidez, solvencia, rentabilidad, gestión; conllevando a un final de quiebra o cierre de la organización. Estos resultados obstaculizan el logro de objetivos organizacionales. He allí la importancia de la evaluación de información financiera y económica que ha ido creciendo desde un punto de vista hasta llegar a su enfoque actual donde forma parte del proceso de control y de decisión, las cuales ejercen gran influencia en la planeación financiera. En todas las decisiones de negocios existen implicaciones financieras, lo cual requiere de conocimientos claros de estados financieros para poder realizar más eficientemente el análisis especializado.

Los contadores o quienes asuman esta responsabilidad deben decidir correctamente decisiones acerca de los activos que deben adquirir las empresas, la forma en que serán financiados y la manera en que la organización debe administrarlos, para lograr la maximización del valor de la empresa en el mercado y del bienestar general.

Así continua la tendencia globalizadora, que hoy no solo afecta a las principales ciudades a nivel internacional y nacional, también se muestra su presencia en los distintos departamentos y provincias de nuestro país, como es el caso de Andahuaylas, donde aún la información a tiempo real es limitada para algunas empresas con bajo capital económico o pensamiento tradicional que no les permite la adquisición y/o uso de tecnologías de información (TIC'S), que proporcionen información inmediata de la información financiera y tomar decisiones oportunas e idóneas.

Perú, existen empresas de servicio privado de salud que es un negocio que comprende un mercado extenso; por ello conlleva a que este tipo de mercado tenga gran diligencia económica, y es por ello que se ha permitido opcionalmente el incremento de empresas que se han aperturado para incluirse en el rubro que se dedican a brindar servicios en sanidad, contando con una gama de profesionales galenos especialistas.

En la actualidad las empresas dedicadas a este tipo negocio, tienden a desenvolverse en un ámbito de competitividad el mismo que exige un horizonte de superación, perseverancia y permanencia; de allí surge que para poder competir con los demás se debe contar con el uso que otorga el desarrollo informático y tecnológico, estas tendencias tecnológicas permiten de manera eficaz y eficiente ayudar al control y manejo contable, además de contar con información que permita conocer la situación de la empresa.

En las distintas Provincias de nuestro país, enfocados en el mundo empresarial y en particular en el ámbito de la Provincia de Andahuaylas, observamos que en su gran mayoría quienes dirigen estas organizaciones empresariales toman decisiones sin poseer conocimientos teóricos y prácticos en lo económico y financiero, es por ello que es primordial e importante que se realicen cambios para lograr actitudes competitivas y productivas. Andahuaylas, cuenta con organizaciones empresariales dedicadas a este tipo de negocio, los cuales requieren de manera rápida que se efectúen estudios sobre la situación financiera de cada una de estas empresas; tomando como premisa los conocimientos teórico-práctico en temas económico-financieros; los gerentes y administradores, demuestran un desinterés de estos fundamentos teóricos en la práctica cotidiana de los acontecimientos que afectan la parte operativa de la empresas, ocasionando sin darse cuenta un desliz en las utilidades y rentabilidad que pueda generar la empresa al cual dirigen. Actualmente en Andahuaylas

Provincia, pocas empresas se dedican al rubro de negocio clínico, Estas empresas clínicas constituidas formalmente, hoy por hoy abarcan en posicionarse en este nicho de mercado realizando grandes inversiones, teniendo como objetivo satisfacer y empalagar las carencias en salubridad de la sociedad que requieren de sus servicios; ello a través y mediante la implementación de equipos médicos sofisticados y otros activos que conllevan al diagnóstico de pacientes y su posterior tratamiento médico. Médicos Especialistas Del Valle S.R.L. inicia sus actividades en el mes de mayo del año dos mil diecisiete, dependencia que se dedica al servicio de actividades hospitalarias, como su propia mente social lo señala, suma con un grupo de médicos en distintas especialidades, los mismos que brindan atención de consultas, tratamiento médico de pacientes en diversas afecciones; así como la venta de medicamentos; teniendo como principal referencia un grupo especializado de profesionales en la salud brindando excelente calidad de atención a precios asequibles, en esta empresa de servicio no existe un desarrollo de los objetivos que se pretende lograr en cuanto a la toma de decisiones de los aspectos que se desarrollan en su ámbito financiero-administrativo, pues si no se encuentran definidos estos objetivos sobre las decisiones no se podrán optimizar los recursos, prosperar y obtener rentabilidad, y así no poder lograr ingresar a un espeso universo en el mercado en que pretenden posicionarse. En Médicos Especialistas Del Valle S.R.L. semejantemente como toda empresa dedicada a este negocio; los servicios en salud son su principal aporte de su económica, es por ello la importancia de los recursos económicos de sus actividades, permitirá un crecimiento de la empresa; pero si para estos detalles de datos importantes no se práctica con efectividad y se dispone con información factible y oportuna de los estados financieros para obtener una coherente y adecuada toma de decisiones; en ello se verá reflejado no poder examinar eficaz y eficientemente una adecuada comunicación financiera de lo que sucede en la clínica, por lo cual se notara que la calidad del análisis efectuado no viene operando, y el área que requiera de esta información relevante no podrá tener los suficientes datos para obrar; por lo mismo ocasionará percances al no recoger información precisa y real de lo que sucede diariamente dentro de la organización, ocasionando la disminución de utilidades, y teniendo como consecuencia correr riesgos que no le permitan desarrollarse tanto interna como externamente en su mercado competitivo. Teniendo un control adecuado del análisis de Estados Financieros, podemos afirmar y disponer de

alternativas que nos permitan realizar lo correcto; esta información importante nos permitirá ayudar y poseer un enfoque de lo que pasó, lo que sucede y de lo que sucederá en la organización, ello en cuanto a la toma de decisiones que se puedan determinar. Por lo tanto, desarrollando y teniendo objetivos bien planteados, y considerando decisiones acertadas que aplique el gerente o administración de la empresa, se beneficiarán obteniendo máximas ganancias.

Médicos Especialistas Del Valle S.R.L. escala con una deficiente valoración con respecto a las disecciones financieras, por consiguiente, en ocasiones se establecen inapropiadas decisiones dentro de su entorno y funcionamiento de las múltiples áreas administrativas con las que cuenta. Es por ello que surge inconvenientes, debido a que no existe herramientas que se aplican para realizar explicaciones financieras realizadas por el personal a quien se encomendó esta actividad, no contando y a falta de conocimiento y explicación del aspecto financiero del entorno en que se desenvuelve, tendrá también la ineficacia de poder corregir la parte contable del entorno laboral que le compete efectuar; por lo tanto este obtendrá resultados intempestivos en cuanto a los recursos económicos-financieros. Asimismo, al no poseer políticas de gestión administrativas, la confiabilidad de la información documentaria será inapropiada por el mismo hecho de no presentar adecuada y oportunamente documentos sobre el estado situacional financiero de la clínica.

Médicos Especialistas Del Valle S.R.L. dentro de su organización carece de un personal capacitado para la valoración de los estados financieros y que maneje adecuadamente las operaciones contables; es indispensable por ello optimizar ciertos criterios para implementar dispositivos que permitirán mejorar de forma adecuada de como emprender con un plan de toma de decisiones. Al no poseer un análisis exacto de la ubicación financiera de Médicos Especialistas Del Valle S.R.L., podemos concebir la idea que la clínica tendrá consecuencias en su economía, ello por no contar con información financiera oportuna y real, y por haber realizado inadecuadamente la toma de decisiones, esto dará origen a que no se generen recursos económicos, generando pérdidas económicas y competitividad en su entorno, de cuyo resultado final será obtener una baja rentabilidad.

Toda empresa, tiene como finalidad cumplir con sus objetivos, para el cual ha sido constituido, pensando siempre en las necesidades de sus usuarios, no obstante, los estados financieros cumplen un rol importante para tomar decisiones y que de ello dependerá su

sostenimiento y crecimiento, además sin dejar de lado el entorno competitivo dentro de su medio.

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema general

¿De qué manera incide el análisis e interpretación de los Estados Financieros en la toma de decisiones en la clínica de Médicos Especialistas del Valle S.R.L. en la Provincia de Andahuaylas, 2017?

1.2.2. Problema Específico

¿Cómo incide el análisis de los Estados Financieros a través de un instrumento de medición financiera en las decisiones gerenciales de la clínica de Médicos Especialistas del Valle S.R.L, Provincia de Andahuaylas, 2017?

1.3. Objetivos de la investigación

1.3.1. Objetivo General

Analizar e interpretar los Estados Financieros para la toma de decisiones de la Clínica de Médicos Especialistas del Valle S.R.L, Provincia de Andahuaylas, 2017.

1.3.2. Objetivo Específico

Analizar de qué manera un instrumento de medición financiero incide en las decisiones gerenciales de la Clínica de Médicos Especialistas del Valle S.R.L, Provincia de Andahuaylas, 2017.

1.4. Justificación del estudio.

1.4.1. Justificación teórica.

La presente investigación permitirá aplicar y discutir los fundamentos teóricos referidos al análisis e interpretación de los Estados Financieros y su incidencia en la toma de decisiones de la Clínica de Médicos Especialistas del Valle S.R.L. en la Provincia de Andahuaylas. Para el mismo se consideró teorías, estudios que

fundamentan hechos en la práctica y que adoptaron acciones de impacto en la económica de una empresa y la necesidad que tuvo esta para tomar decisiones.

1.4.2. Justificación social.

De la información obtenida en cuanto a los resultados y su difusión, está orientada a estudiantes, empresarios, profesionales y otros que desempeñan actividades distintas a nuestro objeto de estudio, el mismo que les permitirá conocer que mientras no se tenga conocimientos teóricos-prácticos de Estados Financieros, el entorno empresarial en el que se desenvuelven, no tendrá la capacidad correcta de tomar decisiones; por ello la complejidad de poder ser competitivo y rentable en su entorno empresarial. Lo trascendente de este estudio es la importancia al resultado de la toma de decisiones en función al análisis e interpretación de los Estados Financieros.

1.4.3. Justificación práctica.

La aplicación del análisis e interpretación de los Estados Financieros es fundamental ya que permitirá como cimiento estable y conciso para que el gerente o administrador, pueda tomar oportunamente las decisiones correctas para el buen manejo y crecimiento de la empresa en lo concerniente a la liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad. La información servirá para la implementación de mejoras en las decisiones de la Clínica de Médicos Especialistas del Valle S.R.L., también podrá servir para aplicar métodos eficientes que permitan mejorar la competitividad, ya que al aumentar la rentabilidad se obtendrá una mejor participación en el mercado brindando servicios de calidad.

1.4.4. Justificación Metodológica.

El constante cambio en el entorno de los negocios, han influido para que las empresas deban tener una mayor competitividad para que de esta manera puedan subsistir y obtener rendimientos financieros de una manera ágil y oportuna, siendo su principal objetivo tomar decisiones previo un análisis de los Estados Financieros; factor que por desconocimiento o descuido ha perjudicado a las empresas

conllevarlo a muchas al cierre de las mismas. Esta investigación es factible, porque lo planteado en sus objetivos se encuentra acorde a la realidad del medio, cuya información ha sido obtenida y facilitado por el Contador de la empresa Médicos Especialistas del Valle S.R.L.

1.5. Limitaciones de la investigación

- ✓ La confidencialidad que guarda la empresa en sus documentos Estados Financieros y otros.
- ✓ La disponibilidad de los recursos financieros para la concretización del estudio de investigación.
- ✓ El tiempo transcurrido en obtener la información de los Estados Financieros de la Clínica de Médicos Especialistas del Valle S.R.L. correspondiente al año 2017.
- ✓ La presente investigación presentó inconvenientes para recabar material de información, debido a que existe limitada información bibliográfica específica en relación al análisis e interpretación de estados financieros y la toma de decisiones en la Provincia de Andahuaylas, por no existir bibliotecas especializadas.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes del estudio

Se recurrió al análisis de revisión documental de los Estados Financieros, ficha de observación, entrevista con algunos actores de la empresa e información bibliográfica y medios información digital (Internet), se determinó que en la Clínica de Médicos Especialistas del Valle S.R.L. ubicado en la ciudad de Andahuaylas en la cual no se han realizado análisis e interpretación a sus estados financieros, es por ello que consideramos admisible para que nos permita asegurar que la presente investigación planteada, contiene originalidad en razón a los resultados que nos han permitido tener un enfoque preciso de como la organización debería de enfocarse.

Los trabajos que se mencionan a continuación forman parte de los antecedentes de la investigación en el ámbito nacional e internacional ya que tienen algún grado de similitud con el trabajo que se efectuó:

2.1.1. A nivel Nacional

- Vega (2017), con la tesis “Análisis e Interpretación de los Estados Financieros de la Empresa Electro Sur Este S.A.A, en la toma de decisiones, período 2014 - 2015”. Tesis para obtención del Título Profesional de Contador Público. Moquegua Perú. Universidad José Carlos Mariátegui. El problema de la investigación de Vega, surge porque considera que la empresa, en particular la gerencia, el cuerpo directivo en el periodo de estudio (2017) no le dan importancia al análisis e interpretación de EE.FF.; por ello el rumbo que la empresa pueda optar, y tener circunstancias no favorables; existiendo desmanes en decisiones de suma importancia y que son trascendentales en la organización y que por el trayecto dejan de tener importancia, por otro manifiesta que la alta dirección no está enlazada con los objetivos y metas de la compañía, y también se encuentren preparados para asumir retos, difiriendo

los objetivos y metas propuestos por la organización durante un periodo de ejercicio anual. Las decisiones erróneas por parte de la alta dirección, según discierne Vega, han hecho que la empresa no desarrolle y crezca en su sector. Ya que reiterativamente las decisiones de financiamiento no muestran un impacto sustantivo en el crecimiento de la organización y menos de sus proyecciones en el futuro, ello por no contar con instrumentos adecuados del análisis, interpretación de EE.FF., asimismo el objetivo que plantea el autor, ha sido determinar el nivel de incidencia de la situación financiera y económica en la toma de decisiones de Electro Sur Este S.A.A., mediante el análisis, interpretación de EE.FF.; cuyos método y tipos de investigación es el aplicado, de nivel descriptivo y diseño no experimental; de las conclusiones del trabajo de Vega(2017) Concluyó, que se debe disponer la adopción de políticas internas en toma de decisión, orientado en un adecuado y pertinente análisis de información económico financiero, contenidas en los EE.FF., respaldado en la concreción y cumplimiento de los objetivos y metas de la empresa Electro Sur Este S.A.A., ello para que puedan mantenerse y lograr los indicadores y se tenga la capacidad estable de afrontar las obligaciones con terceros en el corto plazo.

Por último, considera establecer como política de gestión en la empresa Electro Sur Este S.A.A. elaborar de forma permanente, el análisis a la información financiera y económica a nivel de costos de producción y prestación de servicios, y que el mismo sea medido según su grado de operatividad en cuanto a liquidez, inversión, rentabilidad entre otros, para una conveniente y oportuna decisión que los directivos puedan considerar para la empresa. (Vega, 2017).

- Ruelas (2017), y su autoría de tesis “Análisis de la situación económica y financiera de la empresa H.K. distribuciones S.R.L. de la ciudad de Puno en los periodos 2014 – 2015”. Tesis de obtención de Título Profesional de Contador Público. Puno Perú. Universidad Nacional del Altiplano. Cuyas conclusiones son: El análisis elaborado de la condición financiera de la Empresa “HK Distribuciones S.R.L.” mostró como resultados desmejoramiento en la gestión

del periodo 2015, así mismo menciona que hubo incremento en cuentas por cobrar comerciales de clientes y también un incremento de sus cuentas por pagar comerciales de sus proveedores; Así mismo indica que la “HK Distribuciones” tiene endeudamiento financiero el mismo que ha sido contraído con instituciones financieras; por lo cual la empresa amortiza y que además estos le generan gastos financieros; sobre el capital que posee la empresa, tiene una tendencia de mantenerse constante; sin embargo comparando el año anterior con el periodo 2015 refleja disminución de las utilidades netas. Según vierte en la información del Estado de Resultados, manifiesta que “HK Distribuciones” consignó que sus ventas disminuyeron durante el periodo 2015 en comparación del año anterior; asimismo indica de los gastos de administración se redujeron; por lo que la utilidad operativa mejoró, sin embargo, la Utilidad Neta disminuyó significativamente; y esto refleja una condición no favorable para “HK Distribuciones”. Del análisis y resultados obtenidos mediante los instrumentos financieros, la razón liquidez corriente mostró que la distribuidora tiene capacidad financiera con sus obligaciones a corto plazo; de otro de los resultados reflejo que el capital de trabajo de “HK distribuciones” decayó y se redujo lo que no es favorable para los intereses de la organización; prosiguiendo con otro resultado referido a Rotación del activo total, consideró que tiende a ser constante, lo que si persiste es que las políticas que adoptan sobre las Cuentas por cobrar no son adecuadas, esto dificulta se genere efectivo en el corto plazo; su rentabilidad de capitales muestran disminución en el año 2015, la rentabilidad sobre la inversión muestra tendencia negativa para el 2015, de las expectativas como resultados de toda la interpretación son no muy alentadores para la empresa. (Ruelas, 2017).

- Vigo (2016), y la tesis “Caracterización en la falta de calidad del análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la Empresa Import Vet SAC del rubro veterinaria, Magdalena del Mar 2015”. Trabajo de investigación para obtener el Título Profesional de Contador Público. Lima Perú. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Estableció como problemática de su

investigación que el análisis de EE.FF. involucra el uso de técnicas mediante operaciones matemáticas, cuyo objetivo es contar con medidas, relaciones y variaciones, con el fin de conocer el desempeño financiero operacional de la Empresa y que mediante ésta investigación supo analizar información concerniente a Estados Financieros, el autor determinó cuáles fueron las causas y efectos en la gestión que originaron inconvenientes, planteando de esta forma una planificación con determinados parámetros para el crecimiento de la empresa para que en un futuro le permitiera considerar tomar decisiones oportunas y eficientes; es por ello que plantea que se deben de canalizar acciones de evaluación y análisis periódicos de los Estados Financieros, mediante instrumentos de medición como el método horizontal, vertical y ratios, a través de estos instrumentos de medición financiera, se conocerá los resultados económico-financiero, para luego tomar decisiones acertadas en favor de la empresa. Vigo, señala como objetivo analizar la situación económica y financiera e incidencia en la Toma de decisiones gerenciales de Import Vet S.A.C.; Asimismo, Vigo (2016), estableció y concluyó que es necesario conocer el entorno económico de la empresa, este es un bastión importante, por lo que, a través del análisis de esta información, se podrá tomar decisiones acertadas. Al concluir su tesis el autor ha determinado, aplicando su encuesta, indicando que el comportamiento financiero en Import Vet S.A.C., contribuyó en mejorar la toma de decisiones gerenciales, siempre y cuando el gerente, posea información financiera proporcionada por la parte contable y que conozca cómo aplicar métodos financieros.

También el autor consideró acciones que debe tener en cuenta la empresa, y una de las alternativas de importancia es que el personal de gerencia se capacite en forma continua, de tal forma mejorará su desenvolvimiento en las decisiones que adopte en Import Vet S.A.C. (Vigo, 2016).

- Ribbeck (2014), y su investigación “Análisis e interpretación de estados financieros: herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmecánica del distrito de Ate Vitarte, 2013”. Trabajo que le

permitió optar el Título Profesional de Contador Público. Lima Perú. Universidad San Martín de Porras. El problema planteado es conocer como las decisiones de inversión en las empresas industriales metalmeccánica a traviesan atrasos de incapacidad para afrontar de forma inmediata y oportuna ante las adversidades de crecimiento empresarial, de esta forma impide y obstaculiza su desenvolvimiento habitual dentro del sector y el mercado que afrontan. Asimismo, indica que el recurso humano que toma decisiones carece de conocimientos y experiencia para afrontar ante un mercado competitivo el auge que la empresa desea conseguir, esto deteriora las decisiones, conllevando a que se disminuyan las ganancias y se generen fluctuaciones de pérdidas en dinero, ello por no cumplir los objetivos y metas establecidos por cada empresa. A esto se debe consecuentemente por no contar con información contable actualizada, los cuales se ven reflejados en los Estados Financieros y la poca voluntad de quienes les corresponde efectuar el proceso de entrega para efectuar las operaciones contables (Inversores, Gerentes). Si no se cuenta con información contable apropiada, no va determinar el logro de objetivos pretendidos por la empresa; el diseño de investigación aplicado por Ribbeck, es de tipo no experimental, correlacional. De la conclusión obtenida en su investigación afirma que el 50% de las empresas de la industria metalmeccánica del distrito de Ate Vitarte, no realizan un diagnóstico financiero porque no cuentan con información contable actualizada, ello por no realizar una planificación financiera que les permita tomar una adecuada decisión de financiamiento.

En la gran mayoría de empresas de la industria Metalmeccánica consideraron que el diagnostico económico debe ser utilizado como herramienta de dirección y control para la toma de decisiones, sin embargo, algunas de las empresas dedicadas al rubro metal mecánico no aplican o diagnostican su situación económico financiero ocasionando que las decisiones no sean las más adecuadas.

El autor concluye que la mayoría de empresas de la industria metalmeccánica no utilizan el instrumento denominado "Valor Económico Agregado – EVA" este

que es una herramienta en la planificación estratégica, a pesar de que consideran a este instrumento como un factor importante para lograr examinar el flujo de caja, la rentabilidad de las inversiones y los fondos propios, que este les permite conocer adecuadamente sobre la decisión de inversión.

De una más de las conclusiones que establece en su investigación considera que algunas de las empresas muestran un bajo nivel de competencia, ello debido a que no tienen información financiera útil y oportuna; ya que la información contable que poseen sólo les sirve para fines de cumplimiento fiscal tributario, por tal motivo no realizan un adecuado control de sus operaciones, ocasionando que la toma de decisiones no sea oportuna y correcta. (Ribbeck, 2014).

2.1.2. A nivel Internacional

- Morocho (2016), en su tesis titulada “Análisis y Evaluación Económica Financiera de la Ferretería Comarpi de la Ciudad de Saraguro Periodo 2013 - 2014”, trabajo presentado para optar el Título de Contador Público Auditor en la Universidad Nacional de Loja-Ecuador, planteo que el objetivo propuesto en esta tesis fue analizar y evaluar económica y Financieramente a la Ferretería “Comarpi”, cuya finalidad fue mejorar el desempeño en la gestión económico-financiera de la empresa Comarpi; la metodología aplicada para esta investigación ha sido el análisis y evaluación económica financiera el mismo que consistió en que el tesista realice visitas a la empresa para recopilar información relevante, confiable y oportuna , para el mismo el trabajo efectuado por el investigador ha sido reestructurar los estados financieros y aplicar los procedimientos propios del análisis y evaluación financiera; luego de ello abordando los resultado realizados por el autor Morocho (2016), concluyó que en la ferretería “COMARPI” desde su creación no se realizó análisis y evaluación económica financiera, lo que no le permite determinar el adecuado

manejo de los recursos económicos y financieros, además que el gerente no pueda tomar decisiones y los órganos encargado de la gestión de la empresa. Asimismo, asevera el autor de esta tesis que se deberá evaluar la estructura financiera de la ferretería, ello por haber determinado que posee un alto nivel de mercadería y baja rotación de inventarios, lo cual ocasiona que hay demasiada inversión en dinero y como consecuencia un incremento de obligaciones con proveedores.

Además, el autor refiere que la empresa ferretera no aplica el ciclo de conversión de efectivo por lo mismo desconoce el tiempo que demora en convertir en efectivo la inversión realizada. De una más de las conclusiones advierte que una vez culminada el análisis y evaluación ha podido evidenciar que la situación económica de la empresa no es estable, debido a variaciones que posee, y que es sensible y determinante a unas posibles fluctuaciones que puedan afectar a la empresa. (Morocho, 2016).

- Mendoza (2015), asevera en su tesis “El análisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones gerenciales Caso: Empresa HDP Representaciones” para optar grado de Magister en Economía con mención en Finanzas y Proyectos Corporativos, Universidad de Guayaquil – Ecuador. planteó una posibilidad de desarrollar un sistema de gestión financiera para la alta gerencia de HDP, del mismo modo se estableció dentro de sus objetivos el facilitar accesos de la información que surja ello para que la gerencia y personal contable pueda agilizar de manera oportuna una toma de decisiones cruciales. El autor, plantea seguir un exhaustivo control de las operaciones financieras, ello porque el gerente determinó encaminar nuevas tendencias de aplicar y controlar esta área. De lo planteado por el autor del objetivo general, tuvo como premisa realizar un análisis de accionar financiero de la compañía “HDP Representaciones”, con la finalidad de contribuir a las decisiones; según sus objetivos específicos planteados por Mendoza, han sido hacer un estudio de los antecedentes históricos tomando como referencia los indicadores financieros, para luego según los resultados que obtuvo pueda conocer que

índices han sido los más influyentes para tomar decisiones y posterior a ello proponer un modelo de gestión financiera. De las conclusiones establecidas por el autor, comprobó que su hipótesis alterna referida al análisis financiero, tuvo como resultado que SI facilita a la toma de decisiones, por lo mismo sugiere la implementación de un modelo de gestión que permitirá agilizar operativamente la ejecución del presupuesto en niveles contable-financiero, esta información será orientado con la aplicación de planes estratégicos; de la misma manera concluye que no hay capacitación permanente del personal que labora y menos de los servidores que laboran en áreas importantes de la empresa; por tanto el autor plantea modelos que deberá de adoptar la empresa. (Morocho, 2016).

- Cuchiye (2013), y su tesis “Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la Compañía de transporte mixto Jordanred S.A. barrio La Calera, Provincia Cotopaxi 2009-2011” para optar el título profesional de Contadora, de la Universidad Técnica de Cotopaxi Ecuador. Señala una de las primordiales acciones que la compañía requirió es que el Departamento financiero, debe otorgar información concerniente al análisis e interpretación financiera, ello para determinar condiciones que formen parte en la toma de decisiones; el objetivo planteado por el autor ha sido otorgar propuestas de estrategias que mejoren el examen financiero de la empresa de Transportes, ello referido al periodo objeto de estudio; los objetivos específicos establecidos fueron emplear instrumentos para el cálculo ello a través del análisis horizontal, vertical en los EE.FF. según los periodos determinados en la investigación, este tipo de análisis ayudó a obtener resultados de las variaciones, aplicando también razones financieras de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad; finalmente con estos resultados obtenidos demostró que la rentabilidad que la Compañía posee fue alto habiendo considerado que el volumen de ventas se incrementó en cada año, con respecto a la liquidez esta mantuvo liquidez insuficiente, ello porque las cuentas contables de muebles y enseres representaron el 49,42%, por lo que se redujo el disponible de efectivo, comprometiendo al patrimonio en

cuanto a las obligaciones financieras, de todo esto se supuso que los socios han adquirido los bienes (muebles-enseres) con capital de terceros, afectando el disponible de la empresa. Además, establece como resultado del estudio efectuado la empresa se encuentra en una situación financiera considerable, porque tiene la capacidad suficiente para asumir con sus propias necesidades y responsabilidades. (Cuchipe, 2013).

2.2. Bases Teóricas

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

2.2.1. Estados Financieros

Concepto de los Estados Financieros

Estupiñán, R. & Estupiñán, O. (2006) afirman que. “Los estados financieros son cuadros sistemáticos que presentan en forma razonable, diversos aspectos de la situación financiera de la gestión de una empresa, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados” (p. 216).

“Los estados financieros tienen fundamentalmente, los siguientes objetivos: Presentar razonablemente información sobre la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de una empresa. Apoyar a la gerencia en la planeación, organización, dirección y control de los negocios” (Zapata, 2005, p. 359).

Los Estados Financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad. El objetivo de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. (Weston, 2010, p. 16).

Sobre el concepto de Estados Financieros:

NIC 1 "Presentación de Estados Financieros", oficializada mediante Resolución del Consejo Normativo de Contabilidad N° 034-2005-EF/93.01 y publicado en el diario "El Peruano" con fecha 02/03/2005; establece:

Párrafo 7. Los EE. FF. representan información estructurada de la situación financiera y de su accionar financiero de una entidad; cuyo objetivo primordial es abastecer información acerca de la situación financiera, referida a un ejercicio financiero y los flujos de efectivo de la organización, este a su vez permite que la amplia gama de usuarios puedan tomar decisiones económicas. Los Estados Financieros, brindan información de los resultados en una determinada gestión efectuado por los administradores, informando de los recursos que se poseen y que se les ha confiado. Para determinar y plasmar con el fin que tienen los EE.FF., se debe tomar en consideración los elementos siguientes:

[a] Activos

[b] Pasivos

[c] Patrimonio Neto

[d] Gastos e ingresos, en los que se incluyen las pérdidas y ganancias;

[e] Otros cambios en el patrimonio neto; y

[f] Flujos de efectivo

Una vez conocido la información de los elementos, además de incluido las notas a los EE.FF., permitirá ayudar que usuarios e interesados puedan predecir el accionar de la información de flujos de efectivo futuro, y la distribución parcial y grado de certeza de los mismos. (Flores, 2008, p.7).

2.2.2. Elementos de los Estados Financieros

Según Zapata (2005), los elementos que consigna de los Estados Financieros son:

- **Activos:** Integra un conjunto de bienes, derechos de quien es titular de la empresa, además de otras partidas cuyas características comunes son utilizadas para generar ingresos. Forma parte del activo, el activo no corriente y activo corriente. Denominaremos activo no corriente a aquellos bienes y

derechos adquiridos con intención de que permanezcan en la empresa durante más de un año. Por el contrario, denominaremos corriente a aquellos bienes y derechos adquiridos con intención de que permanezcan menos de un año.
 $\text{Activo} = \text{Pasivo} + \text{Patrimonio}$.

- Pasivos: Son las obligaciones de recursos financieros adquiridos por la empresa para el desarrollo de sus funciones y por las estimaciones de gastos futuros. Los recursos financieros del Pasivo son clasificados en función de su exigibilidad, diferenciando entre aquellos recursos que son propiedad de los titulares del Capital y por tanto no son exigibles (salvo reembolso de participaciones o distribución de las Reservas), y aquellos otros recursos que son propiedad de terceras personas ajenas a la empresa, por tanto, son exigibles, y deben devolverse en un determinado momento. Además, estos se sub dividen en pasivo corriente y no corriente, para considerar alguno de ellos se deberá determinar la función en cuanto al tiempo que debe efectuarse el reembolso y si este es inferior o mayor al año. Se determina: $\text{Pasivo} = \text{Activo} - \text{Patrimonio}$.
- Patrimonio: Está integrado por un conjunto de bienes, derechos y obligaciones que pertenecen a una empresa, el patrimonio constituye información referida a medios económicos y financieros de los cuales tienen un propósito y fin. De los bienes que se encuentran en este elemento se consideran: Edificios, maquinaria, mobiliario, etc., además en los derechos que poseen figuran los créditos con terceros que tiene la empresa a su favor. Dentro de las obligaciones es lo que tiene pendiente la empresa con terceros, proveedores y bancos. Se establece: $\text{Patrimonio} = \text{Activo} - \text{Pasivo}$.
- Ingresos: Incremento del patrimonio neto que corresponde a una empresa dentro de un periodo determinado. Estos se diferencian en ordinarios y extraordinarios, este último se define como ganancia.
- Costos: Gasto económico, el cual representa la fabricación de bienes o servicios. El costo es el sacrificio económico que conlleva a la generación de un bien o servicio y está integrado por: Materia prima, mano de obra, fabricación del producto, obtención de fondos para financiamiento, administración de la

empresa, etc., el mismo que es desarrollado para el logro de los objetivos operativos. Cuando no se logra los objetivos planteados, se denomina que la empresa se encuentra en pérdida.

- Gastos: En la práctica contable, se señala como gasto o egreso a la connotación denominada partida contable, se explica como la reducción de beneficios y el incremento de la pérdida esta puede ser de una empresa o persona física. Es diferente al costo, ya que el gasto precisará de lo que hubo o tendrá que hacer ante un desembolso financiero (disponible de caja o bancos). (pgs. 67-69).

2.2.3. Objetivos de los Estados Financieros

Flores(2008) sostiene lo siguiente:

De acuerdo al marco teórico conceptual de preparación de EE.FF. establecido por “El Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB)”, establece:

- a. Los EE.FF. proporcionan información de la situación financiera a través de resultados y cambios de este en un ente, lo cual permite ser útil para la gran gama de usuarios, ello en función a la determinación y toma de decisiones que tienen carácter económico.
- b. La información de EE.FF. elaborados satisfacen las necesidades de la gran mayoría de usuarios. Sin embargo, estos hechos de la información que ha sido proporcionado a los usuarios no es tan determinante para tomar decisiones de carácter económico, ello a consecuencia de que esta información solo refleja hechos pasados, y no claramente proporciona información no financiera.
- c. Los EE.FF. contienen resultados en el que se muestra las acciones y responsabilidades del manejo de recursos ejecutados por la gerencia. Además, permite a los usuarios evaluar las actuaciones y responsabilidad de la gerencia, para que les pueda permitir tomar decisiones de carácter económico. Ejemplo, invertir o vender sus acciones a la empresa o destituir o ratificar al gerente.

La normativa emitida por CONASEV N° 103-99-EF/94.10; la misma que fue modificado acto resolutivo de Gerencia General N° 010-2008-EF/94.01.2, dispone en el Artículo 3, lo siguiente:

Los estados financieros tienen, fundamentalmente, los siguientes objetivos:

1. Presentar razonablemente información sobre la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de una empresa;
2. Apoyar a la gerencia en la planeación, organización, dirección y control de negocios;
3. Servir de base para tomar decisiones sobre inversiones y financiamiento;
4. Representar una herramienta para evaluar la gestión de la gerencia y la capacidad de la empresa para generar efectivo y equivalentes de efectivo;
5. Permitir el control sobre las operaciones que realiza la empresa;
6. Ser una base para guiar la política de la gerencia y de los accionistas en materia societaria. (p. 9).

2.2.4. Clasificación de los Estados Financieros

Balance General

Zapata (2005) menciona que. “Es un informe contable que presenta de manera ordenada y sistemática las cuentas del Activo, Pasivo, y Patrimonio y determinar la posición financiera de la empresa en un momento dado.” (p.74).

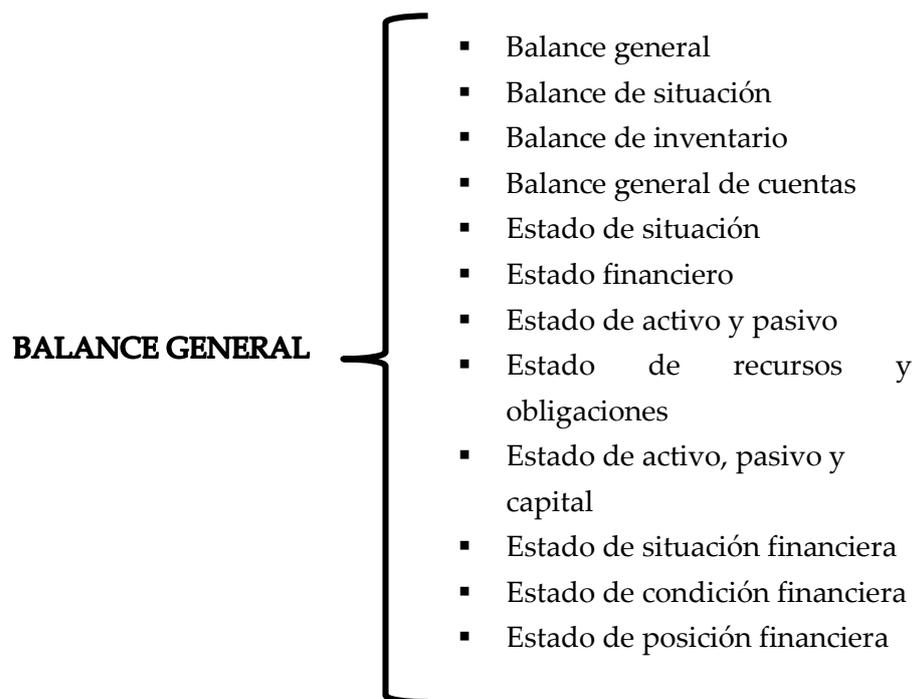
El Balance General presenta la situación financiera de una empresa o negocio, porque muestra clara y detalladamente el valor de cada una de las propiedades y obligaciones, así como el valor del capital.

Lobos (2002) afirma que: “muestra los datos específicos de la posición financiera de la empresa para indicar los recursos que posee, las obligaciones que debe y el monto del capital propio (inversión) en el negocio.” (p.11).

Considera que “El Balance es un estado conciso o sintético, formulado con datos de los libros de contabilidad, llevados por partida doble, en el cual se consignan de un lado todos los recursos y del otro todas las obligaciones de la empresa en una fecha dada. Es un estado estático.” (Flores, 2008, p.18).

López (citado en Flores, 2008) indica que: el balance es “Una expresión de equilibrio entre débito y crédito”. El débito es la aplicación hecha de los valores e indica dónde se hallan las sumas invertidas en la empresa. El crédito representa el origen o la fuente de donde salieron esos valores.

El Balance General se le conoce con todos estos nombres:



*Figura 1.*Balance General

Fuente: (Zapata, 2005)

De lo anteriormente descrito podemos indicar que el Balance General, es el estado financiero que muestra razonablemente la situación financiera del ente económico a una fecha determinada, y cuya característica es ser estático. (p.18).

Estado de Ganancias y Pérdidas

Viene a ser el segundo EE.FF. básico, muestra información del total de ingresos y egresos, y los gastos a deducirse en un determinado periodo, el resultado puede diferir positivamente o negativamente, de allí se determina si existe utilidad o pérdida durante un ejercicio de actividades.

Realizando diferencias entre el Balance General y Estado de Ganancias y Pérdidas, esta información contable es dinámica, ya que presenta acciones efectuadas de todo un período. Determina comparando costos con los ingresos y muestra si existen utilidades para su distribución y pago. (Gutiérrez, citado en Flores, 2008).

Al estado de ganancias y pérdidas suele dársele los siguientes nombres:

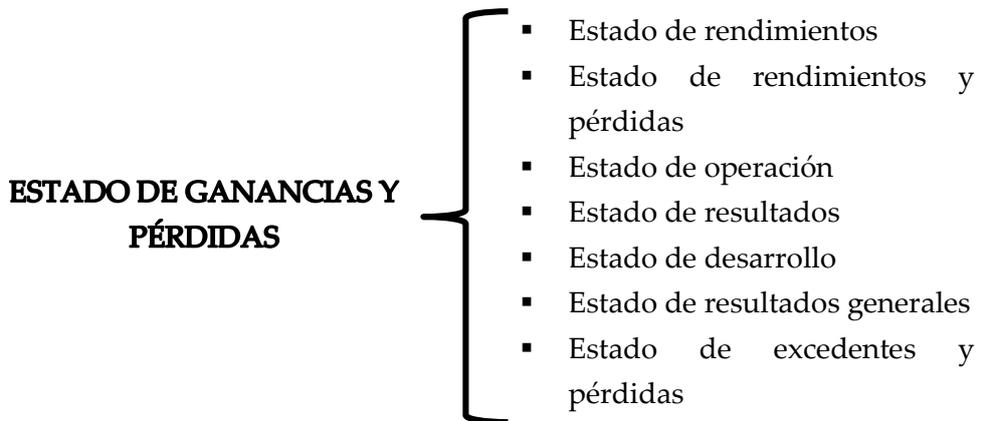


Figura 2. Estado de Ganancias y Pérdidas

Fuente: (Zapata, 2005, p.73)

Zapata (2005), asevera que el estado de resultados o denominado estado de ganancias y pérdidas muestra los efectos de las operaciones cotidianas de la empresa cuyo resultado final puede ser de ganancia o pérdida. Asimismo, este tipo de estado muestra hechos que dieron origen al incremento o reducción del patrimonio en la organización en periodos determinados. Este tipo de documento

financiero es dinámico, por lo cual permite sustentar y conocer el incremento de datos de entrada, costos, y gastos en un período. (p. 73).

Lobos (2002) afirma que: “Es la rentabilidad del negocio con relación al año anterior u otro periodo”, en ese entender este estado financiero viene a ser el documento que proporciona información de ingresos y gastos, al igual que la ganancia o pérdida obtenida dentro de un ejercicio anual; este tipo EE.FF. otorga un informe en términos monetarios de lo que se gastó, costó y vendió, entre la deducción de los montos establecidos; la cual es la utilidad, sea este positivo o negativo.

Objetivo del Estado de Ganancias y Pérdidas

Del objetivo del Estado de Ganancias y Pérdidas:

Muestra resultados de operaciones efectuadas por una organización mercantil dentro de un periodo o ejercicio anual, conteniendo información de lo que se vende, costo de ventas, gastos y de los demás productos adquiridos en distintas transacciones.

Es también denominado “Estado de rendimiento” porque presenta información de lo vendido deduciendo el costo para finalmente conocer la utilidad, o pérdida bruta en mercaderías. Luego de ello se aprecian los gastos que generaron las operaciones en ventas, así como los gastos administrativos y financieros del periodo, de cuya suma restando las obligaciones financieras, se deducirá la utilidad bruta para luego obtener la utilidad, o pérdida de operación. Y para finalizar se deducen los gastos diversos que no se consideran parte de las operaciones de la empresa, los cuales son agregados como parte de los productos diversos, de allí es que obtenemos el resultado final que es la utilidad o pérdida neta.

Tomando en consideración los EE.FF. básicos, el balance representa mayor posibilidad analítica, que permite evaluar una solidez de crédito y que mediante esta se determine la posición financiera; sin embargo, esta apreciación de la situación financiera no se puede determinar exclusivamente con información del balance; por

lo que se requiere necesariamente relacionarlo con el estado de ganancias y pérdidas, en razón a que ambos tienen que complementarse. (Flores, 2008, p.33).

Estado de Flujos de Efectivo

CONASEV-Resolución N° 103-99-EF/94.10 (citado en Flores, 2008) indica que: "El Estado de Flujos de efectivo, muestra el efecto de cambios en el efectivo y equivalentes de efectivo de un periodo, el mismo que es utilizado en actividades de operación, inversión y financiamiento." (p.40).

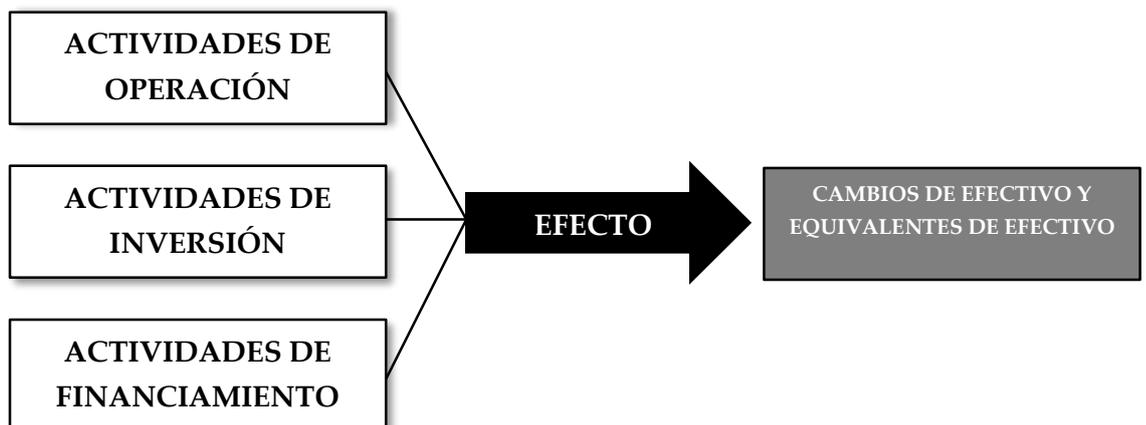


Figura 3. Estado de Flujos de Efectivo

Fuente: (Zapata, 2005).

Zapata (2005), conceptualiza que el flujo de efectivo es útil porque suministra información que permite a los usuarios poder evaluar la capacidad que posee la entidad para obtener efectivo y equivalentes de efectivo, además muestra las necesidades de liquidez que la entidad posee. Es importante señalar que los usuarios para que tomen decisiones económicas, deben conocer si la entidad genera efectivo y equivalentes al efectivo, tanto como las fechas en que se generan y la forma del cual provienen. (p.79).

Lobos (2002) afirma que: “El efectivo recibido y los pagos del negocio respecto del mismo periodo cubierto por el estado de resultado” (p.13).

Importancia

NIC 7 (citado en Flores, 2008), establece: Los flujos de efectivo contiene información financiera importante que del mismo los usuarios podrán evaluar la capacidad que posee la organización para forjar efectivo, equivalentes al efectivo, y sus propias necesidades de liquidez que posee.

Su objetivo primordial de esta normativa es requerir a las entidades que cuentan con información de los movimientos retrospectivos de efectivo y equivalentes al efectivo que tienen, presenten esta información debidamente clasificada según las actividades de operación, inversión y financiamiento. (p.48).

Propósito

Flores (2008) afirma:

La intención del Estado de Flujos de Efectivo es determinar la necesidad de proveer información de los cambios históricos del efectivo y su equivalente de una determinada, información que proviene de actividades de operación, inversión y financiamiento durante una etapa económica. (p.40).

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

El estado de cambio en el patrimonio neto, es un estado financiero que muestra las variaciones ocurridas en las distintas cuentas patrimoniales; como el capital, capital adicional, acciones de inversión, excedente de revaluación, reservas y resultados acumulados durante un periodo determinado. (CONASEV-Resolución N° 103-99-EF/94.10, citado en Flores, 2008).

NIC 1(citado en Flores, 2008) considera que. Los cambios en el patrimonio neto de la entidad, entre dos balances consecutivos, reflejaran el incremento o disminución sufridos por sus activos netos. Si se prescinde de los cambios producidos por causa de las operaciones con los poseedores de instrumentos financieros de participación en el patrimonio neto, actuando en su condición de tales (como por ejemplo las aportaciones de capital, las recompras por la entidad de sus propios instrumentos de capital y los dividendos) y de los costos de esas transacciones, la variación experimentada por el patrimonio neto representará el importe total de los ingresos y gastos, incluyendo pérdidas o ganancias, generados por las actividades de la entidad durante el ejercicio(con independencia de si tales partidas de gastos e ingresos se han reconocido en el resultado del período, o si se han tratado directamente como cambios en el patrimonio neto).(p.39).

Lobos (2002) afirma que: "Muestra la eficiencia con la que la inversión de los socios genera utilidades y rendimientos, además, refleja la estructura del capital contable". Para generar los estados financieros, deben ser procesados todas las operaciones que realice una entidad, así como los sucesos que ocurran e la economía del país o de un sector que afecten directamente a la estructura financiera de aquella. (p.17).

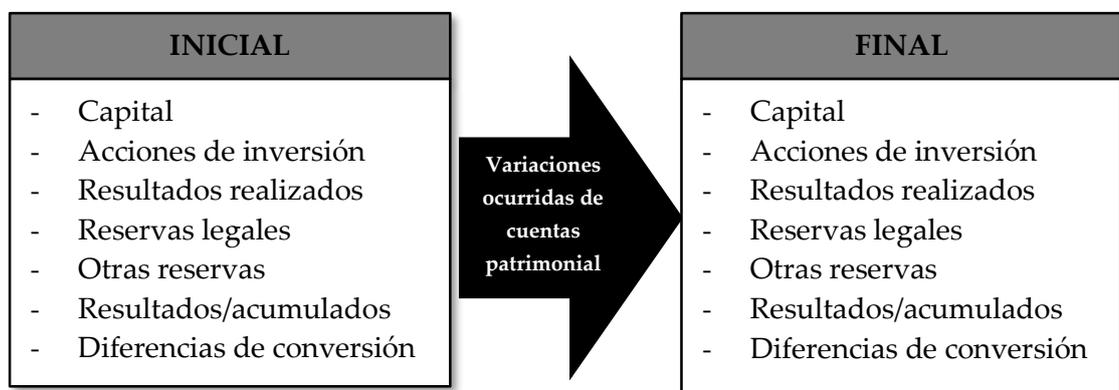


Figura 4. Estado de Cambios del Patrimonio Neto

Fuente: (Flores, 2008, p.39)

Importancia del Estado de Cambios en el patrimonio neto

Flores (2008) afirma que: “Es importante porque brinda información sobre la situación patrimonial de la empresa, información que se utiliza en la toma de decisiones gerenciales, como son: aumentar el capital social, distribución de dividendos y capitalización de reservas, etc.” (p. 39).

Objetivos del Estado de Cambios en el patrimonio neto

Se considera que “El objetivo del estado de cambios en el patrimonio neto es proporcionar información sobre la situación patrimonial de la empresa, con la finalidad de determinar las variaciones patrimoniales que han ocurrido en la empresa, respecto a un periodo contable” (Flores, 2008, p.39).

2.2.5. Análisis de los Estados Financieros

Flores (2008), argumenta distintas definiciones de otros autores:

García: Análisis de EE.FF. se efectúan un infinito de operaciones matemáticas, los mismos que se obtiene calculando los saldos de partidas a través de los años, y determinando como resultado los porcentajes integrales. Además, los EE.FF. muestran partidas condensadas que resumen el mayor número de cuentas. Son de las mismas que aparecen las cifras representado en números de origen frío, sin algún significado salvo que el pensamiento humano lo interprete.

Macias: Es un estudio relacionado de diversos elementos financieros de un negocio, los cuales están representados por un conjunto de datos contables que se originan en un ejercicio y estos elementos se muestran en una serie de estados financieros que corresponden a muchos periodos continuos.

Mora: Refiere, que el análisis es una técnica que interviene como medio para interpretar los EE.FF.

Gutiérrez: Determina que análisis significa distinción, separación de partes de todo un conglomerado, para luego alcanzar a saber sus principios y elementos.

Perdomo: Define como la descomposición de un todo y las partes desmembradas que integran la misma, además señala que es una técnica primaria, que permite comprender y entender lo que se dice o lo que se trata de decir en los estados financieros.

Bernstein: Define como la aplicación de herramientas y técnicas de análisis a la información de EE.FF., cuyo objetivo es obtener información más significativa que permita tomar de decisiones. Mediante el análisis de EE.FF., para que pueda cumplir su rol y su función primordial de convertir la información que se encuentra en los ordenadores que desconciernen en cantidad y variedad, y que las mismas las vuelva útil, que es habitualmente información escasa. (p.71).

Objetivo del análisis de los Estados Financieros

Del objetivo se establece lo siguiente:

1. Conocer la situación patrimonial, económico- financiero de la empresa, además de ver las causas que motivan la situación empresarial
2. Determinar situaciones de equilibrio, sugerir acciones concretas que tiendan a corregir las acciones de desequilibrio.
3. Establecer el estado financiero actual de la empresa, y a causa de que factores hayan incidido en el futuro cotidiano de la organización.
4. Comprobar la estructura de capital, los riesgos y ventajas que representa para el accionista o inversor.
5. Comprender la situación y significancia de los distintos montos que se evidencian en los EE.FF. (Flores, 2008, p.73).

Métodos para analizar los estados financieros

Flores (2008) considera lo siguiente:

Los métodos de análisis de estados financieros que tradicionalmente se emplean tomando como base la unidad tiempo, se clasifican en 2 grupos.

a. Métodos de análisis vertical o estructural – Estático

Mediante las cuales se estudia las relaciones entre los elementos contenidos en un solo grupo de estados financieros, utilizando dos métodos:

i. Método de reducción de los estados a por cientos (porcentajes).

Ejemplo: El activo fijo respecto al total del activo de la empresa

Activo corriente	600
Activo fijo	<u>400</u> (*)
	1000

(*) El activo fijo representa el 40% de total de activo de la empresa.

ii. Método de razones o coeficientes

Este principal método del análisis vertical lo constituye las razones o coeficientes, también denominados cocientes, ratios o índices (Liquidez, gestión, solvencia, rentabilidad, etc.)

Ejemplo:

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{100}{50} = 2$$

b. Métodos de análisis horizontal o evolutivo (Valores absolutos S/ y valores relativos %) – Dinámicos

Son los que estudian las relaciones entre los elementos contenidos en dos o más grupos de estados financieros, de fechas sucesivas, empleándose tres métodos

i. **Método de aumento y disminuciones**

Son aplicables generalmente en los denominados estados financieros comparativos, siendo los principales: Balance general, Estado de Ganancias y Pérdidas.

Se hace con el fin de estudiar los cambios sufridos en la empresa en el transcurso del tiempo, para lo cual sirve de gran ayuda la comparación, lográndose con ello, por un lado, presentar los principales cambios sufridos en cifras homogéneas y por otro, la solución, para posteriores estudios, de los cambios que a juicio del análisis son significativos.

El método de estados comparativos pertenece a los métodos de análisis denominado horizontalmente, pues se refiere al análisis de varios períodos.

Ejemplo:

Supongamos que las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2016 sean S/ 500,000.00 y al 31 de diciembre de 2017 sean S/ 800,000.00 el aumento en **valores absolutos** es de S/ 300,000.00 en tanto que en **valores relativos** es el 60% ($S/ 300,000.00 / S/ 500,000.00$).

ii. **Método de tendencias**

Debe efectuarse teniendo presente los siguientes factores:

- Los cambios constantes en la empresa
- Las fluctuaciones de los precios

Debe tan sólo calcularse las tendencias de elementos significativos que tengan relación, debe presentarse tanto las cifras absolutas, como las relativas, evitar la abundancia en un sólo análisis.

Es importante el estudio del movimiento de las tendencias en varios años, base que justificadamente nos permitirá emitir opinión sobre el futuro de una empresa.

Ejemplo:

Se seleccionará un año como base y se le asignará el 100% a todas las partidas de ese año. Luego se procede a determinar los porcentajes de tendencias para los demás años y con relación al año base. Se dividirá el saldo de la partida en el año de que se trate entre para encontrar el porcentaje de tendencias.

Tabla 1. Ejemplo de Método de tendencias

Saldos al 31 de Diciembre	2005	2006	2007	2008	2009
Ctas. Por pagar comerciales S/	200	250	180	420	500
Porcentaje de tendencias					
Ctas. Por pagar comerciales %	100	125	90	210	250

Fuente: (Flores, 2008, p.75).

iii. Método gráfico

Es una representación gráfica de los resultados del análisis de los estados financieros.

Ejemplo:

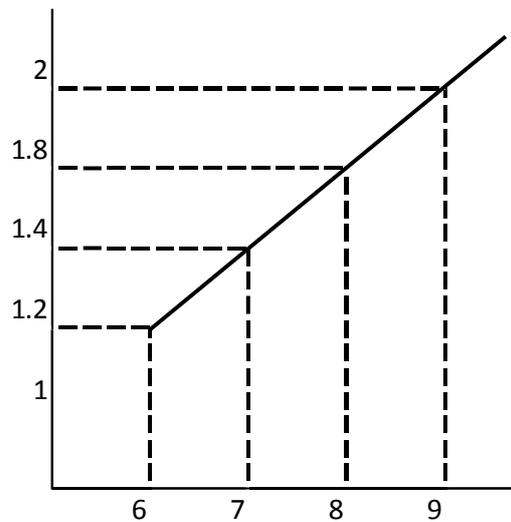


Figura 5. Gráfico de liquidez corriente

Fuente: (Flores, 2008, p. 76)

Comentario: Se observa en el gráfico que la liquidez corriente de la empresa tiende a incrementarse.

c. Método de Análisis Factorial

Flores (2008), manifiesta las diferencias y apartamiento de elementos que obedecen los resultados del negocio:

El análisis factorial, son las operaciones de un negocio cuyo resultado viene a ser la ponderación combinada de todos sus elementos, tanto internos y externos los mismo que son llamados "factores de operación" los cuales son:

- a. Medio ambiente.
- b. Dirección.
- c. Productos y procesos.
- d. Función financiera.
- e. Facilidades de producción.
- f. Mano de obra.
- g. Materias primas.

- h. Producción.
- i. Mercadotecnia.
- j. Contabilidad y estadística.

El objetivo del “Análisis factorial” es de cuantificar y contribuir en cada uno de sus factores, cada uno de los resultados que se obtenga en los resultados de las operaciones, lo mismo que viene a ser un medio de control. (pgs.74-76).

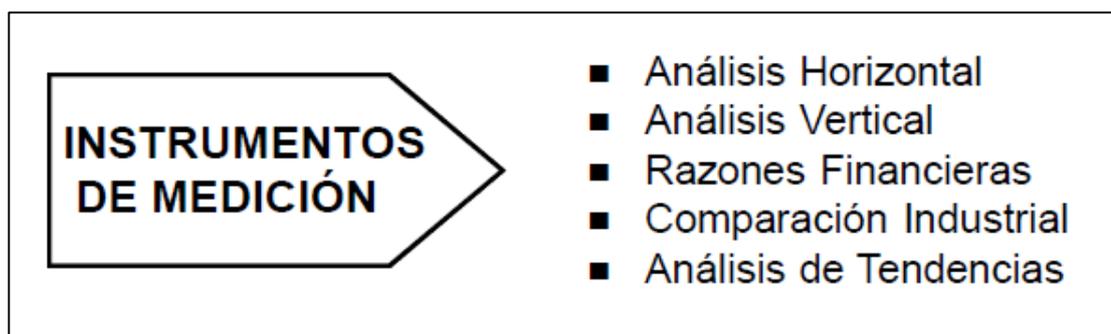


Figura 6. Métodos o instrumentos de medición de Estados Financieros
Fuente: (Pastor, 2012, p. 2).

2.2.6. Interpretación del análisis de los Estados Financieros

Definición

García, Perdomo, Rautenstrauch, Fernández, Bernstein (citado en Flores, 2008) definen:

1. **García**, es realizar un proceso de sumarización, que es el análisis, el cual trata de aislar lo más resaltante y significativo o de lo que no es significativo o relevante. El mismo donde se intenta detectar analizando e interpretando los procesos débiles y fuertes de la empresa.
2. **Perdomo**, es una apreciación relativa conceptualizada y de cifras de la información contenida de los EE.FF., orientado en el análisis y comparación, o también es un conjunto de expresiones personales del contenido de los EE.FF., los mismos que están expresados en el análisis y comparación.

3. **Rautenstrauch**, es otorgar una significancia en razón al contenido de los EE. FF. y que los mismos tienen un significado restringido. Además, tienen una verdadera razón cuando se relaciona y compara con otras informaciones. A través de sus relaciones y comparación se pueden comparar las fluctuaciones y variaciones durante un tiempo, acciones de operación referidos a una norma. Los EE.FF. contienen información fundamental, de manera que, con otras fuentes de información, requieren ser coordinadas, comparadas y medidas, para luego cumplir su objetivo de facilitar información solicitada que pueda plantear políticas y determinar una gestión eficiente.
4. **Fernández**, determina como el uso de información contable, el mismo que considera como punto de inicio para conocer los hechos económicos relacionados a una actividad.

La última fase del análisis de los estados financieros es la interpretación de los datos y de las medidas recopiladas como base de la toma de decisiones y de actuaciones. Esta es la fase más crítica y difícil de todas, y la que exige una mayor dosis de criterio, habilidad y de esfuerzo.

La interpretación es un proceso de investigación y evaluación, y de proyección de la realidad que se esconde detrás de las cifras examinadas. No existe ningún proceso mecánico que pueda sustituir este proceso de evaluación. La definición correcta del problema y de las cuestiones críticas a las que debe darse respuesta, y la selección cuidadosa de los instrumentos de análisis más adecuados a las circunstancias, facilitarán en gran medida la interpretación correcta de los resultados del análisis.
5. **Bernstein**, define que el analista, intérprete de datos de los estados financieros, debe tener siempre presente que un estado financiero es, en el mejor de los casos, una abstracción de una realidad subyacente. La manipulación matemática de los datos financieros puede dar lugar a un segundo, tercero o, incluso, un cuarto nivel de abstracción: el analista debe tener siempre presente la realidad económica que se esconde detrás de esas cifras. Ningún mapa de los Pirineos puede reflejar enteramente la grandiosidad del terreno. Uno tiene que verlos para darse cuenta de su grandiosidad ya que, los mapas, al igual

que los estados financieros, son, en el mejor de los casos, abstracciones. Y esta es la razón por la que el analista de inversiones, en un determinado unto del análisis, debe dejar los estados financieros para ir a visitar las empresas objeto de análisis a fin de tener una visión completa de los fenómenos relevados por el análisis. Esto se comprende todavía mejor si se tiene en cuenta que la realidad estática reflejada en abstracciones de los estados financieros no puede permanecer estática durante mucho tiempo. La realidad es siempre cambiante. Para que el análisis resulte correcto, deben tenerse en cuenta las limitaciones inherentes de los datos financieros. Ello no supone quitar importancia a los mismos, ya que los estados financieros y los datos son los únicos medios por los que las realidades financieras de una empresa pueden reducirse a un común denominador, cuantificable y manipularse matemáticamente, y proyectarse de una forma racional y disciplinada. (pgs.127-128).

Tabla 2. Análisis e Interpretación

ANÁLISIS	INTERPRETACIÓN
Análisis es el conjunto de relaciones de los estados financieros, el desmembramiento elemental de sus partes componentes hasta encontrar un resultado que sirva de base para determinar las causas que provocan una situación dada.	De la interpretación puede decirse que es la expresión de un criterio respecto a las cifras de los estados financieros, con relación a dichos análisis.

Fuente: Fernández (citado en Flores, 2008, p.128).

Elementos para interpretar los Estados Financieros

Flores (2008) considera los elementos siguientes:

1. Liquidez

Establece la capacidad de pago en corto plazo y se determina por las cuentas que integran el activo y pasivo corriente, la liquidez otorga

información del disponible que cuenta la empresa, el mismo permite cumplir con las obligaciones y compromisos según se orientan.

2. Capacidad de pago

Viene a ser la previsión de fondos producidos durante las actividades operativas de la empresa en un periodo dado, los mismos que están orientados al desembolso de las obligaciones que posee, no viéndose perjudicada su capital de trabajo.

3. Estructura financiera

Es un componente que informa de la proporción del patrimonio y pasivo de la organización, está rotación de la empresa, permite conocer con mayor alcance la proporción que existe entre patrimonio y pasivo.

4. Productividad

Muestra información periódica de tendencias favorable, desfavorable o constante, los mismos que son los resultados obtenidos de la empresa.

5. Rentabilidad

Es capacidad de producir ganancias con recursos invertidos en una empresa.

6. Capacidad de endeudamiento

Facultad financiera del uso de recursos ajenos, orientados para el financiamiento y para ello generar mayor rentabilidad, sin poner en riesgo la liquidez de la empresa. (p.129).

Interesados del resultado del análisis e interpretación de los Estados Financieros.

Se considera:

- a. Son los fiadores, proveedores y financieras que otorgan créditos a la empresa, los mismos que permiten cubrir los requerimientos de un proyecto que están considerados en periodos de treinta días hasta un año.

- b. Las entidades financieras, son los interesados en conocer la capacidad de pago ya sea en corto, mediano o largo plazo, de ello depende si la empresa razonablemente, tiene la capacidad de poder comprar y pagar sus obligaciones.
- c. Las entidades financieras y corporaciones son acreedores a largo plazo, los mismos que se les proporciona vender emisiones de obligaciones, bonos, títulos de renta fija; e interés de acreedores en el largo plazo, este permite determinar la solvencia de la empresa en el largo plazo y sus garantías que de la misma pueda ofertar para obtener un préstamo nuevo.
- d. A los responsables como gerentes, funcionarios, quienes se encargan de administrar la organización, son estos individuos a quienes les interesa conocer los resultados para luego aplicar o modificar métodos adecuados que determinen sus decisiones.
- e. A los inversionistas, les interesa conocer de la información, ya que ello determinará invertir y adquirir acciones de la empresa para luego incrementar el capital de la organización.
- f. A los socios quienes poseen acciones en la empresa, ellos requieren conocer de esta información para saber si está siendo rentable la inversión que hayan colocado.
- g. A organizaciones públicas, el mismo que está representado, como, por ejemplo: La Superintendencia del Mercado de Valores cuyas siglas es (SMV).
- h. Quienes laboran en la organización; son ellos su interés de conocer los resultados generados por la empresa, de su intervención como parte de los fines logrados, su propósito también es saber de la generación de utilidades obtenidos por la empresa, los mismos que se verán reflejados en la distribución de utilidades siendo un derecho que les corresponde, según dispone el Decreto Legislativo N° 892, y el Decreto Supremo N° 009-98-TR y Ley N° 28873. (Flores, 2008, pgs.129-130).

Importancia de la interpretación correcta del Análisis de los Estados Financieros.

Flores (2008) sostiene:

El factor fundamental de todo análisis financiero correcto es el conocimiento exacto de los objetivos a alcanzar y del objeto a que se va a aplicar. Este conocimiento permite una economía de esfuerzos y la aplicación de análisis a los puntos a esclarecer y a las estimaciones y previsiones necesarias. (p.130).

También manifiesta que los informes y análisis escritos no sólo sirven de medio eficaz de comunicación con el lector, sino también para organizar las ideas del analista y ayudarse a verificar el flujo y la lógica de su presentación. Poner por escrito las ideas refuerza nuestro razonamiento, y viceversa. Al mismo tiempo que revisamos nuestras palabras, refinamos también nuestras ideas, y la mejora de estilos contribuye, a su vez, a agudizar y mejorar el proceso discursivo.

El análisis no sólo debe distinguir los hechos de las opiniones y estimaciones, sino también debe permitir al lector seguir la sustentación en razón a conclusiones de quien analizó la información, para luego permitir modificar esta información según criterio que considere. De la misma forma el análisis deberá poseer secciones orientados a:

1. Datos generales, análisis, sector, marco económico en que opera la empresa.
2. Información financiera y antecedentes múltiples del análisis, así como razones financieras, estudios obtenidos en razón a la información.
3. Conocimiento del marco económico, otras pesquisas de las cuales se obtuvieron las estimaciones y previsiones.
4. Recabar información de las áreas principales los aspectos positivos, negativos, lo cuantitativo y cualitativo.

5. Se debe considerar de la interpretación información, que permita preveer, estimar, interpretar y concluir adecuadamente los datos que se posea, no dejando de lado ninguno de ellos el mismo que permitirá al lector tener una mejor interpretación. (p.131).

2.2.7. Ratios o razones Financieras

Definición de ratios financieros

Sobre el concepto de ratios:

Denominado razón financiera son instrumentos que se calculan en función a valores obtenidos en las distintas cuentas indicadas en los EE.FF., son indicadores importantes porque permiten una descripción cuantitativa, de lo que refleja la realidad de la empresa. Sin embargo; los ratios por sí solos no definen respuestas o soluciones a la empresa, es por ello que de su ayuda permite esbozar preguntas que determinarán un análisis profundo del estado situacional de la empresa, que mediante el mismo se examinará las causas, pudiendo posibilitar y predecir su comportamiento en el futuro. Concluyendo si se usa apropiadamente los ratios este permitirá obtener la aplicación de políticas y alternativas para confrontar una realidad que se aproximará en la sociedad. (Bustamante, 2009, pág. 1).

Flores (2008) define lo siguiente:

Los ratios, índices, cociente, razón o relación, expresan el valor de una magnitud en función de otra y se obtienen dividiendo un valor por otro. Esta forma también podemos apreciar cuantas veces está contenida una magnitud que hemos puesto en el numerador, en otra que hemos indicado en el denominador. (p.173).

Otra definición de ratios:

Matemáticamente, un ratio es una razón, es decir, la relación entre dos números. Son un conjunto de índices, resultado de relacionar dos cuentas del Balance o del estado de Ganancias y Pérdidas. Los ratios proveen información que permite tomar decisiones acertadas a quienes estén interesados en la empresa, sean éstos sus dueños, banqueros, asesores, capacitadores, el gobierno, etc. (Aching, 2006, p. 15).

Pastor(2012) define a los ratios:

- Como relaciones que permiten medir actividades de la empresa, los mismos que identifican vínculos entre activo y pasivo, o entre las cuentas por cobrar y las ventas.
- Además, permiten diferencias condiciones de una empresa con respecto al tiempo, u a otras empresas (CIU).
- Uniformizan las diversas síntesis de información financiera de una serie, estableciendo diferencias dimensionales. (p. 5).

Objetivo de ratios financieros

De acuerdo al objetivo establecido por Flores (2008), es la obtención de información diferente que complementa cifras absolutas, este permitirá el análisis de tipo patrimonial, financiero o económico.

Como criterio elemental para elaborar ratios se debe considerar dos fundamentales:

1. **Relación:** Deben ser determinadas los ratios con dimensiones relacionadas, es decir si existe información opuesta el ratio no tendría sentido; por lo cual no tendría utilidad alguna. Ejm. Depreciación anual y saldo de proveedores por considerarse dos magnitudes separadas.
2. **Relevancia:** Debemos considerar los ratios que proporcionen información relevante, según el tipo de análisis que se efectúa; por lo mismo que no todos los ratios tienen información relevante, para el cual se deben de excluir aquellos

que no resulten importantes, de lo contrario se elaboraría una infinidad de ratios diferentes y perdernos en el análisis del conjunto.

Los dos discernimientos básicos señalados son importantes porque se consideran al analizar, su extenso abanico de posibles combinaciones de las cifras obtenidas de los estados financieros, se deben centrar básicamente en la información que ocasionen su verdadero interés. (p.173).

Importancia de ratios financieros

De la importancia de los ratios financieros:

Son indicadores que guían a los gerentes hacia una buena dirección de la empresa, les proporciona sus objetivos y sus estándares. Ayudan a los gerentes a orientarlos hacia las estrategias a largo plazo más beneficiosas, además de la toma de decisiones efectivas a corto plazo.

También condicionan, en cualquier empresa, las operaciones cotidianas y, en esta situación dinámica, informan a la dirección acerca de los temas más importantes que requieren en su atención inmediata. Los ratios más importantes, son los basados en la información financiera. El gerente, por supuesto, deberá comprender que los números financieros sólo son un reflejo de lo que está ocurriendo realmente, y que es la realidad, no los ratios lo que hay que dirigir. (Flores, 2008, p.174).

Clasificación de ratios financieros

De las clases de ratios están divididos en 4 grandes grupos.

- a. **Índices de liquidez.** Evalúan la capacidad de la empresa para atender sus compromisos de corto plazo.
- b. **Índices de Gestión o actividad.** Miden la utilización del activo y comparan la cifra de ventas con el activo total, el inmovilizado material, el activo circulante o elementos que los integren.

- c. **Índices de Solvencia, endeudamiento o apalancamiento.** Ratios que relacionan recursos y compromisos.
- d. **Índices de Rentabilidad.** Miden la capacidad de la empresa para generar riqueza (rentabilidad económica y financiera). (Aching, 2006, p.16).

Pastor (2012) clasifica los ratios o indicadores financieros básicos como sigue:

1. Ratios de liquidez
2. Ratios de gestión o actividad
3. Ratios de apalancamiento financiero
4. Ratios rentabilidad
5. Ratios de valor de mercado
6. Ratios sobre dividendos

Y que además la gráfica y sub divide de la manera siguiente:

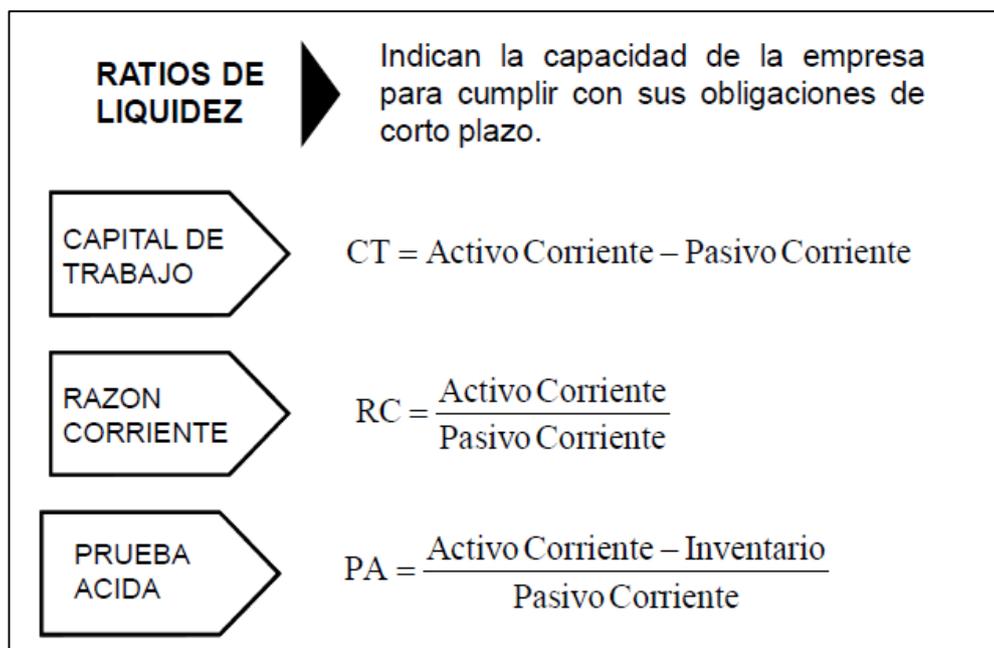


Figura 7. Ratios de Liquidez
Fuente: (Pastor, 2012, p. 7)

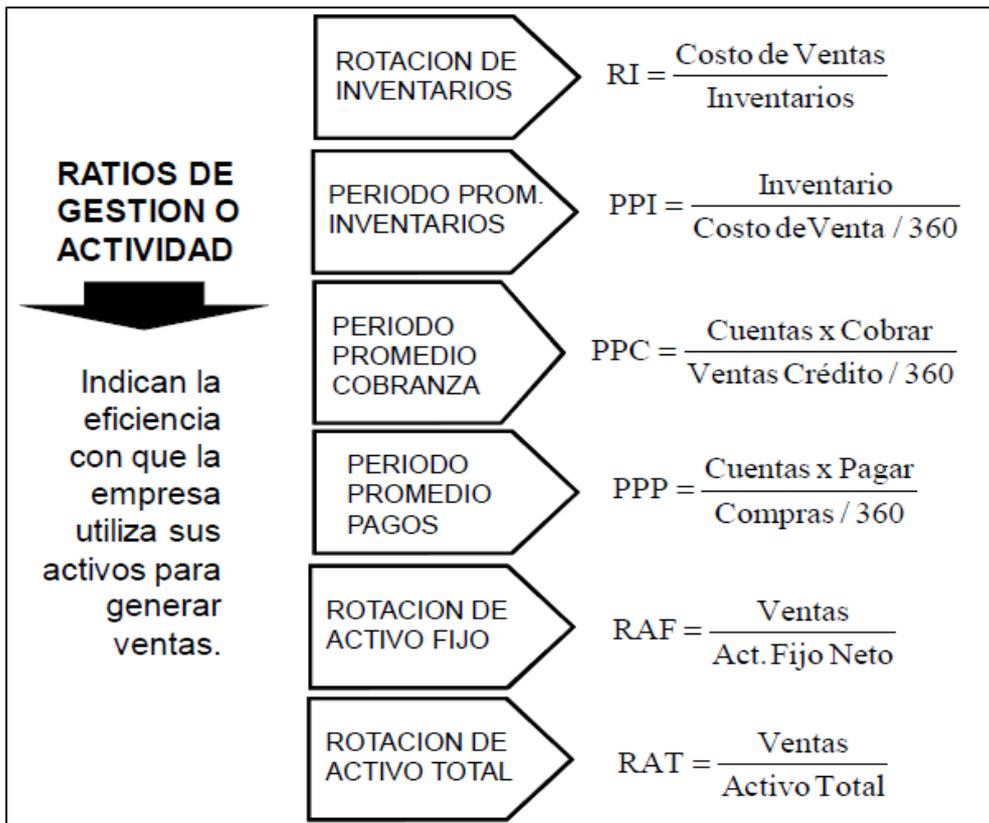


Figura 8. Ratios de Gestión o Actividad
Fuente: (Pastor, 2012, p. 7)

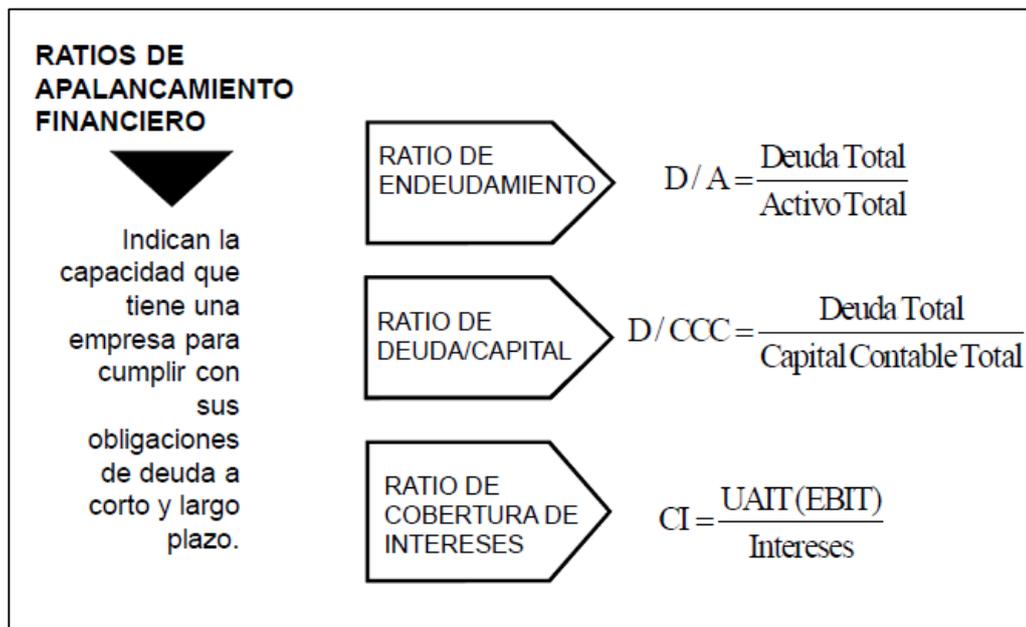


Figura 9. Ratios de Apalancamiento Financiero
Fuente: (Pastor, 2012, p. 8)

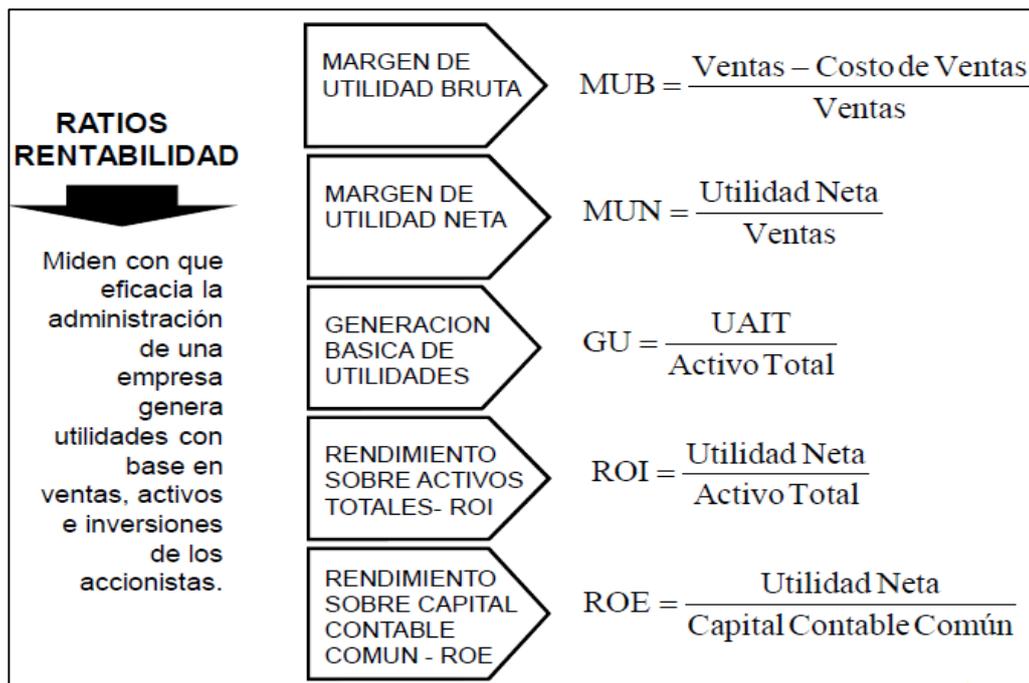


Figura 10. Ratios de Rentabilidad
Fuente: (Pastor, 2012, p. 8)

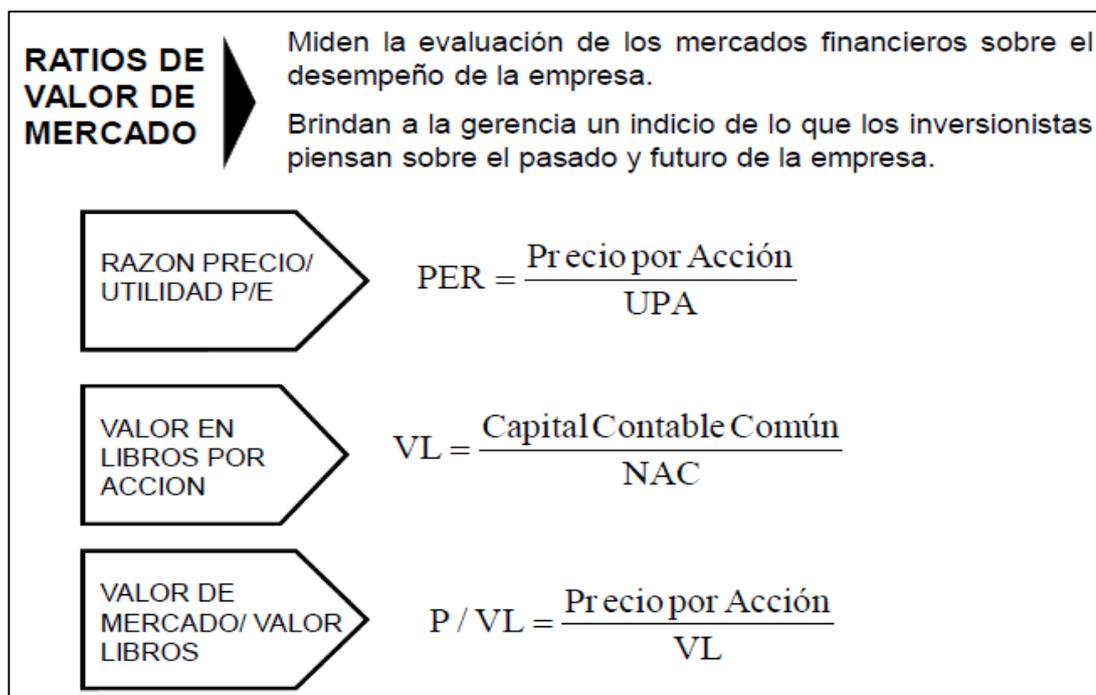


Figura 11. Ratios de Valor de Mercado
Fuente: (Pastor, 2012, p. 9)

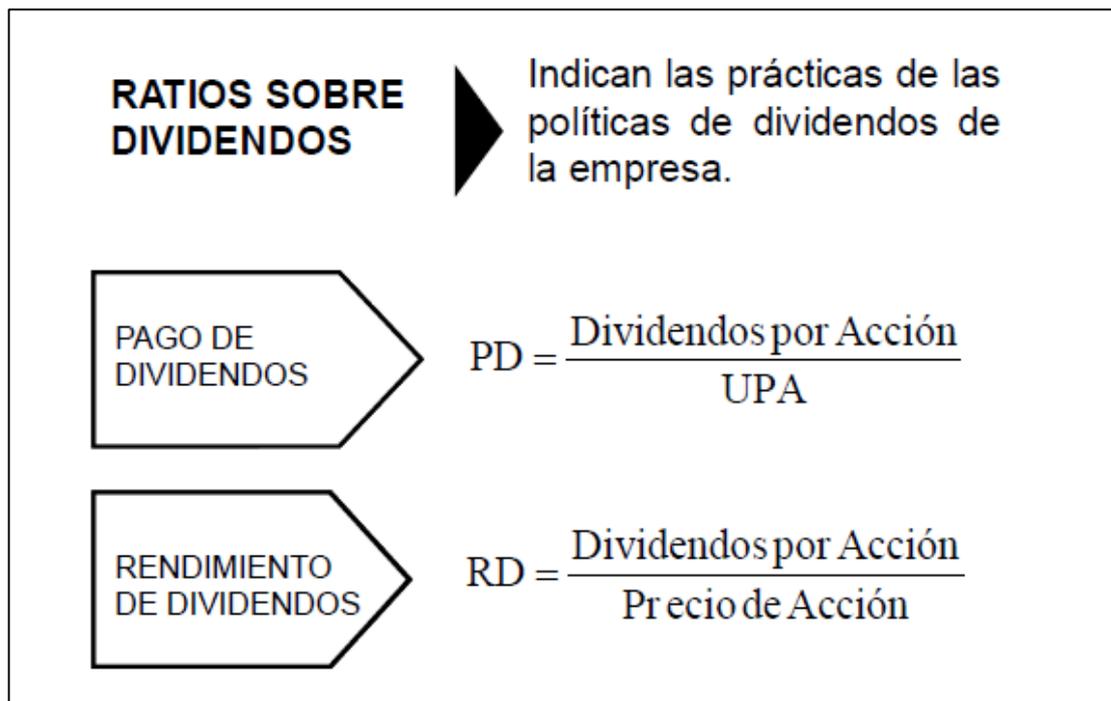


Figura 12. Ratios sobre Dividendos
Fuente: (Pastor, 2012, p.9)

Gutiérrez, García, Dale y Yauword (citado en Flores, 2008) clasifican los ratios como sigue:

- A. Ratios de liquidez
 - Liquidez corriente
 - Prueba acida o liquidez severa
 - Liquidez absoluta
 - Capital de trabajo
- B. Ratios de gestión
 - Rotación de existencias
 - Promedio de existencias
 - Promedio de créditos otorgados
 - Rotación de cuentas por cobrar
 - Promedio de compras al crédito
 - Rotación de cuentas por pagar
 - Rotación del capital de trabajo
 - Rotación del activo fijo

- Rotación del activo total
- Rotación del patrimonio
- C. Ratios de endeudamiento
 - Apalancamiento financiero o solvencia
 - Solvencia patrimonial a largo plazo
 - Solvencia patrimonial
- D. Ratios de rentabilidad
 - Margen de utilidad bruta
 - Margen de utilidad neta (Lucratividad)
 - Rentabilidad patrimonial
 - Rentabilidad del activo o índice de DUPONT
 - Rentabilidad del capital. (págs. 176-178).

CONASEV (citado en Flores, 2008), clasifica a los ratios financieros en tres grupos:

1. Ratios financieros

- **Ratios de liquidez**

Establecen la capacidad que cuenta la empresa, para cumplir con sus compromisos corrientes a su vencimiento.

- **Ratios de gestión**

Viene a ser la efectividad de rotación de los activos, que la gerencia administra en la empresa.

- **Ratios de endeudamiento**

Es el grado de dependencia que posee la empresa con sus fiadores, el mismo que permite saber la forma en el cual ha sido financiada una empresa.

- **Ratios de rentabilidad**

Es la capacidad que la gerencia posee para crear utilidades y mediante ella controlar sus gastos, para luego determinar una utilidad óptima, de los recursos invertidos por los socios o accionistas de la empresa.

2. Ratios de valor de mercado

Determina el valor de la empresa, el mismo que permite compararla con el resto de empresas que se encuentran dentro de su entorno competitivo.

3. Ratios Estándar

Establecen el promedio del Sector en el cual se encuentra comprendida la empresa. (pág. 182).

TOMA DE DECISIONES

2.2.8. Toma de Decisiones

Concepto de Toma de Decisiones

Cualquier problema que requiera Toma de Decisiones tiene ciertos elementos esenciales; Primero: hay diferentes maneras de resolver el problema, o sea, dos o más acciones o alternativas posibles; de otro modo no habría problema de decisión; Segundo: Se debe alcanzar metas y objetivos para aquel quien toma las decisiones; Tercero: para conseguir metas, se debe tomar en cuenta las alternativas ello mediante un proceso de análisis. Los individuos deben escoger las mejores alternativas que se acoplen en función a sus metas para tomar decisiones acertadas. (Spurr y Bonini, 2000, p. 175). La toma de decisiones es la selección de un curso de acción entre varias opciones; un aspecto fundamental en la toma de decisiones es la percepción de la situación por parte de la empresa implicada. La circunstancia para la empresa puede ser percibida por él Gerente como un problema y por otra como una situación normal o hasta favorable.

Una decisión consiste en elegir entre diversas posibilidades, y es el ejecutivo quien hace tal elección. Una decisión puede tomarse de manera inmediata, pero suele suponer un proceso de identificación, análisis, evaluación, elección y planificación.

Para llegar a una decisión debe definirse el objetivo, enumerar las opciones disponibles, elegir entre ellas y luego aplicar dicha opción. Las decisiones y el proceso de tomarlas son fundamentales en la gestión. (Martínez, 2005, p. 6).

“El nexo entre calidad como derecho y equidad es entonces indisoluble. El estado y las escuelas deben proveer a todos los estudiantes de una educación de calidad. Es derecho de cada estudiante acceder a ella, al margen de sus diferencias.” (Alvarado, 2011, p.9).

2.2.9. Procesos de Toma de Decisiones

La Identificación de un Problema

El responsable de tomar decisiones debe comenzar por definir con toda precisión el problema que se presenta, proceder después a generar y evaluar soluciones alternas y por último tomar una decisión, lo cual no está sencillo ya que debemos considerar el grado de certidumbre, el riesgo y la incertidumbre (Susan y Slocum, 2002, p.224). La toma de decisiones su proceso inicia con el reconocimiento y existencia de un problema; se presenta como una circunstancia que tiene que ser cambiada en el instante y las posibilidades de cambio y mejora considerando los objetivos y metas de la empresa; habitualmente los grandes problemas deben ser descompuestos en componentes más pequeños y posibles de mejorar.

El inicio del proceso de toma de decisiones es cuando existe un problema, ello significa, que existe discrepancias entre un estado actual de situaciones y un estado de situaciones que se desea obtener. Sin embargo; antes que se pueda caracterizar alguna situación de un determinado problema, los administradores deben estar conscientes de las discrepancias que puedan suscitarse, para luego tomar acciones contando con los recursos necesarios. El administrador percibe las discrepancias comparando la situación actual de lo que sucede, pero considerando siempre las

normas que se consideren en el desempeño pasado, metas fijadas con anterioridad o el desempeño de alguna otra unidad dentro de la organización o en otras organizaciones. Asimismo, debe tener en cuenta la presión, discrepancia que otros individuos puedan generar; por lo mismo si no existiera ello se tornaría en posponer hasta mucho más tiempo en el futuro. El proceso de decisión se origina, a través del problema existente y la presión que se ejerza al administrador para que lo elabore. Mediante la presión se pueden determinar e incluir mecanismos de cambios mediante políticas internas que la organización requiera implementar. Ejm. Fechas límites, crisis financieras, evaluación de desempeño, etc. (Bateman y Snell, 2004, p. 224). Para finalizar, no sería factible que los administradores puedan calificar la situación de algún problema sino poseen autoridad, dinero, información, u otros elementos indispensables para que puedan actuar, ya que sería imposible que describan la situación sin poseer estos elementos y no sería realistas.

Identificación de los Criterios para la Toma de Decisiones

Conocido la existencia del problema, identificaremos criterios de decisión relevantes para solucionar el problema. Las personas que toman decisiones poseen criterios que los guían en su decisión. Este camino es importante el mismo que nos permite identificar los que deciden como los que no; los criterios que no son identificados serán irrelevantes para quien toma decisiones. (Bateman y Snell, 2004, p. 226).

La Asignación de ponderaciones a los criterios

Los criterios seleccionados en la fase anterior no tienen todos la misma importancia, por tanto, es necesario ponderar las variables que se incluyen en la lista en el paso anterior, a fin de darles la prioridad correcta en la decisión. Este paso lo puede llevar a cabo dándole el mayor valor al criterio preferente y luego comparar los demás para valorarlos en relación al preferente. (Bateman y Snell, 2004, p. 229).

El Desarrollo de Alternativas

Bateman y Snell (2004) menciona que: “Este paso consiste en la obtención de todas las alternativas viables que puedan tener éxito para la resolución del problema” (p. 233).

Análisis de las Alternativas

Una vez que se han desarrollado las alternativas el tomador de decisiones debe analizarlas cuidadosamente. Las fortalezas y debilidades se vuelven evidentes según se les compare con los criterios y valores establecidos en los pasos 2 y 3. Se evalúa cada alternativa comparándola con los criterios. Algunas valoraciones pueden lograrse en una forma relativamente objetiva, pero, sin embargo, suele existir algo de subjetividad, por lo que la mayoría de las decisiones suelen contener juicios. (Bateman y Snell, 2004, p. 234).

Selección de una alternativa

Bateman y Snell (2004) mencionan que: “Este paso consiste en seleccionar la mejor alternativa de todas las valoradas” (p. 237).

Implantación de la Alternativa

El proceso de selección se completa con el paso anterior, no obstante, una decisión puede ser fallida si no se establece correctamente. Este camino intenta que la decisión se origine dando a conocer a las personas afectadas y tomando en consideración su compromiso para que se pueda lograr. Si intervienen personas que ejecutaran una decisión es más probable que la misma sea ejecutada con mucho entusiasmo. Las decisiones deben ser organizadas, planificadas, y dirigidas con efectividad (Bateman y Snell, 2004, p.241).

La Evaluación de la efectividad de la Decisión

Este último paso juzga el proceso el resultado de la toma de decisiones para verse se ha corregido el problema. Si como resultado de esta evaluación se encuentra que todavía existe el problema tendrá que hacer el estudio de lo que se hizo mal. Las respuestas a estas preguntas nos pueden llevar de regreso a uno de los primeros pasos e inclusive al primer paso. (Bateman y Snell, 2004, p. 245).

Administración

Proceso de trabajar con personas y recursos que permiten alcanzar metas organizacionales. Los gerentes realizan esas acciones con eficiencia y eficacia. El ser eficaz es lograr las metas de la organización. El eficiente es utilizar el mínimo de recursos, ello quiere decir, utilizar dinero, tiempo, materiales y personas de la mejor forma posible (Bateman y Snell, 2004, p. 6).

Administración, es un proceso de actividades de planeación, organización, dirección y control para obtener los objetivos planteados, utilizando para el mismo recursos económicos, humanos, materiales y técnicos a través de herramientas y técnicas sistematizadas, se muestra a continuación:

- **Planeación:** Es lo que pretende efectuar la organización en un futuro y como debe ejecutarlo. La planeación es la primera función administrativa, en ella se define los objetivos de la organización para un futuro y también mediante este se determina los recursos y tareas para alcanzar de forma adecuada. Mediante la planeación, se conoce los objetivos señalados y las acciones que se puedan conseguir, orientado mediante métodos y planes lógicos. La planeación origina planes establecidos en objetivos, a través de procedimientos que permiten alcanzarlos de forma adecuada. Planear es solucionar problemas y tomar decisiones según alternativas para un futuro (Chiavenato, 2004, p.17). Planeación es fijar el curso concreto de acciones que han de continuarse, instaurando principios que orientan una secuencia de operaciones para

ejecutarlo, determinando el tiempo y el número de veces necesaria para realizarlo.

- Organización: Crea un mecanismo para conducir los planes a la acción. A través de las personas dentro de la organización, se le instaura tareas y labores que le permitan contribuir con las metas de la empresa. Las tareas se organizan con el fin que la producción de cada persona contribuya al éxito del departamento en el que se encuentra, este a su vez, contribuye al éxito de la división, y por último contribuyen en general con el éxito de la organización (Chiavenato, 2004, p. 19). En conclusión, la organización es el conjunto de elementos, integrado por personas que ejercen e interactúan por sí mediante una estructura pensada y diseñada para que el factor humano, financiero, físico, de información y demás, en forma coordinada, ordenada y regulada por un conjunto de normas, puedan obtener sus fines.
- Dirección: Es estimular a las personas a desempeñarse bien. Se basa en dirigir y motivar a los empleados, y la forma de comunicarse con ellos sea de forma personal o grupal. Dirección es establecer contacto cotidiano y cercano con las personas, quienes contribuyen inspirados en el logro de metas del equipo de trabajo y de la empresa. (Chiavenato, 2004, p.21). Dirección es objetivos señalados por la empresa, ello a través de la aplicación de factores disponibles desarrollando funciones de planificación, organización, gestión, control e integración del personal.
- Control: “Consiste en el establecimiento del sistema que nos permita medir los resultados actuales y pasados en relación con los esperados, con el fin de saber si se ha obtenido lo que se esperaba, corregir, mejorar y formular nuevos planes” (Chiavenato, 2004, p. 26).

2.2.10. Las decisiones y el entorno directivo

Considera que “Una de las condiciones que define y caracteriza al empresario o directivo es que, en la empresa, es la persona que toma las decisiones de

importancia. Esta es una responsabilidad que ningún empresario o directivo puede eludir” (Mapcal, 1995, p.3).

¿Qué son los problemas?

Ambiental (2011) establece que:

Problema es un cuestionamiento determinado o argumento que requiere solución o conjunto de situaciones que no permiten algún fin. Ello quiere decir, el problema lo podemos determinar cómo “que es lo que anda mal. (p.18).

El problema se ve reflejado en la realidad, son aberturas que nos llevan a nuevas experiencias, pero no debemos dejarnos llevar por resentimientos, frustración y desespero, y que los mismos no afecten a nuestro corazón, mente y acciones.

Los problemas y las consecuencias en la toma de decisiones

Betancourt (citado en Ambiental, 2011), determina que los problemas más frecuentes para el proceso de Toma de Decisiones son:

1. La impuntualidad
2. Vínculos no detectados con los demás problemas.
3. Falta de las secuencias para decidir adecuadamente.
4. Dejar de hacer seguimiento a las decisiones.
5. No instaurar reglas claras de dirección.
6. Tomar decisión apresuradas porque se culminó el tiempo.
7. Demora del tomador de decisiones.
8. Incertidumbre y falta de confianza.
9. Demasía confianza que lo lleva a uno a creer que las cosas no le pasan a uno.
10. Personas con poca claridad
11. Indeterminación personal.
12. Desconfianza desmedida.

Las funciones del directivo

Mapcal(1995), sostiene lo siguiente:

En la actualidad, además de ser excelentes directivos administradores, los empresarios y directivos deben ser excelentes DIRECTIVOS-LIDERES. Para lograr esto último, es necesario que los empresarios y directivos incorporen a su quehacer directivo las siguientes funciones: establecer directrices, comunicar, implicar y motivar.

El directivo-administrador	El directivo-líder
<p><i>Funciones:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> — Planifica — Presupuesta — Organiza — Gestiona el personal — Controla — Soluciona problemas <p style="text-align: center;">↓</p> <p><i>Objetivos operativos:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> — Gestiona la cotidianidad — Reacciona ante las presiones del entorno — Preserva el <i>statu quo</i> existente <p>— GESTIONA EL PRESENTE EN FUNCIÓN DEL PASADO</p>	<p><i>Funciones:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> — Establece directrices — Comunica — Implica — Motiva — Y, además, realiza todas las funciones del directivo-administrador <p style="text-align: center;">↓</p> <p><i>Objetivos operativos:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> — Produce cambios positivos — Procura mejorar las estructuras de la empresa — Gestiona la cotidianidad basándose en planes y objetivos a medio y a largo plazo <p>— GESTIONA EL PRESENTE EN FUNCIÓN DEL FUTURO</p>

Figura 13. Las Funciones Directivas

Fuente: (Mapcal, 1995, p.5)

Función	Implica tomar decisiones respecto a:
PLANIFICAR	¿Qué objetivos se deben establecer? ¿De qué forma se llegará a esos objetivos? ¿Cuál es el curso de acción que debe seguir la empresa a corto, medio y largo plazo?
PRESUPUESTAR	¿Cómo se van a distribuir, por áreas y en el tiempo, los recursos y las previsiones de ingresos y gastos de la empresa?
ORGANIZAR	¿De qué forma se estructurarán los recursos y factores que integran la empresa? ¿Cómo se garantiza la eficacia y eficiencia operativas de la empresa?
GESTIONAR EL PERSONAL	¿Cómo se organizan, forman, reclutan y promocionan las personas que trabajan para la empresa? ¿Cómo se coordinan los esfuerzos que realizan esas personas?
CONTROLAR	¿De qué forma verificamos que las actividades y tareas que se realizan en la empresa se ajustan a los objetivos?
SOLUCIONAR PROBLEMAS	¿Cómo afrontar los conflictos que se presentan a diario en la empresa? ¿Cómo encontrar una solución para cada uno de ellos?
ESTABLECER DIRECTRICES	¿Cuáles son los «grandes objetivos» que debe alcanzar la empresa? ¿Cómo establecemos la «visión de futuro» más adecuada para la organización? ¿Cuáles van a ser las políticas de gestión a largo plazo?
COMUNICAR	¿Qué mensajes, contenido, medios y lenguaje utilizaremos para comunicar la visión de futuro y las directrices generales a todo el personal?
IMPLICAR	¿Cómo lograremos que cada uno de los miembros del personal se sienta ser, de forma espontánea y voluntaria, parte de la organización y del proceso de logro de sus objetivos?
MOTIVAR	¿Qué debemos hacer para que todo el personal se sienta estimulado y realice sus mejores esfuerzos a favor del logro de los objetivos de la empresa?

Figura 14. Las funciones directivas y la toma de decisiones

Fuente: (Mapcal, 1995, pgs.6-7)

En conclusión, las condiciones que precisa y determina al empresario o directivo es tomar decisiones importantes para la organización. Dentro de práctica real hay relación directa entre: EMPRESARIO-DIRECTIVO/DECISIONES. (pgs.6-7).

El directivo y la toma de decisiones: Implicaciones personales

El factor humano

Sobre el factor humano:

En primer lugar, las decisiones son, en su gran mayoría, tomadas por personas, particularmente para empresas pequeñas que no cuentan con tecnología sofisticada.

Es afirmativo señalar que, en compañías grandes, se establecen modelos matemáticos, los mismos que permiten establecer y tomar decisiones racionales e impersonales; toda vez, que quien dirige la misma puede acudir al uso de estos softwares informáticos, los cuales tienen la capacidad de evaluar diferentes alternativas para tomar decisiones de manera autónoma, sin la intervención del ser humano; pero, también es cierto que, en ambos casos:

- Las personas son quienes diseñan los softwares que utilizan esos instrumentos
- Los individuos son quienes “alimentan” el modelo o el software con información que se requiere.
- Las personas son quienes analizan, evalúan los resultados que se obtuvieron de esos instrumentos. (Mapcal, 1995, p.35).

Reacciones ante la necesidad de tomar decisiones

Mapcal (1995) establece:

Existen circunstancias complejas en el cual se deben de actuar, empresarios y directivos, están obligados a adoptar decisiones. Y que algunos individuos, concretamente, tienen el temor y obligación para acoger estas decisiones.

Si apreciamos el lugar que nos rodea, observaremos que ante una alternativa de decisión, los trabajadores de una empresa pueden adoptar cualquiera de las actitudes siguientes:

- Rehuir a las decisiones: unos pocos empresarios y directivos no asumen tomar decisiones; por lo mismo que postergan estas decisiones y acuden a otros para que decidan por ellos.
- Se aferran al pasado: algunos buscan el camino fácil y toman estas decisiones en función de lo que sucedió anteriormente en la empresa.
- Confianza en su intuición: algunos establecen decisiones basándose en su intuición o el denominado “olfato” de empresario, dejando de lado que eficacia en la gestión de una empresa, se orienta no solo en las habilidades intuitivas; si no también en habilidades técnicas y conceptuales.
- Proceso mental: algunos de manera consciente o no, siguen un proceso mental, el mismo en donde analizan “en su cabeza” información disponible, para luego elegir alternativas que lo consideren mejor, sin tomar en consideración algún método o instrumento que permita sustentar y facilitar el proceso mental que vienen realizando.
- Informalidad del Proceso: algunos siguen un poco más y consideran algunos apuntes, consultando con los colegas, reúnen alguna información, sin embargo, persisten en confiar en sus habilidades intuitivas, en los conocimientos que tienen y creen poseer la experiencia suficiente para elegir alternativas que sean las más apropiadas.
- Proceso lógico formal: pocos alcanzan un proceso lógico y la formalidad de utilizar los distintos instrumentos de análisis para seleccionar viendo las circunstancias y observando el lugar que afrontan, con el objetivo de buscar asentar una decisión que le permita ofertar las mayores posibilidades de éxito. (pgs.36-37).

Actitudes ante las decisiones y posibilidades de error

Mapcal (1995) gráfico decisiones y posibilidades de error:

1. REHUIR LAS DECISIONES	No se cometen errores, pero la empresa no avanza, permanece siempre igual; los resultados negativos se notan a medio y a largo plazo.
2. AFERRARSE AL PASADO	Muy altas posibilidades de error: se dan soluciones a las situaciones de hoy utilizando criterios que fueron válidos en el pasado, olvidando que el pasado nunca se repite de forma exacta.
3. CONFIAR EN LA INTUICIÓN	Altas posibilidades de error; la intuición es sólo una parte de las habilidades que deben poner en juego los empresarios y directivos para gestionar sus empresas; el análisis objetivo de los hechos es indispensable.
4. PROCESO MENTAL	Muchas posibilidades de error; la memoria no es infalible y tiende a dispersarse; las decisiones tienden a basarse en las emociones y la intuición (el «yo creo» es siempre menos fiable que el «yo sé»).
5. PROCESO INFORMAL	Mayores posibilidades de acertar en la decisión; pero la ausencia de un proceso formal resta coherencia y solidez a la decisión.
6. PROCESO LÓGICO FORMAL	Ofrece la más alta seguridad de adoptar la decisión más acertada; la combinación de habilidades intuitivas, técnicas y conceptuales eleva las posibilidades de éxito.

Figura 15. Decisiones y Posibilidades de error

Fuente: (Mapcal, 1995, p.38).

2.2.11. Marco de referencia de la toma de decisiones

Ambiental (2011) sostiene lo siguiente:

Individuos como administradores, gerentes, administradores de predios, directores de fundación, técnicos y otras personas que intervienen en una organización, tienen el compromiso de tomar decisiones en múltiples y extensos escenarios, no podría ningún procedimiento de tomar decisiones abarcar todas.

No obstante, quien sea responsable de tomar alguna decisión debe emprender y definir con suficiente precisión el problema que viene afrontando, procediendo de posteriormente evaluando las alternativas de solución y para finalmente tomar la decisión. (p.26).

2.2.12. Nivel de complejidad de las decisiones y modelo único de decisiones

Mapcal (1995) establece:

En su conjunto se debe adoptar un modelo único de decisiones, empresarios y directivos deben acoger los tipos de decisiones que aplicarán al modelo y a cuáles no, para el mismo consideran las siguientes:

a. Decisiones programadas y no programadas

Según Simón, las decisiones programadas son repetitivas, y pueden ser manejadas por medio de procedimientos elaborados de antemano, que son establecidos de manera rutinaria. Por el contrario, decisiones no programadas: Son nuevas, no estructuradas y, en consecuencia, no existe un procedimiento claro y preciso que nos indique cómo debemos manejar la situación, ello porque no se suscitó antes o es considerado muy importante y que esta merece un trato especial.

Decisiones programadas, se utiliza un modelo para elaborar procedimientos como: procesos, estándares, autorizaciones, etcétera; para posteriormente ser utilizado cuando surja algún escenario similar. El modelo que se aplicará en las decisiones no programadas, será afrontar individualmente y específicamente cada escenario o situación que se le presente.

Habiendo aclarado anteriormente, para distinguir decisiones importantes y las que no son, empresarios y directivos pueden acudir a dos enfoques:

- La jerarquía del nivel en el que se encuentra para tomar la decisión.
- La complejidad extensa que implica la decisión. (p.86).

b. Nivel jerárquico en el que se toma la decisión

Para diferenciar las decisiones, se debe considerar la función y el nivel jerárquico en donde se adoptan. Desde un enfoque empresarial se pueden producir:

Nivel de las decisiones	Recomendación de uso del modelo único
GLOBALES	Uso formal y permanente del modelo único de decisiones siempre .
FUNCIONALES	Uso formal y permanente del modelo único de decisiones cuando se trate de asuntos que afecten a toda la función o se refieran a cambios de importancia en los sistemas utilizados.
DEPARTAMENTALES	Uso formal y permanente del modelo único de decisiones cuando se trate de asuntos que afecten a las actividades de todo el departamento o se refieran a cambios de importancia en los sistemas utilizados.
OPERATIVAS	No es necesario, salvo casos excepcionales (prouestas formales) recurrir al modelo único de decisiones.

Figura 16. Modelo único de decisiones y los niveles jerárquicos de las decisiones
Fuente: (Mapcal, 1995).

Surge la advertencia, que cuando existen iniciativas que se plantearon en una determinada área o departamento tendrá que ser decidida, ya sea en forma individual o en su conjunto, y que debe ser del mismo nivel jerárquico del área o de la misma función que realice. (pgs. 87-88).

c. Grado de complejidad que implica la decisión

Otra forma de clasificar las decisiones es en función del grado de complejidad que éstas implican. A este respecto, Woodcock (citado en Mapcal, 1995) plantea cuatro niveles de grados de dificultad, cuyo significado se muestra a continuación:

Clasificación de las decisiones en función del grado de complejidad que implican

Nivel 1: Decisiones rutinarias

Se refieren, fundamentalmente, a asuntos que pertenecen al ámbito de los reglamentos y de las normas y procedimientos operativos, que se han convertido en rutinas operativas, y se resuelven por medio de «decisiones programadas».

En estos casos, la intervención humana se limita a identificar determinadas situaciones y a reaccionar de la forma prevista. Usualmente, existe una única opción o las pocas opciones son conocidas y están claramente definidas. (pág. 89).

Nivel 2: Decisiones selectivas

En estos casos, la decisión implica un cierto grado de iniciativa y selección, ya que las situaciones plantean múltiples opciones de solución, pero siempre dentro de límites definidos con anterioridad y para afrontar situaciones que son conocidas con antelación.

Por ejemplo, el director de ventas se fija como objetivo un incremento de las ventas y, para lograrlo, dispone de múltiples vías: contratar más vendedores, ampliar las zonas de venta, capacitar mejor a sus vendedores, proponer planes promocionales, proponer un aumento general de precios, etcétera; dentro de esas opciones debe elegir la que considere más adecuada, pero la decisión se hará siempre dentro de un abanico, más o menos amplio, de opciones conocidas. (pág. 89).

Nivel 3: Decisiones creativas

En estos casos se incrementa el desafío que deben afrontar los directivos; el problema planteado, siendo conocido, requiere una solución completamente nueva; usualmente, se refieren a situaciones que se repiten en el tiempo, pero con matices o características diferentes, y/o cuando las

soluciones conocidas han demostrado que son ineficaces o ineficientes. Por ejemplo, aspectos cuyos cambios se hayan realizado a los procedimientos operativos realizados por la empresa.

Enfoque de gestión, es la reingeniería de procesos determinado como un tipo de decisiones; al establecer reingeniería de procesos, los directivos no se preguntan «¿cómo podemos mejorar este proceso?», sino «¿por qué estamos siguiendo este proceso?», ello obliga a que replanteen el proceso en general desde el inicio para luego obtener soluciones de alternativas nuevas a las situaciones problemáticas que conocen. (págs. 89-90).

Nivel 4: Decisiones innovadoras

Son aplicadas a sucesos nuevos los mismos que permitirán plantear soluciones nuevas. Para ello es útil y necesario acudir a las denominadas “rupturas creativas”, los mismos que introducen en la organización elementos innovadores.

Por ejemplo, una empresa ha decidido ser participe en un mercado nuevo, lo cual también tendrá dificultades para incorporarse con sus productos nuevos. (pág. 90).

En conclusión:

- Son decisiones rutinarias a aquellas que se usan para confrontar escenarios operativos conocidos y que por lo general estas permiten dar pocas opciones de solución.
- Las decisiones selectivas son usadas para afrontar sucesos conocidos, los que permiten plantear múltiples expectativas de solución.
- Son decisiones creativas a aquellas que afrontan sucesos conocidos que requieren de alternativas nuevas.
- Decisiones innovadoras, están referidas a escenarios nuevos que requieren soluciones nuevas. (Mapcal, 1995, págs. 87-90).

Esquema general del modelo único de decisiones

Mapcal (1995) propone:

Todo modelo de decisiones, para ser eficaz, debe ser capaz de responder, cada suceso que se presenta en la empresa. El mismo que se compone de tres grandes etapas:

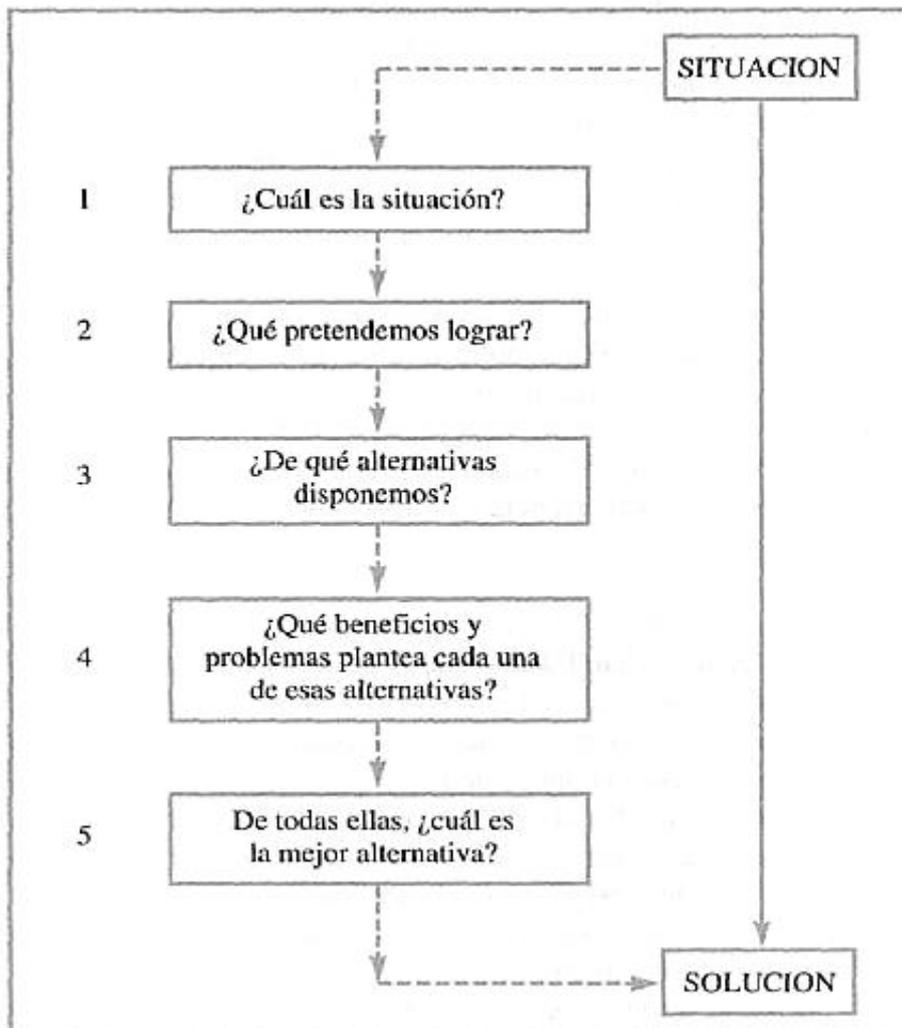


Figura 17. Preguntas clave que integran todo proceso de decisión
Fuente: (Mapcal, 1995, p. 94)

- Etapa preparatoria
- Etapa decisoria, propiamente dicha.
- Etapa de implantación.

A su vez, se subdividen en ocho pasos los cuales permiten continuar con un proceso lógico secuencial, cuyo objetivo es minimizar, hasta los niveles más bajos posible, la posibilidad de que se cometan fallas en los niveles de decisión empresarial. (págs. 92-94).

1. ETAPA PREPARATORIA		
Paso 1	PLANTEAMIENTO DE LA SITUACIÓN	¿Cuál es la situación que afrontamos?
Paso 2	ESTABLECIMIENTO DE LOS OBJETIVOS	¿Qué pretendemos DE lograr?
Paso 3	DESARROLLO DEL MARCO PARA EL DIAGNOSTICO	
Paso 4	RECOPIACIÓN Y ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN	
2. ETAPA DECISORIA		
Paso 5	GENERACIÓN DE ALTERNATIVAS	¿De qué alternativas disponemos?
Paso 6	EVALUACIÓN Y SELECCIÓN DE LAS ALTERNATIVAS	¿Qué ventajas y desventajas plantea cada una de las alternativas? De todas ellas, ¿cuál es la mejor?
3. ETAPA DE IMPLANTACIÓN		
Paso 7	IMPLANTACIÓN	
Paso 8	SEGUIMIENTO Y CONTROL	

Figura 18. Esquema general del modelo único de decisiones

Fuente: (Mapcal, 1995, pág. 96).

2.3. Definición de términos

Estados Financieros

Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del desempeño financiero de una entidad. (Flores, 2008, p. 7).

Activo

Son los recursos inspeccionados por la empresa, del resultado de transacciones y otras situaciones pasadas, de su uso se espera que se originen beneficios económicos en favor de la empresa. (Flores, 2008, p.33).

Pasivo

Viene a ser las obligaciones actuales del resultado de hechos pasados, el mismo que considera como una liquidación producida por la empresa mediante la salida de recursos. (Flores, 2008, p. 33).

Patrimonio neto

Está integrado por partidas que se originaron mediante recursos que han sido aportados por socios o accionistas, excedentes generados en las operaciones realizadas por la empresa y otras partidas contables que establecen las normativas legales, estatutarias y contractuales, debiendo ser indicado con claridad el total de esta cuenta. (Flores, 2008, p. 33).

Balance General

Es un estado conciso o sintético, el cual han sido formulados con información de los libros contables, realizados mediante la partida doble, del mismo se consigna información de todos los recursos y de todas las obligaciones que la empresa posee en un tiempo determinado. (Flores,2008, p.18).

Estado de Ganancias y pérdidas

Determina el total de ingresos, egresos o de los productos, gastos y su diferencia, el cual es el resultado obtenido en período determinado, cuya información resultante puede ser positivo el cual es denominado utilidad, o negativo cuando se refiera a pérdida. (Flores, 2008, p.32).

Estado de cambios en el patrimonio neto

Es un estado financiero que muestra las variaciones ocurridas en las distintas cuentas patrimoniales, como el capital, capital adicional, acciones de inversión, excedente de revaluación, reservas y resultados acumulados durante un periodo determinado. (Flores, 2008, p.39).

Estado de flujos de efectivo

Muestra los efectos a los cambios de efectivo y equivalentes de efectivo en un determinado periodo, los mismos que han sido generados y utilizados por las actividades operativas, inversión y financiamiento. (Flores, 2008, p.40).

Ratios financieros

Son indicadores que se calculan en función a información obtenida de los Estados Financieros. Estas razones son esenciales porque según su descripción cuantitativa, admiten apreciar reflejando la realidad de la empresa de manera sencilla; sin embargo; las razones financieras por sí solas no otorgan respuestas o muestran soluciones para la empresa, sino que requieren una ayuda para poder plantear preguntas que permitirán el análisis exhaustivo de lo que sucede en el entorno empresarial, tomando como premisa un examen de las causas que originaron y tuvieron la posibilidad de poder predecir un futuro comportamiento. (Bustamante, 2009, p.1).

Tomar

La palabra tomar significa según el Diccionario de la Real Academia Española “Tomar resolución, resolver, aborrecer, recibir o adquirir, tomar fuerza, espíritu, aliento, libertad.

Ponerse a ejecutar la acción o la labor para la cual sirve un determinado instrumento. Tomar la pluma, ponerse a escribir. Tomar la aguja, ponerse a coser.” (Ambiental, 2011, p.13).

Decidir

Proviene del latín *decidere* (decidir), cuya significancia es cortar, resolver, solventar, solucionar, cortar la dificultad, formar juicio definitivo de algo incierto o contestable, decidir un asunto, determinar algo y trasladarlo a alguien la voluntad, con el fin de que adopte una determinación. (Ambiental, 2011, p.14).

Pensamiento Crítico

Es tomar decisiones de lo que especulan de lo bueno o malo; no obstante para tomar decisiones, debemos poseer pensamiento crítico. (Ambiental, 2011, p.14).

Toma de decisiones

Proceso de aprendizaje natural o estructurado, el cual permite elegir entre dos o muchas alternativas, expectativas para la resolución de distintas situaciones o conflictos como vida cotidiana, familia, empresa y organización. (Ambiental, 2011, p.16).

Problema

Definido como una situación determinada referida a un asunto que requiere una solución o conjunto de circunstancias que no permiten lograr algún objetivo. El problema se determina cómo “que es lo que anda mal”. (Ambiental, 2011, p.20).

Eficacia

Habilidades y capacidades para el logro de Capacidad y habilidad para lograr objetivos y metas. (Mapcal, 1995, p. XV).

Eficiencia

Permite conseguir los objetivos y metas con la utilización de menor inversión, tiempo, esfuerzo y recursos. (Mapcal, 1995, p. XV).

Certidumbre

La certidumbre es la condición en que los individuos son plenamente informados sobre un problema, las soluciones alternativas son obvias, y son claros los posibles resultados de cada decisión. (Ambiental, 2011, p.23).

Riesgo

El riesgo es la condición en la que los individuos pueden definir un problema, especificar la probabilidad de ciertos hechos, identificar soluciones alternativas y enunciar la probabilidad de que cada solución dé los resultados deseados. (Ambiental, 2011, p.23).

Incertidumbre

Es no disponer de información necesaria para asignar posibilidades a los resultados y dar solución a aquellas alternativas.

Si el individuo se encuentra imposibilitado para definir los problemas, y para poderlos identificar y solucionar con alternativas y posibles resultados. La incertidumbre indicará que los problemas y soluciones serán tan ambiguos e inusuales. (Ambiental, 2011, p.25).

2.4. Hipótesis

2.4.1. Hipótesis General

El análisis e interpretación adecuado y oportuno de los Estados Financieros contribuirá significativamente en la toma de decisiones de la clínica de Médicos Especialistas del Valle S.R.L.

2.4.2. Hipótesis Específica

- La aplicación de un instrumento de medición de análisis financiero incide positivamente en las decisiones gerenciales en la clínica de Médicos Especialistas del Valle S.R.L.

2.5. Variables

Variable Independiente

- Análisis e interpretación de Estados Financieros

Variable Dependiente

- Toma de Decisiones

2.5.1. Definición conceptual de la variable

Análisis de los Estados Financieros: Involucra la aplicación de técnicas, procedimientos y la ejecución de operaciones matemáticas, cuyo fin es contar con resultados para evaluar el desenvolvimiento financiero y operativo de la empresa; además podemos definir que los estados financieros son cuadros sistemáticos que presentan en forma razonable, aspectos relacionados a la situación financiera de la gestión de una organización (Estupiñán, R. y Estupiñán, O., 2006, p.216).

Toma de Decisiones: Son acciones, que conllevan a que estos sean determinados a través de un soporte de sistemas de información, ello permitirá que la toma de decisiones que conlleve al administrador-gerente, permita conllevar a gestionar

estrategias dentro de la organización. También podemos definir que la toma de decisiones consiste en elegir entre diversas posibilidades una determinada acción, es el ejecutivo quien determina la elección del mismo. Una decisión puede tomarse de manera inmediata, pero suele suponer un proceso de identificación, análisis, evaluación, elección y planificación. Para llegar a una decisión debe definirse objetivos, opciones disponibles, y elegir entre alguna de ellas y luego aplicar dicha opción. (Martínez, 2005, p.6).

2.5.2. Definición operacional

Análisis de los Estados Financieros: El objetivo de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas.

Toma de Decisiones: La toma de decisiones es la selección de un curso de acción entre varias opciones; un aspecto fundamental en la toma de decisiones es la percepción de la situación por parte de la empresa implicada. La circunstancia para la empresa puede ser percibida por el Gerente como un problema y por otra como una situación normal o hasta favorable.

2.5.3. Operacionalización de la variable

Tabla 3. Operacionalización de variables

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	
(Variable Independiente)	Los estados financieros son cuadros sistemáticos que presentan en forma razonable, diversos aspectos de la situación financiera de la gestión de una empresa, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados (Estupiñán, R. y Estupiñán, O., 2006, p.216).	El objetivo de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas.	Instrumento de medición de análisis financiero (Ratios)	- Liquidez	- Liquidez - Capital
Análisis e interpretación de Estados Financieros.				- Gestión o actividad	- Rotación de inventarios - Rotación de cuentas por pagar - Endeudamiento - Endeudamiento - Rentabilidad
(Variable Dependiente)	Una decisión consiste en elegir entre diversas posibilidades, y es el ejecutivo quien hace tal elección. Una decisión	Toma de decisiones viene a ser adoptar y seleccionar opciones; fundamentalm		- Estratégicas	- Decisiones generales que afectan a la empresa

Toma de Decisiones.	<p>puede tomarse de manera inmediata, pero suele suponer un proceso de identificación, análisis, evaluación, elección y planificación. Para llegar a una decisión debe definirse el objetivo, enumerar las opciones disponibles, elegir entre ellas y luego aplicar dicha opción (Martínez, 2005, p.6).</p> <p>ente aspectos que decidan y se perciban en el entorno situacional de la empresa. Estas circunstancias por lo general son percibidas por los Gerentes.</p>	Decisiones Gerenciales	- Tácticas	- Decisiones establecidas a nivel estratégico
			- Operativas	- Acciones constantes o repetidas.

Fuente: Elaboración propia

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1. Tipo y Nivel de Investigación

3.1.1. Tipo de Investigación

La presente se estableció al tipo de investigación básica con aplicación al Análisis e interpretación de los EE. FF., ello relacionados con Toma de Decisiones en la clínica de Médicos Especialistas del Valle S.R.L., en la Provincia de Andahuaylas, 2017.

3.1.2. Nivel de Investigación

Para culminar el problema de estudio se ha aplicado el nivel de investigación descriptiva, por cuanto se ha descrito aspectos del Análisis e interpretación de Estados Financieros y su relación para contribuir en la Toma de decisiones en la clínica de Médicos Especialistas del Valle S.R.L. en la Provincia de Andahuaylas, 2017.

3.1.3. Método de Investigación

El Método de Investigación que se empleó es el método científico, el cual es la estrategia que se sigue para descubrir o determinar las propiedades del objeto de estudio.

El método científico ha operado con conceptos, definiciones, hipótesis variables e indicadores que han sido los elementos básicos que nos han proporcionado los recursos e instrumentos con los que se ha trabajado para construir nuestra investigación.

Asimismo, se ha profundizado los métodos específicos, abordando los métodos descriptivos, observación y analítico, cada uno de ellos profundizando a nuestro trabajo de investigación.

3.1.4. Diseño de la Investigación

La investigación es de diseño no experimental, por cuanto las variables estudiadas, se observaron tal y cual se ejecutan en su ámbito sin emplear ningún mecanismo de control que pueda alterar su desenvolvimiento natural.

3.2. Descripción del ámbito de la investigación

3.2.1. Localidad

- País : Perú
- Región : Apurímac
- Provincia : Andahuaylas
- Distrito : Andahuaylas

3.2.2. Empresa

Clínica de Médicos Especialistas del Valle S.R.L.

3.3. Población y Muestra

3.3.1. Población

La población de la clínica de Médicos Especialistas del Valle S.R.L. es 12 trabajadores, detalladas a continuación:

Tabla 4. Población de trabajadores de la clínica de Médicos Especialistas del Valle S.R.L.

DENOMINACIÓN	POBLACIÓN	TOTAL
Gerente General	01	01
Médicos especialistas	08	08
Contador externo	01	01
Enfermera	01	01
Técnico en Enfermería	01	01
TOTAL		12

FUENTE: FICHA R.U.C. - CONSTANCIA DE INFORMACIÓN REGISTRADA - SUNAT

3.3.2. Muestra

Lo integran los Estados Financieros de la Clínica de Médicos Especialistas del Valle S.R.L, considerándose como muestreo no probabilístico por conveniencia; además se aplicará para determinar la contrastación de nuestras hipótesis el instrumento encuesta que está dirigido a las 12 personas (Ver tabla 4).

3.4. Técnicas e instrumentos para la recolección de datos

Las técnicas e instrumentos de recolección de información que determinó el grado de vínculo entre el análisis, interpretación, evaluación de Estados Financieros y la toma de decisiones de la empresa Clínica de Médicos Especialistas del Valle S.R.L. son:

- Análisis y revisión documental de estados financieros
- Ficha de observación
- Encuesta
- Cuestionario
- Entrevista

3.5. Validez y confiabilidad del instrumento

Este ha sido obtenido a través del juicio de expertos y técnica de Kuder Richardson.

TECNICA DE KUDER RICHARDSON:

Es una técnica para el cálculo de la confiabilidad de un instrumento aplicable sólo a investigaciones en las que las respuestas a cada ítem sean dicotómicas o binarias, es decir, puedan codificarse como 1 ó 0 (Correcto – incorrecto, presente – ausente, a favor – en contra, etc.)

Se utilizó la fórmula según Richardson y el rango de confiabilidad que establece la tabla de Kuder Richardson, ejercicios que serán resueltos en el Microsoft excel.

El juicio de expertos

Se define como una opinión informada de personas con trayectoria en el tema, que son reconocidas por otros como expertos calificados en éste, y que pueden dar información, evidencia, juicios y valoraciones. La identificación de las personas que formarán parte del juicio de expertos es una parte crítica en este proceso.

3.6. Plan de recolección y procesamiento de datos

Para la obtención de resultados de la presente investigación se efectuó lo siguiente:

Se procedió a la verificación de fiabilidad y consistencia del instrumento de investigación (cuestionario), el mismo que ha sido validado por profesionales investigadores, se procedió a aplicar el instrumento a los sujetos de la investigación, se sistematiza en una base de datos para utilizar luego el estadígrafo para la construcción de las tablas de distribución de frecuencias mediante representaciones gráficas (histogramas), se muestra los resultados y el nivel de respuestas de los encuestados en base a porcentajes de las interrogantes planteadas en el instrumento de investigación, este tratamiento ha sido empleado de la misma forma para ambas variables y sus respectivas dimensiones.

Asimismo, para el cálculo del instrumento ratios financieros, se utilizó las fórmulas de ratios de liquidez, gestión, endeudamiento y rentabilidad, información que nos permitió conocer y medir los movimientos económico financiero que obtuvo la empresa en el año 2017.

Para estos procedimientos se utilizó el programa Excel, cuyos resultados facilitaron su posterior análisis e interpretación para plantear de forma precisa las conclusiones y recomendaciones de la presente investigación.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

En este capítulo, se desarrolla dos conjuntos de temas, referidos a cada uno de los objetivos general y específico de la investigación y está dividido en dos partes, en la primera se analizan las características esenciales de los estados financieros y su influencia en la toma de decisiones a través de indicadores financieros (ratios) referidas a la Clínica de Médicos Especialistas del Valle S.R.L, la segunda parte está referido a la prueba de hipótesis del presente trabajo, y su validación con la distribución chi-cuadrado.

4.1. Análisis del Objetivo General y Específico a través de los Estados Financieros y su incidencia en la Toma de Decisiones

4.1.1. Estados Financieros e Instrumento de medición financiera

La presente consiste en aplicar indicadores financieros a los Estados Financieros de la Clínica de Médicos Especialistas del Valle S.R.L., información financiera que comprende del ejercicio fiscal año 2017, los mismos que nos permitió conocer la situación en cuanto a liquidez, gestión, endeudamiento y rentabilidad de la empresa. Para el proceso de análisis de estados financieros de la Clínica Médicos Especialistas del Valle S.R.L. se utilizó un instrumento de medición denominado ratios financieros, ello porque la empresa no cuenta con información de Estados Financieros históricos, ya que la misma inicia sus actividades en el año 2017; información que nos permitió analizar mediante este instrumento (ratio) de como incide para tomar decisiones en la empresa objeto de estudio los mismos que han sido planteados en nuestro objetivo general y específico de la presente investigación.

4.1.2. Información de los Estados Financieros de la Empresa Clínica de Médicos Especialistas del Valle S.R.L., expresado en soles (S/).

Tabla 5. Balance General

	2017
BALANCE GENERAL	
ACTIVOS	
Activos corrientes	S/
Caja y bancos	2,164.15
Valores negociables	
Cuentas por cobrar	
Existencias	16,774.64
Gastos pagados por adelantado	
Productos Terminados	
Otros activos corrientes	
Total Activos corrientes	18,938.79
Inversiones financieras	
Terrenos	
Inmuebles, maquinaria y equipo	130,000.00
Menos: Depreciación acumulada	
Intangibles	
Otros activos no corrientes	
Total Activos no corrientes	130,000.00
Total Activos	148,938.79
PASIVO	
Pasivo corriente	
Cuentas por pagar comerciales	6,808.20
Sobregiros y préstamos bancarios	
Parte corriente de deudas a largo plazo	
Tributos por pagar	-9,783.87
Otros pasivos corrientes	
Total pasivos corrientes	-2,975.67
Deuda a largo plazo	
Ganancias diferidas	
Otros pasivos no corrientes	
Total pasivos no corrientes	
Total Pasivos	-2,975.67
PATRIMONIO	
Acciones comunes	
Capital	163,540.00
Acciones preferentes	
Menos: Acciones de tesorería	
Resultados acumulados	
Resultados del Ejercicio	-11,625.54
Total patrimonio neto	151,914.46
Total Pasivo y Patrimonio	148,938.79

Fuente: EE.FF. Clínica Médicos Especialistas del Valle S.R.L.

Tabla 6. Estado de Ganancias y Pérdidas

	2017
Ventas	97,351.03
Costo de ventas	
Utilidad bruta	97,351.03
Gastos de administración	-108,976.57
Gastos de ventas	
Otros gastos operativos	
Otros ingresos	
Utilidad operativa	-11,625.54
Gastos financieros - neto	
Utilidad antes de Participación e IR	-11,625.54
Participación de los trabajadores	
Impuesto a la Renta	
Utilidad neta	-11,625.54
Dividendos a accionistas preferentes	
Utilidad disponible a accionistas comunes	-11,625.54
Dividendos a accionistas comunes	
Utilidad no distribuida	-11,625.54
Flujo de efectivo de operación	-11,625.54

Fuente: EE.FF. Clínica Médicos Especialistas del Valle S.R.L.

4.1.3. Análisis mediante un Instrumento de medición financiera

Ratios (Índice o razón Financiera)

Se analizó el objetivo general y específico, mediante la aplicación de indicadores financieros denominado "Ratios" el mismo que ha sido desarrollado sobre la base de los Estados Financieros de la Clínica Médicos Especialistas del Valle S.R.L., 2017, cuyos resultados son:

A. Ratios de Liquidez

- Razón Corriente

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

Tabla 7. Cálculo de Razón Corriente

DENOMINACIÓN	CÁLCULO
Razón Corriente	$\frac{18,938.79}{6808.20}$
RESULTADO	S/ 2.78

Fuente: EE.FF. Clínica Médicos Especialistas del Valle S.R.L.

Interpretación:

Según se aprecia la tabla 7, la Clínica presenta al finalizar el periodo 2017, una liquidez de S/ 2.78, ello quiere decir que la empresa se encontraba en la capacidad para cumplir sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo.

- **Razón o prueba Ácida**

$$\text{Razón Ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Tabla 8. Cálculo Razón Ácida

DENOMINACIÓN	CÁLCULO
Razón Ácida	$\frac{18,938.79 - 16,774.64}{6808.20}$
RESULTADO	S/ 0.32

Fuente: EE.FF. Clínica Médicos Especialistas del Valle S.R.L.

Interpretación:

En la tabla 8, se aprecia la razón o prueba acida de la clínica en el año 2017, el cual refleja un monto de S/. 0.32; por lo tanto, el escenario financiero de la empresa es admisible, ya que muestra liquidez un poco austera, este resultado indica que, por cada sol en sus obligaciones con terceros, la empresa podría afrontar dichos compromisos.

Por tanto, se concluye que la Clínica tenía solvencia y capacidad para cumplir sus obligaciones en el corto plazo para el periodo 2017.

- Capital de Trabajo

$$\textit{Capital de Trabajo} = \textit{Activo Corriente} - \textit{Pasivo Corriente}$$

Tabla 9. Cálculo Capital de Trabajo

DENOMINACIÓN	CÁLCULO
Capital de Trabajo	18,938.79 - 6808.20
RESULTADO	S/ 12,130.59

Fuente: EE.FF. Clínica Médicos Especialistas del Valle S.R.L.

Interpretación:

De la tabla 9, se evidencia que la Clínica cuenta con recursos aceptables, sin embargo. En conclusión, el Capital de trabajo que cuenta la Clínica es mínimo y alentador porque muestra la disponibilidad de recursos en el activo corriente el mismo que permitirá a la empresa tomar decisiones en el corto plazo, una vez cumplido con sus obligaciones pendientes de pago.

B. Ratios de Gestión o Actividad

- Rotación de Activo Total

$$\text{Rotación de Activo Total} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

Tabla 10. Cálculo Rotación de Activo Total

DENOMINACIÓN	CÁLCULO
Rotación de Activo Total	$\frac{97,351.03}{148,938.79}$
RESULTADO	0.6536

Fuente: EE.FF. Clínica Médicos Especialistas del Valle S.R.L.

Interpretación:

De la tabla 10, la clínica ha colocado entre sus clientes 0.6536 veces del valor de la inversión efectuada, es decir menor a uno (1) veces. Ello indica que no son tan productivo los activos para generar ventas, es decir, cuánto se está generando de ventas por menos de cada nuevo sol invertido.

Este índice habitualmente se refiere a qué tan productivos son los activos para generar ventas, es decir, cuánto más vendemos por cada nuevo sol invertido.

- Periodo Promedio de Pagos

$$\text{Periodo Promedio de Pagos} = \frac{\text{Cuentas por Pagar}}{\text{Compras}/360}$$

Tabla 11. Cálculo Periodo Promedio de Pagos

DENOMINACIÓN	CÁLCULO
Periodo Promedio de Pagos	$\frac{6,808.20}{16,774.64/360}$
RESULTADO	146.11

Fuente: EE.FF. Clínica Médicos Especialistas del Valle S.R.L

Interpretación:

De la tabla 11, Esto nos indica que nuestras cuentas por pagar que la empresa tiene con sus proveedores, son cancelados sus deudas cada 146 días.

C. Ratios de endeudamiento (apalancamiento)

- **Razón de Endeudamiento**

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

Tabla 12. Razón de Endeudamiento

DENOMINACIÓN	CÁLCULO
Razón de Endeudamiento	$\frac{6808.20}{148,938.79} \times 100$
RESULTADO	4.57

Fuente: EE.FF. Clínica Médicos Especialistas del Valle S.R.L

Interpretación:

Según tabla 12, nos indica que la clínica tiene capacidad moderada para hacer frente a las deudas con los activos que dispone actualmente ya que el mismo resulta un 4.57 %.

- **Independencia financiera**

Independencia financiera

$$= \frac{\text{Total Patrimonio}}{\text{Total Pasivo y patrimonio}} \times 100$$

Tabla 13. Independencia financiera

DENOMINACIÓN	CÁLCULO
Independencia financiera	$\frac{151,914.46}{148,938.79} \times 100$
RESULTADO	101.99

Fuente: EE.FF. Clínica Médicos Especialistas del Valle S.R.L

Interpretación:

Según tabla 13, nos muestra que la clínica cuenta con la capacidad suficiente de recursos propios de 101.99% (No se adeuda con terceros); por lo cual refleja una independencia o autonomía financiera.

- **Razón de Deuda**

$$\text{Razón de Deuda} = \frac{\text{Deuda Total}}{\text{Activo Total}}$$

Tabla 14. Cálculo Razón de Deuda

DENOMINACIÓN	CÁLCULO
Razón de Deuda	$\frac{6,808.20}{148,938.79}$
RESULTADO	0.046

Fuente: EE.FF. Clínica Médicos Especialistas del Valle S.R.L

Interpretación:

Según tabla 14, nos indica que, por medio de la utilización de esta razón, se determinó la proporción de los activos totales de la empresa que se financian con fondos de acreedores, proveedores y otras obligaciones a largo plazo; obteniendo como resultado 0.046, por cada sol del activo, es decir la empresa tendría una posibilidad de apalancamiento de 0.046 (4,6 %), relativamente bajo.

Es decir, tendría que realizar sus operaciones con fondos propios, y no tendría posibilidad de contar con un crédito.

- Razón deuda – capital

$$\text{Razón deuda – capital} = \frac{\text{Deuda Total}}{\text{Capital Total}}$$

Tabla 15. Cálculo Razón deuda - capital

DENOMINACIÓN	CÁLCULO
Razón deuda – capital	$\frac{6,808.20}{163,540.00}$
RESULTADO	0.04163

Fuente: EE.FF. Clínica Médicos Especialistas del Valle S.R.L

Interpretación:

De acuerdo a la tabla 15, esta razón financiera nos muestra que el patrimonio de los socios de la Clínica se encuentra comprometido en un 4,1 % con respecto a sus proveedores y acreedores para el año 2017. Ello quiere decir que su patrimonio no corre riesgo con las obligaciones que tiene la clínica.

D. Ratios de rentabilidad

- Margen de utilidad neta

$$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

Tabla 16. Margen de utilidad neta

DENOMINACIÓN	CÁLCULO
Margen de utilidad neta	$\frac{-11,625.54}{97,351.03}$
RESULTADO	-0.119418

Fuente: EE.FF. Clínica Médicos Especialistas del Valle S.R.L

Interpretación:

Conforme se demuestra en la tabla 16, esta razón financiera nos muestra una razón de no rentabilidad neta sobre venta de -11.94 %, esta evaluación nos ha permitido conocer que la utilidad neta que la empresa refleja no son resultados favorables.

- Rendimiento sobre activos totales - ROI

$$\text{Rendimiento sobre activos totales} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

Tabla 17. Rendimiento sobre activos totales

DENOMINACIÓN	CÁLCULO
Rendimiento sobre activos totales	$\frac{-11,625.54}{148,938.79}$
RESULTADO	-0.07805

Fuente: EE.FF. Clínica Médicos Especialistas del Valle S.R.L

Interpretación:

Conforme se demuestra en la tabla 17, se aprecia que la Clínica, al concluir el periodo 2017 ha obtenido un -7.81% de no rentabilidad sobre la inversión, es uno de los ratios más significativos para establecer la capacidad de la empresa para obtener utilidad usando correctamente todos sus activos; apreciamos que la Clínica deberá mejorar importantemente el uso de sus activos para incrementar sus resultados y utilidades.

- **Rendimiento sobre capital contable común (ROE)**

$$\text{Rendimiento sobre capital contable común} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital contable}}$$

Tabla 18. Rendimiento sobre capital contable común

DENOMINACIÓN	CÁLCULO
Rendimiento sobre capital contable común	$\frac{-11,625.54}{163,540.00}$
RESULTADO	-0.07109

Fuente: EE.FF. Clínica Médicos Especialistas del Valle S.R.L

Interpretación:

De acuerdo a la tabla 18, dio como resultado que la Clínica, al concluir el periodo 2017 ha obtenido un -7.11%, significa que por unidad monetaria no genera un rendimiento sobre el patrimonio. Es decir, la empresa no genera utilidad a favor de los socios. La clínica debe de implementar políticas para mejorar el manejo de su patrimonio.

4.1.4. Resumen de Resultados de los indicadores financieros y Valores óptimos según INEI

Tabla 19. Resumen indicadores financieros y valores óptimos

RATIOS	PERIODO 2017	ESCALA DE MEDICIÓN	VALORES ÓPTIMOS
LIQUIDEZ			
Razón Corriente	2.78	Soles (S/)	Entre 0,98 y 1,95
Razón o prueba Ácida	0.32	Soles (S/)	Entre 0,88 y 1,65
Capital de Trabajo	12,130.59	Soles (S/)	
GESTIÓN O ACTIVIDAD			
Rotación de Activo Total	0.6536	Veces	Entre 1,21 y 2,14
Periodo Promedio de Pagos	146	Días	
ENDEUDAMIENTO			
Razón de endeudamiento	4.57	%	Entre 36,7, y 58,5
Independencia Financiera	101.99	%	Entre 41,5 y 63,3
Razón de Deuda	4,6	%	
Razón deuda - capital	4,1	%	
RENTABILIDAD			
Margen de utilidad neta	-11.94	%	Entre 5,8 y 33,5
Rendimiento sobre activos totales – ROI	-7.81	%	Entre 8,6 y 16,6
Rendimiento sobre capital contable común-ROE	-7.11	%	Entre 17,54 y 27,4

Fuente: - Tablas 7 al 18

- INEI(2009) - Servicios sociales y relacionados con la salud humana

4.1.5. **Contrastación de resultados del análisis e interpretación de indicadores financieros (Ratios) y Valores óptimos según INEI y su contribución en la toma de decisiones.**

El análisis e interpretación de los Estados Financieros, permitió conocer midiendo los movimientos económico financiero que obtuvo la empresa en el año 2017 (Tablas 7 al 18), luego de los resultados obtenidos afirmamos que no contribuyeron significativamente en la toma de decisiones de la Clínica Médicos Especialistas del Valle S.R.L., 2017

Según se muestra en el resumen (Tabla 19), los indicadores financieros muestran en su gran mayoría resultados menores a los valores óptimos, los mismos que permitirán a los socios de la clínica conocer y tomar decisiones, considerando los resultados obtenidos del análisis e interpretación y poder plantear un amplio abanico de posibles combinaciones para mejorar el aspecto financiero y económico que es el verdadero interés del entorno de la organización.

Del aspecto significativo para que los integrantes socios de la Clínica tomen decisiones de manera eficaz, se abordó una de las etapas de las tres que plantea el modelo único de decisiones: **Etapla preparatoria**, Etapla decisoria y etapla implantación.

De la etapla preparatoria, hemos planteado la situación de la clínica (planteamiento del problema), establecimos nuestros objetivos que pretendíamos llegar (Analizar, interpretar EE.FF.), se desarrolló un diagnóstico a través de la información financiera de la clínica, recopilamos, analizamos e interpretamos la información de EE.FF. a través del instrumento de medición financiera (Indicador financiero o ratio).

Por otro indicar que al aplicar un instrumento de medición de análisis financiero (índice o ratio financiero), permitió conocer los índices de liquidez, gestión, endeudamiento y rentabilidad de la Clínica de Médicos Especialistas del Valle S.R.L. durante el periodo del año 2017, el mismo que podemos apreciar en la Tabla 19 “Resumen de indicadores financieros y valores óptimos”, luego de la evaluación

y resultados obtenidos consideramos que no tuvieron incidencia la aplicación de un instrumento de medición de análisis financiero en este caso el índice financiero o ratios en las decisiones gerenciales de la empresa durante el periodo 2017; estos índices muestran resultados no alentadores para los intereses de la clínica; sin embargo no olvidemos mencionar que el periodo de evaluación de la información financiera corresponde al año de inicio de actividades de la empresa(2017).

Se aprecia en la tabla 19 valores óptimos establecidos para cada indicador financiero y según los resultados obtenidos por cada índice estos no alcanzan los márgenes mínimos o máximos de los valores óptimos; tomando como ejemplo la razón o prueba ácida que es de 0.32, cuyo valor óptimo mínimo 0,88 y valor óptimo máximo es 1,65; en conclusión se tiene que mejorar para el año siguiente los valores óptimos establecidos por INEI, ello considerando mejorar los índices de liquidez, gestión, endeudamiento y rentabilidad.

4.2. Resultado del análisis de fiabilidad del instrumento de medición (Encuesta)

Para medir la fiabilidad del instrumento se ha utilizado la Técnica de Kuder Richardson, el mismo que se ha calculado para la confiabilidad del instrumento, ya que las respuestas de cada ítem son dicotómicas o binarias, es decir, han sido codificados como 1 ó 0 (Sí y No); así como se ha utilizado el office Microsoft Excel.

La fórmula utilizada para calcular la confiabilidad de nuestro instrumento se denomina KR20:

$$r_{tt} = \frac{k}{k-1} * \frac{st^2 - \sum p.q}{st^2}$$

Donde:

K=número de ítems del instrumento.

p=personas que responden afirmativamente a cada ítem.

q=personas que responden negativamente a cada ítem.

St²= varianza total del instrumento

Del análisis, se obtuvo el siguiente resultado:

Tabla 20. Procesamiento de instrumento para fiabilidad

PERSONAS		ITEMS (K)										Preguntas	
N°	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11		
E1	1	0	1	1	0	1	1	1	0	1	1	8	
E2	0	0	1	1	0	0	1	0	0	1	0	4	
E3	1	0	1	1	0	1	1	1	0	1	1	8	
E4	0	0	1	1	0	0	1	0	0	1	0	4	
E5	1	0	1	1	0	1	1	1	0	1	1	8	
E6	1	0	1	1	0	1	1	1	0	1	1	8	
E7	1	0	1	1	0	1	1	1	0	1	1	8	
E8	0	0	1	1	0	0	1	0	0	1	0	4	
E9	1	0	1	1	0	1	1	1	0	1	1	8	
E10	0	0	1	1	0	0	1	0	0	1	0	4	
E11	0	0	1	1	0	0	1	0	0	1	0	4	
E12	1	0	1	1	0	1	1	1	0	1	1	8	
P	0.6	0	1	1	0	0.6	1	0.6	0	1	0.6	VARIANZA(St)	4.24242424
q=(1-P)	0.4	1	0	0	1	0.4	0	0.4	1	0	0.4		
Pq	0.2	0	0	0	0	0.2	0	0.2	0	0	0.2	Suma=p*q	0.972222222

Fuente: Elaboración propia, información extraída de Excel

Reemplazando datos a la fórmula:

$$r_{tt} = \frac{11}{11 - 1} * \frac{4.24242424 - \sum 0.97222222}{4.24242424}$$

$$r_{tt} = 0.847916667$$

KR(20) = 0.847916667 es el nivel de confiabilidad

Tabla 21. Medida de Confiabilidad del Instrumento

Cantidad	Descripción
0,53 a menos	Nula confiabilidad
0,54 a 0,59	Baja confiabilidad
0,60 a 0,65	Confiable
0,66 a 0,71	Muy confiable
0,72 a 0,99	Excelente confiabilidad
1,00	Perfecta confiabilidad

Autor: Kuder Richardson

Si observamos la tabla 21, con los resultados obtenidos podemos afirmar que el instrumento es de “Excelente confiabilidad”; por el cual mismo nos ha resultado un 0.847916667, ya que se encuentra para ser calificado dentro del rango establecido por Richardson.

4.3. Aplicación de instrumento

Se aplicó las encuestas para demostrar las hipótesis planteadas (Anexo 02), ello para recolectar apreciaciones del personal que labora en la clínica, con el objeto de mejorar la toma de decisiones, mediante el análisis e interpretación de los Estados Financieros de la Clínica de Médicos Especialistas del Valle S.R.L.

Los resultados obtenidos han permitido agrupar la información en razón a los objetivos e hipótesis.

4.3.1. Resultado de Encuestas

1. ¿Considera usted que la gerencia tiene conocimiento claro sobre la liquidez y el capital que posee la empresa?

Tabla 22. Conocimiento sobre liquidez y capital de la empresa

PREGUNTA 1	SUB TOTAL	PORCENTAJE
SI	7	58%
NO	4	33%
DESCONOCE	1	8%
TOTAL	12	100.00%

Fuente : Encuesta

Elaborado por : Autor

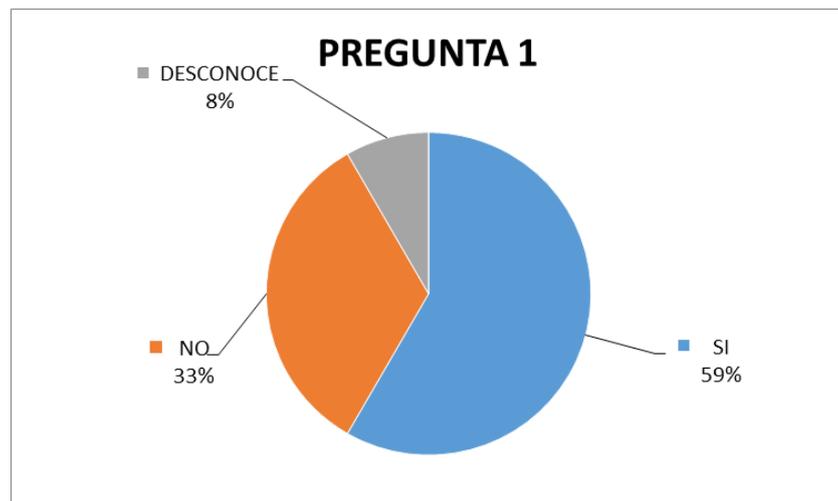


Figura 19. Porcentaje de liquidez y capital

Fuente: Tabla 22

De acuerdo a lo que observamos en la tabla 22 y figura 19, podemos señalar que el 59% respondieron que "SI" consideran que la gerencia posee conocimiento claro sobre la liquidez y capital que cuenta la empresa, mientras un 33% de los encuestados respondieron que "NO" consideran que la gerencia tiene conocimiento de la liquidez y capital y el 8% "DESCONOCE" que la gerencia tenga conocimiento sobre liquidez y capital de la empresa.

2. ¿Considera usted que se presentan estados financieros actualizados con sus respectivas comparaciones y explicaciones?

Tabla 23. Presentación de EE.FF. comparados y actualizados

PREGUNTA 2	SUB TOTAL	PORCENTAJE
SI	0	0%
NO	11	92%
DESCONOCE	1	8%
TOTAL	12	100.00%

Fuente : Encuesta

Elaborado por : Autor

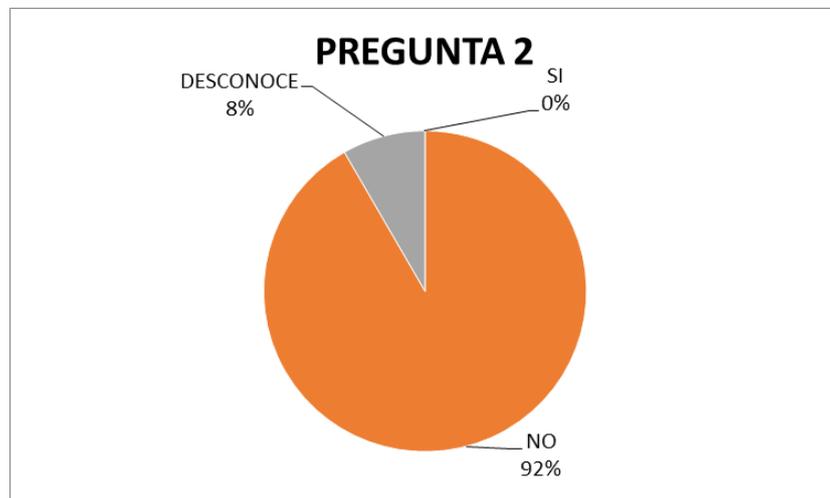


Figura 20. Porcentaje de EE.FF. comparados y actualizados
Fuente: Tabla 23

Según la información que observamos en la tabla 23 y figura 20, indican que el 92% respondieron que “NO” consideran que se presenten estados financieros actualizados con sus respectivas comparaciones y explicaciones, mientras que el 8% “DESCONOCEN” que se presenten estados financieros actualizados comparados y explicados.

3. ¿Considera usted que los ingresos y egresos se encuentran contabilizados periódicamente de manera adecuada?

Tabla 24. Ingresos y egresos contabilizados de manera adecuada

PREGUNTA 3	SUB TOTAL	PORCENTAJE
SI	12	100%
NO	0	0%
DESCONOCE	0	0%
TOTAL	12	100.00%

Fuente : Encuesta

Elaborado por : Autor



Figura 21. Porcentaje de Ingresos y egresos contabilizados
Fuente: Tabla 24

La tabla 24 y figura 21, muestran que el 100% de encuestados respondieron que "SI" consideran que los ingresos y egresos se encuentran contabilizados periódicamente y de forma adecuada.

4. ¿La empresa utiliza eficientemente sus inventarios para mejorar sus servicios?

Tabla 25. Eficiencia de uso de inventarios para mejorar los servicios

PREGUNTA 4	SUB TOTAL	PORCENTAJE
SI	12	100%
NO	0	0%
DESCONOCE	0	0%
TOTAL	12	100.00%

Fuente : Encuesta

Elaborado por : Autor

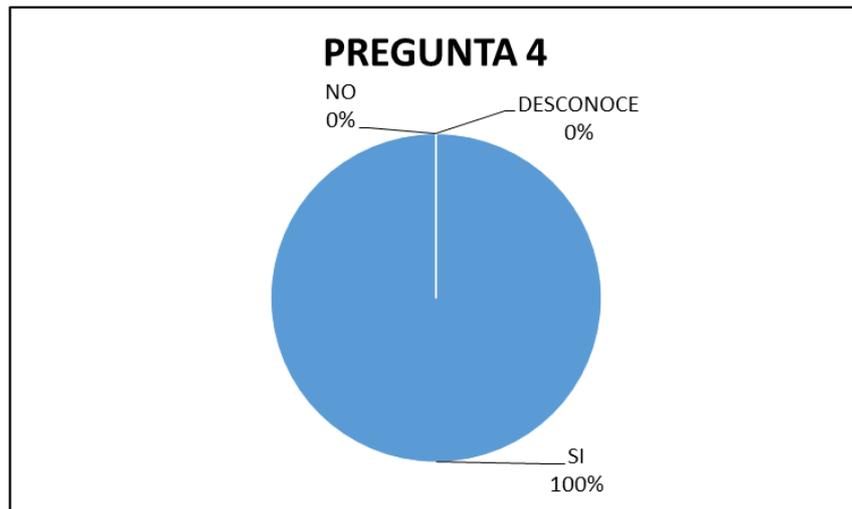


Figura 22. Porcentaje de Ingresos y egresos contabilizados
Fuente: Tabla 25

La tabla 25 y figura 22, muestran el 100% respondieron que "SI" consideran que la empresa utiliza de manera eficiente sus inventarios para mejorar sus servicios.

5. **¿Considera usted que los instrumentos de medición de análisis financiero permiten tomar decisiones que ayudan a prevenir situaciones futuras o corregir problemas existentes de endeudamiento?**

Tabla 26. Instrumentos de análisis financiero inciden en la toma de decisiones

PREGUNTA 5	SUB TOTAL	PORCENTAJE
SI	0	0%
NO	11	92%
DESCONOCE	1	8%
TOTAL	12	100.00%

Fuente : Encuesta

Elaborado por : Autor

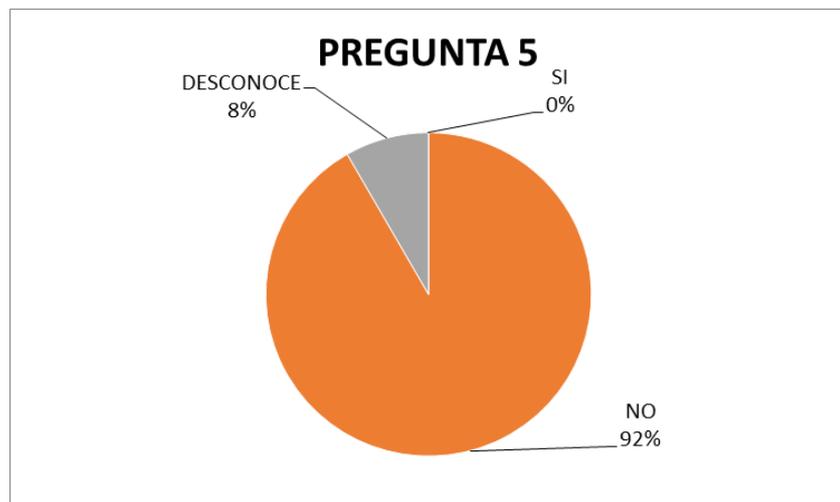


Figura 23. Porcentaje de uso de Instrumentos de análisis financiero y la toma de decisiones

Fuente: Tabla 26

La tabla 26 y figura 23, muestran que el 92% de encuestados respondieron que "NO" consideran que los instrumentos de medición de análisis financiero permitirán tomar decisiones que ayuden a advertir situaciones futuras o corregir problemas que existen de endeudamiento, el 8% "DESCONOCEN" que los instrumentos de medición permitan tomar decisiones ello para advertir o corregir problemas de endeudamiento en la clínica.

6. ¿Conoce usted el margen de utilidad que percibe por los servicios que presta la empresa?

Tabla 27. Conocimiento sobre margen de utilidad que percibe la empresa

PREGUNTA 6	SUB TOTAL	PORCENTAJE
SI	7	58%
NO	4	33%
DESCONOCE	1	8%
TOTAL	12	100.00%

Fuente : Encuesta

Elaborado por : Autor

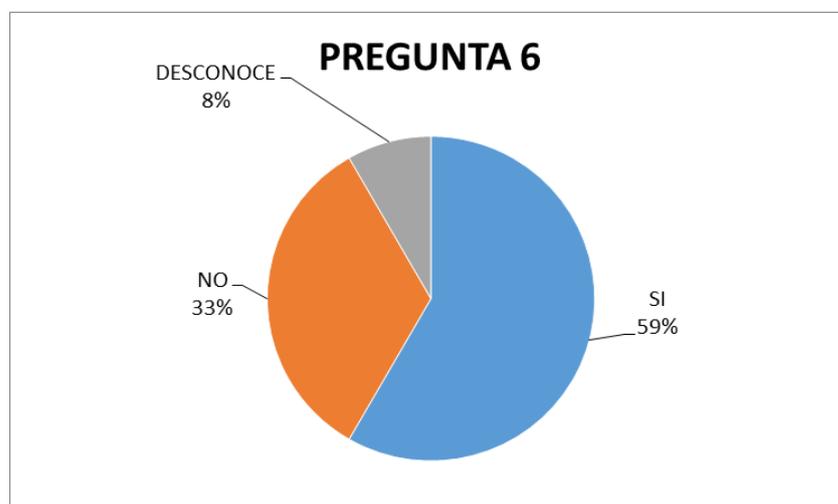


Figura 24. Porcentaje de conocer el margen de utilidad
Fuente: Tabla 27

La tabla 27 y figura 24, nos muestran que el 59% de encuestados respondieron que "SI" conocen el margen de utilidad que percibe la clínica por los servicios que brinda, el 33%, respondieron que "NO" conocen el margen de utilidad que percibe la clínica y el 8% "DESCONOCEN" sobre este tipo de información.

7. ¿Considera usted que se ha incrementado el patrimonio de manera proporcional con el crecimiento de la empresa?

Tabla 28. Incremento del Patrimonio y crecimiento de la empresa

PREGUNTA 7	SUB TOTAL	PORCENTAJE
SI	12	100%
NO	0	0%
DESCONOCE	0	0%
TOTAL	12	100.00%

Fuente : Encuesta

Elaborado por : Autor

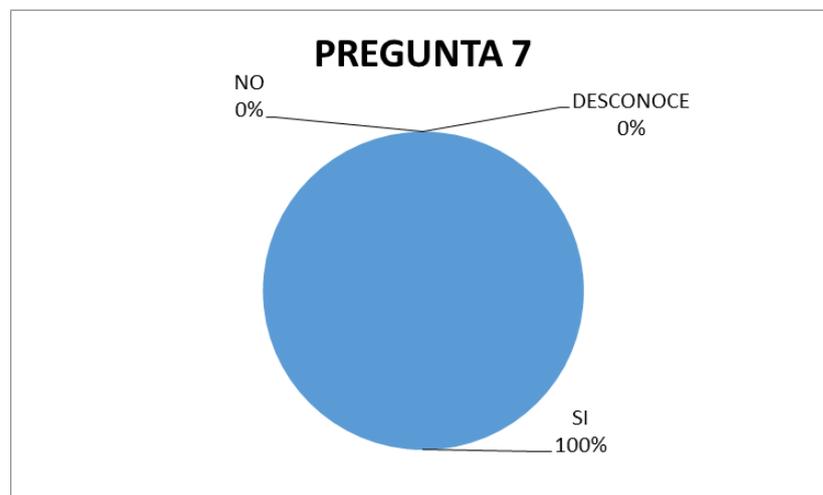


Figura 25. Porcentaje de incremento patrimonial y crecimiento de la clínica

Fuente: Tabla 28

La tabla 28 y figura 25, muestran que el 100% de encuestados, consideran que "SI" se ha incrementado el patrimonio de manera proporcional con el crecimiento de la empresa.

8. ¿Sabe usted si se realizan reuniones permanentes o periódicas convocados por la gerencia para tratar soluciones que a largo plazo contribuirán con el crecimiento de la empresa?

Tabla 29. Reuniones de gerencia y contribución en el crecimiento de la empresa

PREGUNTA 8 SUB TOTAL PORCENTAJE		
SI	7	58%
NO	4	33%
DESCONOCE	1	8%
TOTAL	12	100.00%

Fuente : Encuesta

Elaborado por : Autor

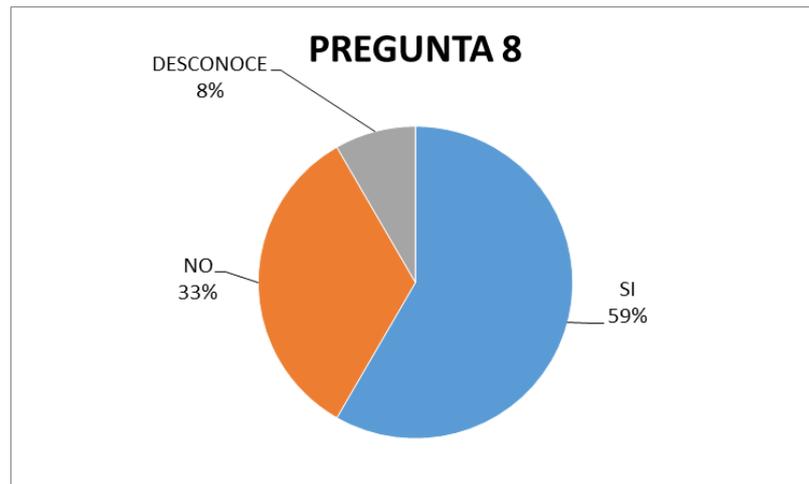


Figura 26. Porcentaje de reuniones de gerencia y crecimiento de la empresa

Fuente: Tabla 29

La tabla 29 y figura 26, muestran que el 59% de encuestados, indican que "SI" se efectúan reuniones permanentes o periódicas convocados por la gerencia para tratar acciones que contribuyen con el crecimiento de la clínica, el 33% mencionan que la gerencia "NO" convoca a reuniones para tratar casos que contribuyan con el crecimiento de la clínica y el 8% "DESCONOCE" que la gerencia convoca a reuniones para solucionar casos que vean con el crecimiento de la clínica.

9. ¿Conoce usted si se elaboran estados financieros mensuales, bimestrales, semestrales para tomar decisiones tácticas?

Tabla 30. Elaboración de EE.FF. para tomar decisiones tácticas

PREGUNTA 9	SUB TOTAL	PORCENTAJE
SI	0	0%
NO	11	92%
DESCONOCE	1	8%
TOTAL	12	100.00%

Fuente : Encuesta

Elaborado por : Autor

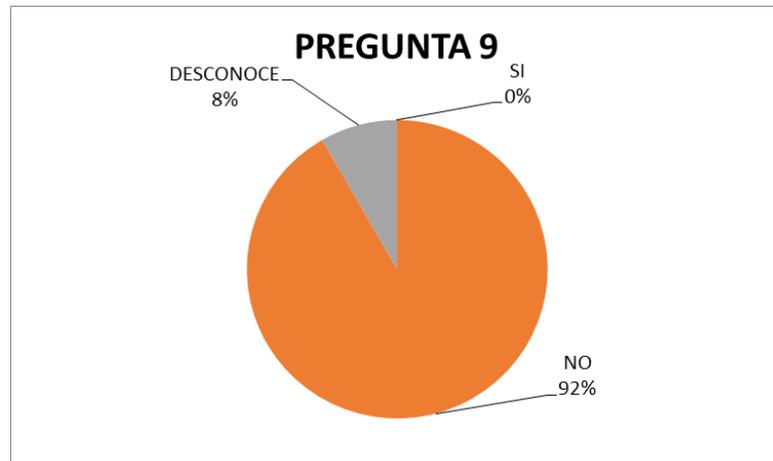


Figura 27. Porcentaje de elaboración de EE.FF. y toma de decisiones

Fuente: Tabla 30

La tabla 30 y figura 27, indican que el 92% de encuestados, responden “NO” conocer si se elaboran estados financieros mensuales, bimestrales o semestrales para tomar decisiones, el 8% establecen que “DESCONOCEN” sobre la elaboración de este tipo de información financiera.

10. ¿Conoce usted si en la empresa realiza un control riguroso sobre el orden cronológico de las actividades de los diferentes servicios de atención?

Tabla 31. Control de actividades de servicios de atención

PREGUNTA 10	SUB TOTAL	PORCENTAJE
SI	12	100%
NO	0	0%
DESCONOCE	0	0%
TOTAL	12	100.00%

Fuente : Encuesta

Elaborado por : Autor

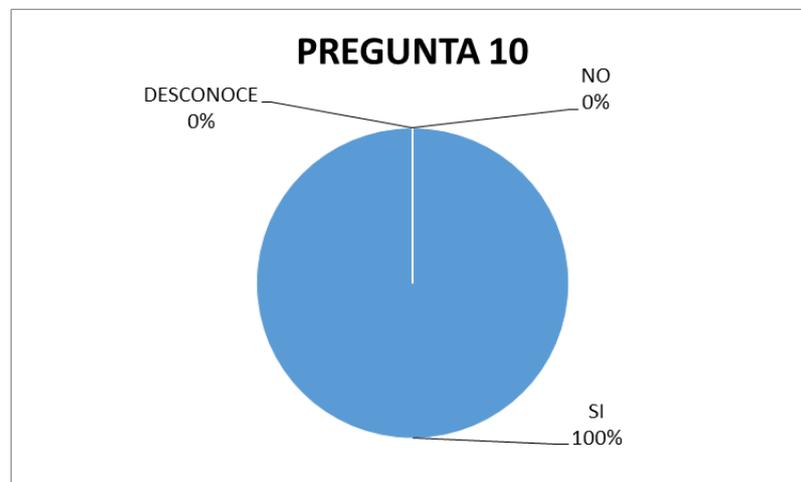


Figura 28. Porcentaje de control de actividades por servicios

Fuente: Tabla 30

La tabla 30 y figura 28, muestran que el 100% de encuestados, consideran que "SI" se hace controles rigurosos del orden cronológico de las acciones en diversos servicios de atención en la Clínica.

11. ¿Tiene conocimiento si la empresa efectúa un control exhaustivo de los comprobantes de pago para la elaboración de los registros contables?

Tabla 32. Control de comprobantes de pago

PREGUNTA 11	SUB TOTAL	PORCENTAJE
SI	7	58%
NO	3	25%
DESCONOCE	2	17%
TOTAL	12	100.00%

Fuente : Encuesta

Elaborado por : Autor

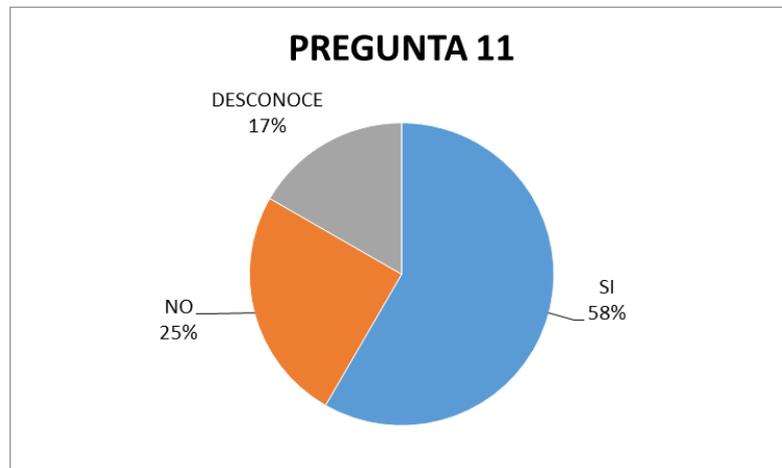


Figura 29. Porcentaje de control de actividades por servicios

Fuente: Tabla 32

De acuerdo a lo que observamos en la tabla 32 y figura 29, podemos señalar que el 58% respondieron que "SI" tienen conocimiento que la clínica efectúa un control de los comprobantes de pago para la elaboración de los registros contables, mientras que el 25% indican que la clínica "NO" efectúa un control de los comprobantes de pago para la elaboración de los registros contables y un 17 % "DESCONOCE" si la empresa realiza un control de los comprobante de pago para la elaboración de sus registros contables.

4.3.2. Contrastación de hipótesis según instrumento encuesta

Para validar la hipótesis de este trabajo de investigación, tuvimos que recurrir a la prueba estadística Chi cuadrado.

Utilizando la siguiente formula:

$$x^2 = \sum \left[\frac{(fo - fe)^2}{fe} \right]$$

PRUEBA DE HIPÓTESIS GENERAL:

Hipótesis General

Hi= El análisis e interpretación adecuado y oportuno de los Estados Financieros contribuirá significativamente en la toma de decisiones de la clínica de Médicos Especialistas del Valle S.R.L.

Por tanto, para aceptar la Hi se debe descartar la Ho (Hipótesis Nula)

Ho= El análisis e interpretación adecuado y oportuno de los Estados Financieros NO contribuirá significativamente en la toma de decisiones de la clínica de Médicos Especialistas del Valle S.R.L.

Para establecer relación de influencia entre Análisis e interpretación de Estados Financieros en la toma de decisiones, se empleará la prueba de Hipótesis no paramétrica CHI CUADRADO como método probabilístico, la misma que se interpreta como prueba de independencia de dos variables entre sí, mediante la presentación de tablas de contingencia

Variables

Variable 1 : Análisis e interpretación de estados financieros

Variable 2 : Toma de Decisiones

Tabla 33. Cálculo de frecuencias observadas - f_o (Pregunta 9)

GENERO	SI	NO	DESCONOCE	TOTAL
MASCULINO	0	9	0	9
FEMENINO	0	2	1	3
TOTAL	0	11	1	12
	0	0.91666667	0.08333333	

Fuente : Resultado encuesta (Tabla 30)

Elaborado por : Autor

Tabla 34. Cálculo de frecuencias esperada - f_e

GENERO	SI	NO	DESCONOCE	TOTAL
MASCULINO	0	8.25	0.75	9
FEMENINO	0	2.75	0.25	3
TOTAL	0	11	1	12

Fuente : Tabla 33

Elaborado por : Autor

Calculando y reemplazando según fórmula chi cuadrado

$$x^2 = \sum \left[\frac{(fo - fe)^2}{fe} \right]$$

Dónde:

f_o : es la frecuencia observada

f_e : es la frecuencia calculada o esperada

Tabla 35. Cálculo Chi cuadrado

GENERO	SI	NO	DESCONOCE	TOTAL
MASCULINO	0	0.07	0.75	0.82
FEMENINO	0	0.20	2.25	2.45
TOTAL	0	0.27	3.00	3.27

Fuente : Tabla 34

Elaborado por : Autor

La suma, del **CHI CUADRADO CALCULADO** es: **3.27**

A continuación, se establece el nivel de significancia a partir del número de filas (2) y columnas (3) y para hallar el nivel de significancia o grados de libertad se usa la fórmula:

$$GL = \text{filas} - 1 \times \text{columnas} - 1$$

$$GL = (2 - 1) \times (3 - 1)$$

$$GL = 1 \times 2$$

$$GL = 2$$

Determinando el CHI CUADRADO CRITICO según Tabla de distribución: $GL = 2$, en tabla.

Nivel de confianza = NC = 95%

Nivel significancia = α

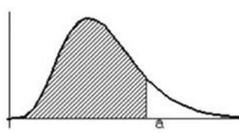
$$\alpha = 1 - NC$$

$$\alpha = 1 - 0,95$$

$$\alpha = 0,05$$

ubicando el valor de CHI CUADRADO CRITICO es $X^2 = 5.991$

PERCENTILES DE LA DISTRIBUCIÓN χ^2
 $F(a) = P(X \leq a)$



n	0,995	0,99	0,975	0,95	0,9	0,75	0,5	0,25	0,05	0,025	0,01	0,005
1	7,879	6,635	5,024	3,841	2,706	1,323	0,455	0,102	0,004	0,001	0,000	0,000
2	10,597	9,210	7,378	5,991	4,605	2,773	1,386	0,575	0,103	0,051	0,020	0,010
3	12,838	11,345	9,348	7,815	6,251	4,108	2,366	1,213	0,352	0,216	0,115	0,072
4	14,860	13,277	11,143	9,488	7,779	5,385	3,357	1,923	0,711	0,484	0,297	0,207
5	16,750	15,086	12,833	11,070	9,236	6,626	4,351	2,675	1,145	0,831	0,554	0,412
6	18,548	16,812	14,449	12,592	10,645	7,841	5,348	3,455	1,635	1,237	0,872	0,676
7	20,278	18,475	16,013	14,067	12,017	9,037	6,346	4,255	2,167	1,690	1,239	0,989
8	21,955	20,090	17,535	15,507	13,362	10,219	7,344	5,071	2,733	2,180	1,646	1,344
9	23,589	21,666	19,023	16,919	14,684	11,389	8,343	5,899	3,325	2,700	2,088	1,735
10	25,188	23,209	20,483	18,307	15,987	12,549	9,342	6,737	3,940	3,247	2,558	2,156
11	26,757	24,725	21,920	19,675	17,275	13,701	10,341	7,584	4,575	3,816	3,053	2,603
12	28,300	26,217	23,337	21,026	18,549	14,845	11,340	8,438	5,226	4,404	3,571	3,074

Figura 30. Tabla de Distribución CHI CUADRADO

$x^2 \leq 5.99$ rechaza H_i y se acepta H_o

$x^2 > 5.99$ acepta H_i

En consecuencia, como:

CHI CUADRADO CALCULADO \leq CHI CUADRADO CRITICO

$$3.27 < 5.99$$

Como el cuadro estadístico de la tabla el valor crítico es $x^2 = 5,99$ es mayor que el valor calculado $x^2 = 3.27$ se descarta la Hipótesis alterna (H_i) y se acepta la hipótesis nula el mismo que establece: “El análisis e interpretación adecuado y oportuno de los Estados Financieros no contribuyó significativamente en la toma de decisiones de la clínica de Médicos Especialistas del Valle S.R.L. periodo 2017”

PRUEBA DE HIPÓTESIS ESPECÍFICA:

Hipótesis Específica

H_i = La aplicación de un instrumento de medición de análisis financiero incide positivamente en las decisiones gerenciales en la clínica de Médicos Especialistas del Valle S.R.L.

Por tanto, para aceptar la H_i se debe descartar la H_o (Hipótesis Nula)

H_o = La aplicación de un instrumento de medición de análisis financiero NO incide positivamente en las decisiones gerenciales en la clínica de Médicos Especialistas del Valle S.R.L.

Empleando de igual forma la prueba de Hipótesis no paramétrica CHI CUADRADO

Dimensión 1 : Instrumento de medición de análisis financiero

Dimensión 2 : Decisiones gerenciales

Tabla 36. Cálculo de frecuencias observadas - f_o (Pregunta 5)

GENERO	SI	NO	DESCONOCE	TOTAL
MASCULINO	0	8	1	9
FEMENINO	0	3	0	3
TOTAL	0	11	1	12
	0	0.916666667	0.08333333	

Fuente : Resultado encuesta (Tabla 26)

Elaborado por : Autor

Tabla 37. Cálculo de frecuencias esperada - f_e

GENERO	SI	NO	DESCONOCE	TOTAL
MASCULINO	0	8.25	0.75	9
FEMENINO	0	2.75	0.25	3
TOTAL	0	11	1	12

Fuente : Tabla 36

Elaborado por : Autor

Calculando y reemplazando según fórmula chi cuadrado

$$x^2 = \sum \left[\frac{(fo - fe)^2}{fe} \right]$$

Dónde:

f_o : es la frecuencia observada

f_e : es la frecuencia calculada o esperada

Tabla 38. Cálculo Chi cuadrado

GENERO	SI	NO	DESCONOCE	TOTAL
MASCULINO	0	0.0076	0.0833	0.091
FEMENINO	0	0.0227	0.2500	0.273
TOTAL	0	0.03	0.33	0.364

Fuente : Tabla 37

Elaborado por : Autor

La suma, del **CHI CUADRADO CALCULADO** es: **0.364**

Estableciendo el nivel de significancia a partir del número de filas y columnas para hallar el nivel de significancia o grados de libertad se usa la fórmula:

$$GL = \text{filas} - 1 \times \text{columnas} - 1$$

$$GL = (2 - 1) \times (3 - 1)$$

$$GL = 1 \times 2$$

$$GL = 2$$

Determinando el CHI CUADRADO CRITICO según Tabla de distribución: $GL = 2$, en tabla.

Nivel de confianza = $NC = 95\%$

nivel de significación = α

$$\alpha = 1 - NC$$

$$\alpha = 1 - 0,95$$

$$\alpha = 0,05$$

ubicando el valor de CHI CUADRADO CRITICO es $X^2 = 5.991$ (Ver figura 30)

$x^2 \leq 5.99$ rechaza H_i y se acepta H_o

$x^2 > 5.99$ acepta H_i

En consecuencia, como:

CHI CUADRADO CALCULADO < CHI CUADRADO CRITICO

$$0.364 < 5.99$$

Como el cuadro estadístico de la tabla el valor crítico es $x^2 = 5,99$ es mayor que el valor calculado $x^2 = 0.364$ se descarta la Hipótesis alterna (H_i) y se acepta la hipótesis nula (H_o) la misma que establece: "La aplicación de un instrumento de medición de análisis financiero no incidió positivamente en las decisiones gerenciales en la clínica de Médicos Especialistas del Valle S.R.L. periodo 2017".

CAPÍTULO V

DISCUSIÓN

Habiendo examinado los resultados que se obtuvieron luego del proceso de la información se expone la comparación a las bases teóricas y los antecedentes utilizados, que corroboran y justifican la investigación, de acuerdo al problema y objetivos planteados:

Primero: Se planteó como objetivo general, Analizar e interpretar los Estados Financieros para la toma de decisiones de la Clínica Médicos Especialistas del Valle S.R.L, Provincia de Andahuaylas, 2017. Se analizó los EE.FF. mediante la aplicación de indicadores financieros Ratios de Liquidez, Gestión, Endeudamiento y Rentabilidad.

Estados financieros. Constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del desempeño financiero de una entidad. (Flores, 2008, p. 7).

Ratios. Son indicadores que se calculan en función a información obtenida de los Estados Financieros. Estas razones son esenciales porque según su descripción cuantitativa, admiten apreciar reflejando la realidad de la empresa de manera sencilla (Bustamante, 2009, p.1).

Toma de decisiones. Proceso de aprendizaje natural o estructurado, el cual permite elegir entre dos o muchas alternativas, expectativas para la resolución de distintas situaciones o conflictos como vida cotidiana, familia, empresa y organización. (Ambiental, 2011, p.16).

Análisis. Conjunto de relaciones de los estados financieros, el desmembramiento elemental de sus partes componentes hasta encontrar un resultado. (Fernández, citado en Flores, 2008, p.128).

Interpretación. Es la expresión de un criterio respecto a las cifras de los estados financieros. (Fernández, citado en Flores, 2008, p.128).

Según la autoría de Vega (2017), considera que la empresa Electro Sur Este S.A.A., en particular la gerencia, el cuerpo directivo en el periodo de estudio – 2017, no procuraron dar importancia al análisis e interpretación de EE.FF.; es por ello que la empresa no tuvo circunstancias favorables; existiendo infortunios en decisiones de suma importancia y que son trascendentales en la organización y que por el trayecto dejaron de tener importancia, por otro manifiesta que la alta dirección no estuvo comprometido con los objetivos y metas de la compañía.

En base a los resultados y conceptos teóricos, y a través del uso del instrumento ratios financieros se conoció información económica y financiera del periodo 2017 de la Clínica de Médicos Especialistas del Valle S.R.L; evidenciándose que en gran mayoría estos resultados no llegan a alcanzar los niveles mínimos y máximos de los valores óptimos.

Segundo: Se planteó como hipótesis general. El análisis e interpretación adecuado y oportuno de los Estados Financieros contribuirá significativamente en la toma de decisiones de la clínica de Médicos Especialistas del Valle S.R.L.

Certidumbre. Condición en que los individuos son plenamente informados sobre un problema, las soluciones alternativas son obvias, y son claros los posibles resultados de cada decisión. (Ambiental, 2011, p.23).

En función a los resultados y conceptos teóricos, la certidumbre es la capacidad de alcanzar el efecto que se espera; por lo tanto, en la Clínica de Médicos Especialistas del Valle S.R.L., consideraron que el análisis e interpretación adecuado y oportuno de los Estados Financieros permitió conocer información relevante sobre aspectos económico-financiero durante el periodo 2017, del mismo modo esta información contribuirá significativamente en la toma de decisiones para los posteriores periodos o años siguientes.

Tercero: Se planteó como hipótesis específica. La aplicación de un instrumento de medición de análisis financiero incide positivamente en las decisiones gerenciales en la clínica de Médicos Especialistas del Valle S.R.L.

Ribbeck (2014), en su tesis; “Análisis e interpretación de estados financieros: herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmecánica del distrito de Ate Vitarte, 2013”, concluye que la mayoría de empresas de la industria metalmecánica no utilizan el instrumento denominado “Valor Económico Agregado – EVA” este que es una herramienta en la planificación estratégica, a pesar de que consideran a este instrumento como un factor importante para lograr examinar el flujo de caja, la rentabilidad de las inversiones y los fondos propios, que este les permite conocer adecuadamente sobre la decisión de inversión.

En razón a los resultados y conceptos teóricos, indicar que la aplicación de un instrumento de medición de análisis financiero (Ratios Financieros), nos permitió conocer información sobre liquidez, gestión, endeudamiento y rentabilidad de la clínica de Médicos Especialistas del Valle S.R.L., durante el año 2017. Sin embargo, de los resultados obtenidos a través de los instrumentos de medición financiera ratios, incidirán positivamente en la toma de decisiones gerenciales durante el año fiscal siguiente y otros que se aproximen el mismo que ayudará a prevenir situaciones futuras o corregir problemas existentes de endeudamiento y a prevenir o corregir problemas existentes dentro de la organización.

CONCLUSIONES

- Tomando como referencia un resultado del análisis e interpretación de EE.FF. mediante los ratios financieros en la Clínica de Médicos Especialistas del Valle S.R.L., 2017, Al observar la tabla 8, referida al ratio razón o prueba ácida resultó S/ 0.32; es decir la Clínica muestra liquidez positiva, con ello se comprobó que la empresa durante el año 2017 podía afrontar sus compromisos u obligaciones con terceros; sin embargo según valores establecidos por el INEI, este resultado no se aproxima a los valores óptimos mínimo y máximo que son 0,88 y 1,65; en conclusión se tiene que mejorar para el siguiente periodo alcanzar y llegar a los valores óptimos establecidos por INEI, de los resultados positivos que obtengan podrán haber mejoras para tomar decisiones en cuanto al aspecto financiero económico de la empresa. .
- De la encuesta, pregunta 1. ¿Considera usted que la gerencia tiene conocimiento claro sobre la liquidez y el capital que posee la empresa? en la tabla 22 y figura 19, se aprecia las respuestas de los encuestados, los trabajadores de la Clínica de Médicos Especialistas del Valle S.R.L., resultó NO, el 33% de los encuestados (04 trabajadores), SI 58% de los encuestados (07 trabajadores), y DESCONOCE, el 8% de los encuestados (01 trabajador).
- Encuesta, pregunta 5. ¿Considera usted que los instrumentos de medición de análisis financiero permiten tomar decisiones que ayudan a prevenir situaciones futuras o corregir problemas existentes de endeudamiento? en la tabla 26 y figura 23, apreciamos las respuestas de los encuestados, los trabajadores de la Clínica de Médicos Especialistas del Valle S.R.L., resultó NO, el 92% de los encuestados (11 trabajadores), y SI 8% de los encuestados (01 trabajador).
- Según encuesta, pregunta 9. ¿Conoce usted si se elaboran Estados Financieros mensuales, bimestrales, semestrales para tomar decisiones tácticas? en la tabla 30 y figura 27, se aprecia respuestas de los encuestados, los trabajadores de la Clínica de Médicos Especialistas del Valle S.R.L., resultó NO, el 92% de los encuestados (11 trabajadores), y SI 8% de los encuestados (01 trabajador).
- Del resumen de resultados de los indicadores financieros (Tabla 19) y observando la publicación denominado “Perú: Indicadores financieros económicos empresariales” documento que ha sido publicado por el Instituto Nacional de Estadística e Informática –

INEI (2009), hemos podido establecer que la Clínica de Médicos Especialistas del Valle se encuentra ubicado en el rubro “Servicios sociales y relacionados con la salud humana”, al respecto manifestar que según los rangos mínimos y máximos la clínica no llega a superar valores óptimos mínimos establecidos en los análisis efectuados a través de las fórmulas ratios durante el periodo 2017.

- Se contrasto las hipótesis general y específica según instrumento encuesta, cuyo resultado obtuvo en ambos casos que el CHI CUADRADO CALCULADO es menor que el CHI CUADRADO CRITICO, dándose como resultado lo siguiente: $3.27 < 5.99$, para la hipótesis general y $0.364 < 5.99$, para la hipótesis específica, en conclusión se tuvo que aceptar las hipótesis nulas.
- Apreciando los estados financieros, balance general y estado de ganancias y pérdidas, consideramos que, en la Clínica de Médicos Especialistas del Valle, no se utilizó según nuestra apreciación cuentas contables para determinar el Costo de Ventas, ya que el rubro de negocio de la clínica es servicios; además de considerar las cuentas para suministros y accesorios y la variación de existencias de los mismos.

RECOMENDACIONES

- Efectuar una evaluación conjuntamente con el contador de la clínica, acciones que conlleven a determinar en qué aspectos se puedan mejorar los índices de liquidez, gestión, endeudamiento, rentabilidad y cuáles son las propuestas de cambio que se puedan realizar en la empresa teniendo como visión el futuro de los servicios que brinda la clínica.
- A los integrantes socios de la organización clínica, aplicar las demás etapas del modelo único de decisiones: Etapa decisoria y Etapa de implantación; además deben de adoptar para este caso políticas internas para la toma de decisiones orientado y respaldado en un adecuado y fehaciente análisis e interpretación de los Estados Financieros, teniendo como premisa el cumplimiento de los objetivos y metas de la Clínica Médicos Especialistas del Valle S.R.L.; para de esta forma puedan lograr y alcanzar los niveles óptimos en los diversos indicadores de su competencia los mismos que han sido establecidos por el INEI.
- A los socios de la Clínica de Médicos Especialistas del Valle S.R.L., participar en las sesiones ordinarias, extraordinarias referidas a la presentación de los Estados Financieros, el mismo que les permitirá conocer de este tipo información financiera ello para que en un futuro puedan tomar decisiones acertadas en cuanto a la marcha de la empresa.
- El gerente o administrador debe de poseer instrumentos para tomar decisiones gerenciales en forma oportuna y mejorar sus acciones estratégicas, tácticas y operativas, ello para obtener mayores beneficios en favor de la empresa; sin embargo estas decisiones tendrán que ser recomendadas, consensuadas y adoptadas por los demás integrantes de la organización que son los socios, es decir antes de decidir deberá de aplicar el modelo único de decisión en este caso aplicar las etapas decisoria y preparatoria; así como tener en cuenta los valores óptimos establecidos por INEI.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aching Guzmán, C. (2006). <http://matematicasfinancieras.blogspot.com/>. (P. y. S.A., Ed.) Retrieved from <http://cesaraching.blogspot.com/>: <http://matematicasfinancieras.blogspot.com/>
- Ambiental, F. P. (2011). *¿Cómo enseñar para tomar decisiones acertadas? Proceso para tomar decisiones*. San Salvador: Casa Barak.
- Bateman, T.; Snell, S. (2004). *Administración: Una Ventaja Competitiva*. 5ta ed. México: McGraw – Hill.
- Bustamante, I. C. (2009). *Definición y aplicación de los Ratios Financieros en las empresas*. Informativo Caballero Bustamante, 1-3.
- Carrasco, S. (2006). *Metodología de la Investigación Científica*. Perú: San Marcos.
- Chiavenato, I. (2004). *Administración en los Nuevos Tiempos*. 10ma ed. Colombia: Edit. McGraw-Hill.
- Estupiñán, R. y Estupiñán, O. (2006). *Análisis Financiero y de Gestión*, 2da ed. Bogotá: Edit. ECOE.
- Ferrer Quea, A. (2012). *Estados Financieros-Análisis e interpretación por sectores económicos*. Lima: Pacífico Editores S.A.C.
- Flores Soria, J. (2008). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros (Segunda edición ed.)*. Lima: Centro de especialización en Contabilidad y Finanzas E.I.R.L.
- Hellriegel, S. y Slocum, J. (2002). *Administración*. 6ta. Ed. Colombia: Edit. Thomson.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2010). *Metodología de la investigación*. México: Mc Grew Hill.

INEI. (2009).

<https://www.inei.gob.pe/buscador/?tbusqueda=INDICADORES+FINANCIEROS>.

Retrieved from <https://www.inei.gob.pe>

Johnson, G., Scholes, K., & Whittington, R. (2001). *Dirección estratégica* (quinta ed.). Madrid: Pearson Educacion.

Lobos, N. (2002). *Estados Financieros*. 10ma ed. La Habana: Edit. Balzon.

Martínez, M. (2005). *Administración y Gerencia*. 6ta ed. Colombia: Edit. Thomson.

Mapcal. (1995). *Toma de decisiones eficaces*. Madrid, Juan Bravo, España: Ediciones Díaz de Santos, S.A.

Morocho , S. E. (2016). *Análisis y Evaluación Económica Financiera de la Ferretería Comarpi de la Ciudad de Saraguro Periodo*. Loja, Ecuador.

Pastor Paredes, J. (2012). *Análisis Financiero*. Lima, Lima, Perú.

Ribbeck, C. G. (2014). *Análisis e interpretación de estados financieros:Herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmecánica del distrito de Ate Vitarte, 2013*. Lima, Perú.

Ruelas, C. M. (2017). *Análisis de la situación económica y financiera de la empresa H.K. distribuciones S.R.L. de la ciudad de Puno en los periodos 2014 – 2015*. Puno, Perú.

Sánchez , P. A. (2011). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Vihalmotos . Ambato, Ecuador*.

Summers, D. (2006). *Administración de la calidad* (primera ed.). Mexico: Pearson Educacion.

Stonner, J. Freeman, R. Gilbert, D. (2004). *Administración*. 6ta ed. La Habana: Edit. Balzon.

Spurr, W. y Bonini, C. (2000). *Toma de Decisiones en Administración*.8va ed. México: Edit. McGraw Hill.

Vega, B. (2017). *Análisis e interpretación de los estados de la empresa Electro Sur Este S.A.A., en la toma de decisiones, periodo 2014-2015. Moquegua, Perú.*

Vigo , R. A. (2016). *Caracterización en la falta de calidad del análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Import Vet S.A.C. del rubro veterinaria, Magdalena del Mar 2015. Lima, Perú.*

Weston; J. (2010). *Finanzas en Administración. 9na ed. México: Edit. McGraw-Hill.*

Zapata, P. (2005). *Contabilidad General. 5ta ed. Ecuador: Edit. McGraw Hill.*

ANEXOS

Anexo 1:

MATRIZ DE CONSISTENCIA

Título: ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA CLÍNICA DE MÉDICOS ESPECIALISTAS DEL VALLE S.R.L. EN LA PROVINCIA DE ANDAHUAYLAS, 2017

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES / DIMENSIONES	METODOLOGÍA
<p>General</p> <p>¿De qué manera incide el análisis e interpretación de estados financieros en la toma de decisiones en la clínica Médicos Especialistas del Valle S.R.L. en la Provincia de Andahuaylas, 2017?</p>	<p>General</p> <p>Analizar e interpretar los Estados Financieros para la toma de decisiones de la Clínica Médicos Especialistas del Valle S.R.L., Provincia de Andahuaylas, 2017.</p>	<p>General</p> <p>El análisis e interpretación adecuado y oportuno de los Estados Financieros contribuirá significativamente en la toma de decisiones de la clínica Médicos Especialistas del Valle S.R.L..</p>	<p>Variable N° 01 ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS Dimensión Instrumento de medición financiero (Ratios)</p> <p>Indicadores</p> <ul style="list-style-type: none"> - Liquidez - Gestión o actividad - Endeudamiento - Rentabilidad <p>Variable N° 02 TOMA DE DECISIONES Dimensión Decisiones gerenciales</p> <p>Indicadores</p> <ul style="list-style-type: none"> - Estratégicas - Tácticas - Operativas 	<p>Tipo: investigación básica Nivel: Descriptivo Diseño: No experimental Transeccional (Carrasco, 2006)</p> <p>Diseño: M → Ox</p> <p>Población: La población está dada por la clínica Médicos Especialistas del Valle S.R.L. integrado por 12 trabajadores</p> <p>Muestra: La muestra considerada para el trabajo lo constituye los Estados Financieros de la clínica Médicos Especialistas del Valle S.R.L., considerándose como muestreo no probabilístico porque es sometida a criterio del investigador.</p> <p>Técnicas e instrumentos de recolección de datos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Análisis y revisión documental de estados financieros - Ficha de observación - Encuestas - Entrevista. <p>Método de análisis de datos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Método es deductivo. - Se utilizará información a través de los instrumentos referidos al análisis documental y a la observación directa de los Estados Financieros. - Programa Estadístico, excel
<p>Específicos</p> <p>¿Cómo incide el análisis de los estados financieros a través de un instrumento de medición financiera en las decisiones gerenciales de la clínica Médicos Especialistas del Valle S.R.L., Provincia de Andahuaylas, 2017?</p>	<p>Específicos</p> <p>Analizar de qué manera un instrumento de medición financiero incide en las decisiones gerenciales de la Clínica Médicos Especialistas del Valle S.R.L., Provincia de Andahuaylas, 2017.</p>	<p>Específicas</p> <p>La aplicación de un instrumento de medición de análisis financiero incide positivamente en las decisiones gerenciales en la clínica Médicos Especialistas del Valle S.R.L.</p>		

Anexo 2: Encuesta



FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y EDUCACIÓN
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS

FICHA DE ENCUESTA

Estimado encuestado;

Tenga usted un buen día, por favor, dedique unos momentos de su valioso tiempo a completar esta encuesta, en forma sincera y consiente, sus respuestas serán tratadas de forma confidencial y serán utilizadas únicamente para el trabajo de investigación titulado: ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA CLÍNICA DE MÉDICOS ESPECIALISTAS DEL VALLE S.R.L. EN LA PROVINCIA DE ANDAHUAYLAS, 2017 Responda las preguntas marcando con un aspa “X” la alternativa que Ud. Considere pertinente.

I. **DATOS GENERALES:**

1.1. **Género:**

a) Femenino () Masculino ()

1.2. **Edad:**

Para evaluar las variables, **marcar con una “X”** en el casillero de su preferencia del ítem correspondiente, utilizando la siguiente escala:

SI	NO	DESCONOCE (D)
1	2	3

N°	ENUNCIADO DE LA VARIABLE INDEPENDIENTE: ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS	ESCALA DE EVALUACIÓN
Dimensión: INSTRUMENTO DE MEDICIÓN DE ANÁLISIS FINANCIERO		
Liquidez		
1.	¿Considera usted que la gerencia tiene conocimiento claro sobre la liquidez y el capital que posee la empresa?	SI () NO () D()
2.	¿Considera usted que se presentan estados financieros actualizados con sus respectivas comparaciones y explicaciones?	SI () NO () D()
Gestión o actividad		

3.	¿Considera usted que los ingresos y egresos se encuentran contabilizados periódicamente de manera adecuada?	SI () NO () D()
4.	¿La empresa utiliza eficientemente sus inventarios para mejorar sus servicios?	SI () NO () D()
Endeudamiento		
5.	¿Considera usted que los instrumentos de medición de análisis financiero permiten tomar decisiones que ayudan a prevenir situaciones futuras o corregir problemas existentes de endeudamiento?	SI () NO () D()
Rentabilidad		
6.	¿Conoce usted el margen de utilidad que percibe por los servicios que presta la empresa?	SI () NO () D()
7.	¿Considera usted que se ha incrementado el patrimonio de manera proporcional con el crecimiento de la empresa?	SI () NO () D()
Nº	ENUNCIADO DE LA VARIABLE DEPENDIENTE : TOMA DE DECISIONES	ESCALA DE EVALUACIÓN
Dimensión: DECISIONES GERENCIALES		
Estratégicas		
8.	¿Sabe usted si se realizan reuniones permanentes o periódicas convocados por la gerencia para tratar soluciones que a largo plazo contribuirán con el crecimiento de la empresa?	SI () NO () D()
Tácticas		
9.	¿Conoce usted si se elaboran estados financieros mensuales, bimestrales, semestrales para tomar decisiones tácticas?	SI () NO () D()
Operativas		
10.	¿Conoce usted si en la empresa realiza un control riguroso sobre el orden cronológico de las actividades de los diferentes servicios de atención?	SI () NO () D()
11.	¿Tiene conocimiento si la empresa efectúa un control exhaustivo de los comprobantes de pago para la elaboración de los registros contables?	SI () NO () D()

Anexo 3: Ficha R.U.C.

Datos de Ficha RUC - CIR (Constancia de Información Registrada)

Página 1 de 3



FICHA RUC : 20602030599
MEDICOS ESPECIALISTAS DEL VALLE S.R.L.
 Número de Transacción : 48613403
 CIR - Constancia de Información Registrada

Información General del Contribuyente

Apellidos y Nombres ó Razón Social : MEDICOS ESPECIALISTAS DEL VALLE S.R.L.
 Tipo de Contribuyente : 28-SOC.COM.RESPONS. LTDA
 Fecha de Inscripción : 07/04/2017
 Fecha de Inicio de Actividades : 01/05/2017
 Estado del Contribuyente : ACTIVO
 Dependencia SUNAT : 0093 - I.R.CUSCO-MEPECO
 Condición del Domicilio Fiscal : HABIDO
 Emisor electrónico desde : -
 Comprobantes electrónicos : -

Datos del Contribuyente

Nombre Comercial : -
 Tipo de Representación : -
 Actividad Económica Principal : 8610 - ACTIVIDADES DE HOSPITALES
 Actividad Económica Secundaria 1 : -
 Actividad Económica Secundaria 2 : -
 Sistema Emisión Comprobantes de Pago : MANUAL
 Sistema de Contabilidad : MANUAL
 Código de Profesión / Oficio : -
 Actividad de Comercio Exterior : SIN ACTIVIDAD
 Número Fax : -
 Teléfono Fijo 1 : -
 Teléfono Fijo 2 : -
 Teléfono Móvil 1 : 83 - 983621753
 Teléfono Móvil 2 : -
 Correo Electrónico 1 : clastalavera@hotmail.com
 Correo Electrónico 2 : -

Domicilio Fiscal

Actividad Económica : 8610 - ACTIVIDADES DE HOSPITALES
 Departamento : APURIMAC
 Provincia : ANDAHUAYLAS
 Distrito : ANDAHUAYLAS
 Tipo y Nombre Zona : -
 Tipo y Nombre Vía : JR. HUGO PESCE
 Nro : 350
 Km : -
 Mz : -
 Lote : -
 Dpto : -
 Interior : -
 Otras Referencias : A 2 CUAD HOSPIT ANDAHUAYLAS,PREG CLINICA
 Condición del inmueble declarado como Domicilio Fiscal : ALQUILADO

Datos de la Empresa

Fecha Inscripción RR.PP : 28/03/2017
 Número de Partida Registral : 11048779
 Tomo/Ficha : -
 Folio : -
 Asiento : -
 Origen del Capital : NACIONAL
 País de Origen del Capital : -

Registro de Tributos Afectos

Tributo	Afecto desde	Marca de Exoneración	Exoneración	
			Desde	Hasta
IGV - OPER. INT. - CTA. PROPIA	01/05/2017	-	-	-
RENTA STA. CATEG. RETENCIONES	01/12/2017	-	-	-
RENTA - REGIMEN MYPE TRIBUTARIO	01/01/2018	-	-	-
SNP - LEY 19990	01/12/2017	-	-	-

Representantes Legales						
Tipo y Número de Documento	Apellidos y Nombres	Cargo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Nro. Orden de Representación	
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD/LE -21548048	MORALES HUAYRA ORLANDO	GERENTE GENERAL	02/08/1973	28/03/2017	-	
	Dirección	Ubigeo	Teléfono	Correo		
	JR. LOS RETAMALES 164	APURIMAC ANDAHUAYLAS TALAVERA	03 - -	-		

Otras Personas Vinculadas						
Tipo y Nro.Doc.	Apellidos y Nombres	Vinculo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Origen	Porcentaje
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD/LE -22190227	ANICAMA MATTA MANUEL ALFONZO	SOCIO	18/11/1973	28/03/2017	-	12.500000000
	Dirección	Ubigeo	Teléfono	Correo		
		- - -	- - -	-		
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD/LE -43188782	CAMPANA ZELA KALININ ALBERT	SOCIO	26/07/1985	28/03/2017	-	12.500000000
	Dirección	Ubigeo	Teléfono	Correo		
		- - -	- - -	-		
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD/LE -40719260	GUTIERREZ DEZA ADLER DAVID	SOCIO	26/06/1979	28/03/2017	-	12.500000000
	Dirección	Ubigeo	Teléfono	Correo		
		- - -	- - -	-		
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD/LE -31189446	MILLAN DE LA CRUZ GABRIELA	SOCIO	01/10/1977	28/03/2017	-	12.500000000
	Dirección	Ubigeo	Teléfono	Correo		
		- - -	- - -	-		
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD/LE -21548048	MORALES HUAYRA ORLANDO	SOCIO	02/08/1973	28/03/2017	-	12.500000000
	Dirección	Ubigeo	Teléfono	Correo		
		- - -	- - -	-		
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD/LE -06270083	MORE HERNANDEZ ENRIQUE DAVID	SOCIO	14/03/1961	28/03/2017	-	12.500000000
	Dirección	Ubigeo	Teléfono	Correo		
		- - -	- - -	-		
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD/LE -10127849	QUISPE MEDINA CLAY GABINO	SOCIO	13/01/1975	28/03/2017	-	12.500000000
	Dirección	Ubigeo	Teléfono	Correo		
		- - -	- - -	-		
DOC. NACIONAL DE	SOTO SALAZAR CHRISTIAN ALEXANDER	SOCIO	27/04/1975	28/03/2017	-	12.500000000
	Dirección	Ubigeo	Teléfono	Correo		
		- - -	- - -	-		

IDENTIDAD/LE
-31182969

Importante

Documento emitido a través de SOL - SUNAT Operaciones en Línea, que tiene validez para realizar trámites Administrativos, Judiciales y demás

La SUNAT podrá confirmar el domicilio fiscal de los inscritos

DEPENDENCIA SUNAT
Fecha: 25/04/2018
Hora: 17:08

Anexo 4: Validación de instrumentos

FORMATO DE VALIDACIÓN DE JUICIO DE EXPERTO

I. GENERALIDADES:

Nombres y Apellidos: *Felipe Rafael Valle Díaz*
Grado Académico: *Doctor en Administración*
Fecha: *27.6.18*

II. OBSERVACIONES:

FORMA:

Esta con una forma adecuada

ESTRUCTURA: (Referido a la coherencia, dimensión, indicadores e ítems)

la estructura es coherente las dimensiones y dare tienen lógica con los indicadores

CONTENIDO: (Referido a la presentación de los reactivos, al grupo muestral)

Mejora los reactivos, aumentar reactivos al indicador actividad, rentabilidad y decisión gerencial operativa

III. VALIDACIÓN:

Luego de evaluar el instrumento **Procede** **No Procede** para su aplicación.


UNIVERSIDAD NACIONAL
JOSÉ MARÍA ARGUEDAS
Dr. Felipe Rafael Valle Díaz
DOCENTE
DPTO. ACADÉMICO DE CIENCIAS EMPRESARIALES

Sello y Firma del Evaluador
DNI: *2.551.083.*

FORMATO DE VALIDACIÓN DE JUICIO DE EXPERTO

I. GENERALIDADES:

Nombres y Apellidos: RAQUEL ALVAREZ SIGUAYRO
Grado Académico: MAESTRO EN CONTABILIDAD MENCIÓN AUDITORÍA
Fecha: 28.1.06.18

II. OBSERVACIONES:

FORMA:

Se encuentra en forma adecuada

ESTRUCTURA: (Referido a la coherencia, dimensión, indicadores e ítems)

Estructura coherente, las dimensiones tienen lógica con los indicadores.

CONTENIDO: (Referido a la presentación de los reactivos, al grupo muestral)

Adecuado

III. VALIDACIÓN:

Luego de evaluado el instrumento **Procede** **No Procede** para su aplicación.



Sello y Firma del Evaluador
DNI: 31187902

FORMATO DE VALIDACIÓN DE JUICIO DE EXPERTO

I. GENERALIDADES:

Nombres y Apellidos: GODOFREDO EDUARDO CAMPOS PELAEZ
Grado Académico: CENTADOR PÚBLICO COLEGIADO
Fecha: 28/06/18

II. OBSERVACIONES:

FORMA:

SE ENCUENTRA EN FORMA ADECUADA

ESTRUCTURA: (Referido a la coherencia, dimensión, indicadores e ítems)

ESTRUCTURA COMPETENTE

CONTENIDO: (Referido a la presentación de los reactivos, al grupo muestral)

ADecuado

III. VALIDACIÓN:

Luego de evaluado el instrumento **Procede** **No Procede** para su aplicación.


CPC. Godofredo Eduardo Campos Pelaez
DOCENTE
N.º PROF. 02-27-01
Sello y Firma del Evaluador
DNI: 18858462

Anexo 5: Valores óptimos INEI

Cuadro N° 7.2
PERÚ: INDICADOR DE RAZÓN CORRIENTE PARA EMPRESAS CON VENTAS NETAS MAYORES A 300 UIT POR ESTRATO DE PERSONAL OCUPADO CENSAL Y VENTAS NETAS, SEGÚN ACTIVIDAD ECONÓMICA, 2007
 (Número de veces)

ACTIVIDAD ECONÓMICA ^{1/}	Total	ESTRATO DE PERSONAL OCUPADO CENSAL								ESTRATO DE VENTAS NETAS							
		De 1 a 10	De 11 a 50	De 51 a 100	De 101 a 150	De 151 a 200	De 201 a más	Intervalo de cada Sector Económico		Hasta 150 UIT	Más de 150 hasta 300 UIT	Más de 300 hasta 850 UIT	Más de 850 hasta 1 700 UIT	Más de 1 700 hasta 2 900 UIT	Intervalo de cada Sector Económico		
								Valor mínimo	Valor máximo						Valor mínimo	Valor máximo	
TOTAL GENERAL	1,38	1,33	1,43	1,35	1,36	1,41	1,37	1,33	1,43	-	-	1,41	1,38	1,36	1,38	1,36	1,41
A - Pesca y acuicultura	1,17	3,22	1,36	1,08	1,11	0,91	1,15	0,91	3,22	-	-	1,11	1,09	1,56	1,16	1,09	1,56
B - Explotación de minas y canteras	2,28	1,80	0,76	1,30	1,13	1,53	2,56	0,76	2,56	-	-	0,81	1,47	1,07	2,30	0,81	2,30
C - Industrias manufactureras	1,32	0,87	1,37	1,37	1,35	1,39	1,34	0,87	1,39	-	-	1,28	1,36	1,37	1,32	1,28	1,37
D - Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	1,08	2,69	0,65	1,88	1,91	3,92	1,00	0,65	3,92	-	-	1,30	1,15	0,73	1,09	0,73	1,30
E - Suministro de agua; alcantarillado, gestión de desechos y actividades de saneamiento	0,91	-	1,92	0,79	1,14	0,25	1,00	0,25	1,92	-	-	2,81	0,43	0,48	1,01	0,43	2,81
F - Construcción	1,59	1,92	1,96	1,36	1,52	1,79	1,45	1,36	1,96	-	-	2,00	1,66	1,69	1,53	1,53	2,00
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de los vehículos de motor y de las motocicletas	1,33	1,59	1,50	1,32	1,43	1,37	1,08	1,08	1,59	-	-	1,70	1,65	1,54	1,28	1,28	1,70
H - Transporte y almacenamiento	1,42	1,74	1,72	1,50	0,96	1,71	1,22	0,96	1,74	-	-	1,00	1,00	1,27	1,52	1,00	1,52
I - Alojamiento y servicios de comida	1,09	1,09	0,88	0,79	0,77	1,17	1,30	0,77	1,30	-	-	0,86	0,91	0,71	1,26	0,71	1,26
J - Información y comunicación	0,83	1,74	1,59	1,22	1,42	1,09	0,74	0,74	1,74	-	-	1,75	1,72	1,48	0,81	0,81	1,75
K - Actividades financieras y de seguros	1,26	3,35	1,66	-	2,17	2,72	0,81	0,81	3,35	-	-	1,31	2,95	2,39	0,98	0,98	2,95
L - Actividades inmobiliarias	1,15	1,07	1,16	2,74	0,20	2,22	0,50	0,20	2,74	-	-	0,70	1,10	2,10	1,20	0,70	2,10
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,39	1,53	1,26	1,68	1,59	1,63	1,32	1,26	1,68	-	-	1,66	1,52	0,67	1,53	0,67	1,66
N - Actividades administrativas y servicios de apoyo	1,18	0,72	1,35	1,18	1,07	1,72	1,32	0,72	1,72	-	-	1,36	1,20	1,71	1,07	1,07	1,71
P - Enseñanza privada	1,80	2,45	1,08	1,60	1,87	3,57	1,83	1,08	3,57	-	-	1,85	2,14	2,18	1,73	1,73	2,18
Q - Servicios sociales y relacionados con la salud humana	1,14	1,42	1,24	1,23	1,49	1,95	0,98	0,98	1,95	-	-	1,27	1,40	1,04	1,11	1,04	1,40
R - Artes, entretenimiento y recreación	0,98	1,36	1,29	0,67	0,92	0,90	0,90	0,67	1,36	-	-	1,00	0,76	1,28	0,96	0,76	1,28
S - Otras actividades de servicio	1,54	1,02	1,80	1,47	1,94	1,33	1,56	1,02	1,94	-	-	1,67	1,15	1,39	1,62	1,15	1,67

(-) No disponible

Valor de la UIT en el periodo de referencia: UIT 2007 = S/. 3 450

^{1/} No incluye: Agricultura, ganadería, caza, actividades de servicios conexas, silvicultura y extracción de madera. Administración pública y defensa, planes de seguridad social de afiliación obligatoria.

Actividades de los hogares en calidad de empleadores, actividades indiferenciadas de producción de bienes y servicios de hogares para uso propio. Organizaciones y órganos extraterritoriales.

Entidades financieras y aseguradoras supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (SBS).

Fuente: INEI - IV Censo Nacional Económico 2008

Cuadro N° 7.4
PERÚ: INDICADOR DE PRUEBA ÁCIDA PARA EMPRESAS CON VENTAS NETAS MAYORES A 300 UIT POR
ESTRATO DE PERSONAL OCUPADO CENSAL Y VENTAS NETAS, SEGÚN ACTIVIDAD ECONÓMICA, 2007
 (Número de veces)

ACTIVIDAD ECONÓMICA ^{1/}	Total	ESTRATO DE PERSONAL OCUPADO CENSAL								ESTRATO DE VENTAS NETAS							
		De 1 a 10	De 11 a 50	De 51 a 100	De 101 a 150	De 151 a 200	De 201 a más	Intervalo de cada Sector Económico		Hasta 150 UIT	Más de 150 hasta 300 UIT	Más de 300 hasta 850 UIT	Más de 850 hasta 1 700 UIT	Más de 1 700 hasta 2 900 UIT	Más de 2 900 UIT	Intervalo de cada Sector Económico	
								Valor mínimo	Valor máximo							Valor mínimo	Valor máximo
TOTAL GENERAL	0,94	0,94	0,96	0,93	0,88	0,94	0,95	0,88	0,96	-	-	0,96	0,94	0,96	0,94	0,96	
A - Pesca y acuicultura	0,81	3,19	1,19	0,88	0,81	0,74	0,66	0,66	3,19	-	-	0,95	0,98	1,25	0,77	1,25	
B - Explotación de minas y canteras	1,86	1,41	0,61	1,23	0,76	1,36	2,07	0,61	2,07	-	-	0,74	1,40	0,90	1,87	1,87	
C - Industrias manufactureras	0,77	0,68	0,84	0,79	0,78	0,74	0,77	0,68	0,84	-	-	0,78	0,83	0,84	0,76	0,84	
D - Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	0,95	2,38	0,61	1,60	1,40	3,56	0,87	0,61	3,56	-	-	0,97	0,88	0,66	0,95	0,97	
E - Suministro de agua; alcantarillado, gestión de desechos y actividades de saneamiento	0,87	-	1,79	0,76	1,09	0,23	0,97		1,79	-	-	2,73	0,41	0,45	0,98	2,73	
F - Construcción	1,18	0,98	1,28	0,91	1,00	1,00	1,27	0,91	1,28	-	-	1,08	0,95	0,90	1,25	1,25	
G - Comercio al por mayor y al por menor, reparación de los vehículos de motor y de las motocicletas	0,76	0,93	0,84	0,75	0,79	0,73	0,63	0,63	0,93	-	-	0,82	0,87	0,91	0,74	0,91	
H - Transporte y almacenamiento	1,36	1,71	1,65	1,44	0,90	1,62	1,15	0,90	1,71	-	-	0,94	0,95	1,24	1,44	1,44	
I - Alojamiento y servicios de comida	0,93	0,92	0,76	0,67	0,69	0,97	1,11	0,67	1,11	-	-	0,71	0,77	0,64	1,08	1,08	
J - Información y comunicación	0,70	1,68	1,52	1,15	1,25	1,01	0,60	0,60	1,68	-	-	1,55	1,65	1,32	0,68	1,65	
K - Actividades financieras y de seguros	1,23	3,30	1,66	-	2,17	2,72	0,76	0,76	3,30	-	-	1,31	2,95	2,39	0,94	2,95	
L - Actividades inmobiliarias	0,85	0,80	0,95	0,99	0,11	2,22	0,50	0,11	2,22	-	-	0,50	0,79	1,69	0,87	1,69	
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,31	1,48	1,17	1,64	1,46	1,52	1,23	1,17	1,64	-	-	1,59	1,45	0,65	1,41	1,59	
N - Actividades administrativas y servicios de apoyo	1,11	0,70	1,30	1,11	1,05	1,58	1,24	0,70	1,58	-	-	1,30	1,13	1,54	1,03	1,54	
P - Enseñanza privada	1,73	2,42	1,06	1,56	1,84	3,45	1,75	1,06	3,45	-	-	1,83	2,08	2,13	1,66	2,13	
Q - Servicios sociales y relacionados con la salud humana	1,04	1,29	1,13	1,08	1,42	1,65	0,88	0,88	1,65	-	-	1,13	1,18	0,92	1,03	1,18	
R - Artes, entretenimiento y recreación	0,93	1,35	1,21	0,64	0,83	0,87	0,85	0,64	1,35	-	-	0,96	0,74	1,26	0,90	1,26	
S - Otras actividades de servicio	1,35	0,98	1,61	1,09	1,92	1,29	1,30	0,98	1,92	-	-	1,54	1,04	1,23	1,39	1,54	

(-) No disponible

Valor de la UIT en el periodo de referencia: UIT 2007 = S/. 3 450

^{1/} No incluye: Agricultura, ganadería, caza, actividades de servicios conexas, silvicultura y extracción de madera. Administración pública y defensa, planes de seguridad social de afiliación obligatoria.

Actividades de los hogares en calidad de empleadores, actividades indiferenciadas de producción de bienes y servicios de hogares para uso propio. Organizaciones y órganos extraterritoriales.

Entidades financieras y aseguradoras supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (SBS).

Fuente: INEI - IV Censo Nacional Económico 2008

Cuadro Nº 8.12
PERÚ: INDICADOR DE ROTACIÓN DE ACTIVOS PARA EMPRESAS CON VENTAS NETAS MAYORES A 300 UIT
POR ESTRATO DE PERSONAL OCUPADO CENSAL Y VENTAS NETAS, SEGÚN ACTIVIDAD ECONÓMICA, 2007
 (Número de veces)

ACTIVIDAD ECONÓMICA ^{1/}	Total	ESTRATO DE PERSONAL OCUPADO CENSAL								ESTRATO DE VENTAS NETAS							
		De 1 a 10	De 11 a 50	De 51 a 100	De 101 a 150	De 151 a 200	De 201 a más	Intervalo de cada Sector Económico		Hasta 150 UIT	Más de 150 hasta 300 UIT	Más de 300 hasta 850 UIT	Más de 850 hasta 1 700 UIT	Más de 1 700 hasta 2 900 UIT	Más de 2 900 UIT	Intervalo de cada Sector Económico	
								Valor mínimo	Valor máximo							Valor mínimo	Valor máximo
TOTAL GENERAL	1,08	1,36	1,34	1,56	1,41	1,09	0,95	0,95	1,56	-	-	1,16	1,42	1,35	1,06	1,06	1,42
A - Pesca y acuicultura	0,56	1,31	0,68	0,84	0,70	0,73	0,41	0,41	1,31	-	-	0,75	0,70	0,67	0,54	0,54	0,75
B - Explotación de minas y canteras	0,77	0,58	0,31	3,87	1,53	0,79	0,72	0,31	3,87	-	-	0,82	0,46	2,24	0,77	0,46	2,24
C - Industrias manufactureras	1,10	0,65	1,61	1,41	1,31	1,19	1,07	0,65	1,61	-	-	1,24	1,33	1,25	1,09	1,09	1,33
D - Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	0,37	0,33	0,23	0,26	0,35	0,25	0,39	0,23	0,39	-	-	2,89	1,14	0,75	0,37	0,37	2,89
E - Suministro de agua; alcantarillado, gestión de desechos y actividades de saneamiento	0,18	-	0,33	0,21	0,15	0,21	0,17	0,15	0,33	-	-	0,17	0,31	0,24	0,17	0,17	0,31
F - Construcción	1,42	0,88	1,27	1,78	1,18	1,22	1,57	0,88	1,78	-	-	0,92	1,16	1,04	1,54	0,92	1,54
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de los vehículos de motor y de las motocicletas	2,53	3,33	2,45	2,33	2,46	1,85	2,50	1,85	3,33	-	-	2,36	2,39	2,54	2,55	2,36	2,55
H - Transporte y almacenamiento	0,99	1,08	0,67	0,84	0,90	1,51	1,30	0,67	1,51	-	-	1,31	1,34	1,36	0,93	0,93	1,36
I - Alojamiento y servicios de comida	0,74	3,55	1,14	1,28	0,85	0,67	0,53	0,53	3,55	-	-	1,18	1,27	1,29	0,54	0,54	1,29
J - Información y comunicación	0,65	0,84	0,78	1,14	0,96	0,29	0,64	0,29	1,14	-	-	1,04	1,61	1,48	0,63	0,63	1,61
K - Actividades financieras y de seguros	0,28	1,70	0,12	-	0,25	2,98	0,65	0,12	2,98	-	-	0,35	0,39	0,37	0,27	0,27	0,39
L - Actividades inmobiliarias	0,17	0,17	0,13	0,17	0,21	0,15	5,94	0,13	5,94	-	-	0,12	0,18	0,30	0,16	0,12	0,30
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,00	1,21	0,44	1,68	1,43	1,79	1,98	0,44	1,98	-	-	0,50	1,73	0,42	1,44	0,42	1,73
N - Actividades administrativas y servicios de apoyo	1,57	0,54	1,15	1,84	0,99	1,45	2,28	0,54	2,28	-	-	1,17	1,87	1,55	1,62	1,17	1,87
P - Enseñanza privada	0,73	1,64	1,16	1,15	0,87	0,89	0,66	0,66	1,64	-	-	1,33	1,05	1,14	0,65	0,65	1,33
Q - Servicios sociales y relacionados con la salud humana	1,40	1,27	1,21	1,70	2,14	1,50	1,22	1,21	2,14	-	-	1,17	0,95	1,40	1,51	0,95	1,51
R - Artes, entretenimiento y recreación	0,54	0,56	0,78	0,57	0,42	1,70	0,43	0,42	1,70	-	-	0,47	0,73	0,83	0,50	0,47	0,83
S - Otras actividades de servicio	1,09	0,53	0,83	1,33	0,64	1,57	1,52	0,53	1,57	-	-	0,80	1,04	1,00	1,16	0,80	1,16

(-) No disponible

Valor de la UIT en el periodo de referencia: UIT 2007 = S/. 3 450

^{1/} No incluye: Agricultura, ganadería, caza, actividades de servicios conexas, silvicultura y extracción de madera. Administración pública y defensa, planes de seguridad social de afiliación obligatoria.

Actividades de los hogares en calidad de empleadores, actividades indiferenciadas de producción de bienes y servicios de hogares para uso propio. Organizaciones y órganos extraterritoriales.

Entidades financieras y aseguradoras supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (SBS).

Fuente: INEI - IV Censo Nacional Económico 2008

Cuadro Nº 9.2
PERÚ: INDICADOR DE RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO PARA EMPRESAS CON VENTAS NETAS MAYORES A 300 UIT, POR ESTRATO DE
PERSONAL OCUPADO CENSAL Y VENTAS NETAS, SEGÚN ACTIVIDAD ECONÓMICA, 2007
(Porcentaje)

ACTIVIDAD ECONÓMICA ^{1/}	Total	ESTRATO DE PERSONAL OCUPADO CENSAL								ESTRATO DE VENTAS NETAS							
		De 1 a 10	De 11 a 50	De 51 a 100	De 101 a 150	De 151 a 200	De 201 a más	Intervalo de cada Sector Económico		Hasta 150 UIT	De 151 a 300 UIT	De 301 a 850 UIT	De 851 a 1 700 UIT	De 1 701 a 2 900 UIT	Más de 2 900 UIT	Intervalo de cada Sector Económico	
								Valor mínimo	Valor máximo							Valor mínimo	Valor máximo
TOTAL GENERAL	48,1	51,0	54,1	55,2	54,4	55,4	45,4	45,4	55,4	-	-	49,0	55,1	56,1	47,6	47,6	56,1
A - Pesca y acuicultura	68,8	24,3	51,3	41,9	61,5	61,7	82,5	24,3	82,5	-	-	49,6	61,7	46,5	71,6	46,5	71,6
B - Explotación de minas y canteras	29,6	16,7	25,2	59,4	50,4	45,6	28,4	16,7	59,4	-	-	50,9	16,7	63,5	29,6	16,7	63,5
C - Industrias manufactureras	49,6	50,1	56,9	55,7	59,5	64,0	47,8	47,8	64,0	-	-	56,5	58,3	58,1	49,1	49,1	58,3
D - Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	43,6	41,2	57,3	23,3	11,7	19,7	46,4	11,7	57,3	-	-	46,0	70,1	78,4	43,5	43,5	78,4
E - Suministro de agua; alcantarillado, gestión de desechos y actividades de saneamiento	38,3	-	55,8	64,1	46,8	69,6	35,1	35,1	69,6	-	-	52,6	72,1	60,1	35,5	35,5	72,1
F - Construcción	63,7	70,9	60,8	72,4	53,1	67,9	63,3	53,1	72,4	-	-	66,0	65,3	73,8	62,2	62,2	73,8
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de los vehículos de motor y de las motocicletas	65,8	58,6	62,9	69,8	63,8	67,9	69,9	58,6	69,9	-	-	55,2	54,6	59,3	67,7	54,6	67,7
H - Transporte y almacenamiento	56,1	49,2	68,0	49,9	50,6	55,7	50,1	49,2	68,0	-	-	55,4	56,9	53,1	56,3	53,1	56,9
I - Alojamiento y servicios de comida	53,2	69,9	54,9	48,8	64,7	55,4	51,7	48,8	69,9	-	-	48,8	58,1	59,0	52,8	48,8	59,0
J - Información y comunicación	60,7	70,2	75,8	42,6	52,6	85,7	59,3	42,6	85,7	-	-	53,7	66,4	57,4	60,8	53,7	66,4
K - Actividades financieras y de seguros	23,9	22,2	8,6	-	78,2	37,9	83,4	8,6	83,4	-	-	70,6	32,8	68,7	18,2	18,2	70,6
L - Actividades inmobiliarias	46,3	56,9	30,0	43,0	33,7	56,3	322,5	30,0	322,5	-	-	46,2	59,3	38,4	44,1	38,4	59,3
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	42,4	62,0	30,8	46,1	46,8	52,6	62,8	30,8	62,8	-	-	27,9	50,6	47,1	46,5	27,9	50,6
N - Actividades administrativas y servicios de apoyo	59,1	69,2	49,4	61,7	53,5	73,9	58,6	49,4	73,9	-	-	56,4	64,4	52,2	60,3	52,2	64,4
P - Enseñanza privada	25,9	47,2	47,8	33,3	33,1	17,1	24,3	17,1	47,8	-	-	36,4	38,1	26,2	24,5	24,5	38,1
Q - Servicios sociales y relacionados con la salud humana	56,0	51,8	54,2	58,5	55,0	36,7	57,3	36,7	58,5	-	-	52,0	37,5	55,8	59,9	37,5	59,9
R - Artes, entretenimiento y recreación	37,5	60,2	44,2	57,5	27,8	61,4	27,6	27,6	61,4	-	-	36,2	43,0	67,9	33,6	33,6	67,9
S - Otras actividades de servicio	45,4	30,8	47,4	49,4	37,2	71,9	48,8	30,8	71,9	-	-	38,5	57,9	66,4	42,0	38,5	66,4

(-) No disponible

Valor de la UIT en el periodo de referencia: UIT 2007 = S/. 3 450

1/ No incluye: Agricultura, ganadería, caza, actividades de servicios conexas, silvicultura y extracción de madera. Administración pública y defensa, planes de seguridad social de afiliación obligatoria.

Actividades de los hogares en calidad de empleadores, actividades indiferenciadas de producción de bienes y servicios de hogares para uso propio. Organizaciones y órganos extraterritoriales.

Entidades financieras y aseguradoras supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (SBS).

Fuente: INEI - IV Censo Nacional Económico 2008.

Cuadro N° 9.8
PERÚ: INDICADOR DE INDEPENDENCIA (O AUTONOMÍA) FINANCIERA, PARA EMPRESAS CON VENTAS NETAS MAYORES A 300 UIT, POR ESTRATO DE PERSONAL
OCUPADO CENSAL Y VENTAS NETAS, SEGÚN ACTIVIDAD ECONÓMICA, 2007
(Porcentaje)

ACTIVIDAD ECONÓMICA ^{1/}	Total	ESTRATO DE PERSONAL OCUPADO CENSAL								ESTRATO DE VENTAS NETAS							
		De 1 a 10	De 11 a 50	De 51 a 100	De 101 a 150	De 151 a 200	De 201 a más	Intervalo de cada Sector Económico		Hasta 150 UIT	Más de 150 hasta 300 UIT	Más de 300 hasta 850 UIT	Más de 850 hasta 1 700 UIT	Más de 1 700 hasta 2 900 UIT	Intervalo de cada Sector Económico		
								Valor mínimo	Valor máximo						Valor mínimo	Valor máximo	
TOTAL GENERAL	51,9	49,0	45,9	44,8	45,6	44,6	54,6	44,6	54,6	-	-	51,0	44,9	43,9	52,4	43,9	52,4
A - Pesca y acuicultura	31,2	75,7	48,7	58,1	38,5	38,3	17,5	17,5	75,7	-	-	50,4	38,3	53,5	28,4	28,4	53,5
B - Explotación de minas y canteras	70,4	83,3	74,8	40,6	49,6	54,4	71,6	40,6	83,3	-	-	49,1	83,3	36,5	70,4	36,5	83,3
C - Industrias manufactureras	50,4	49,9	43,1	44,3	40,5	36,0	52,2	36,0	52,2	-	-	43,5	41,7	41,9	50,9	41,7	50,9
D - Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	56,4	58,8	42,7	76,7	88,3	80,3	53,6	42,7	88,3	-	-	56,1	29,9	21,6	56,5	21,6	56,5
E - Suministro de agua; alcantarillado, gestión de desechos y actividades de saneamiento	61,7	-	44,2	35,9	53,2	30,4	64,9	30,4	64,9	-	-	47,4	27,9	39,9	64,5	27,9	64,5
F - Construcción	36,3	29,1	39,2	27,6	46,9	32,1	36,9	27,6	46,9	-	-	34,0	34,7	26,2	37,9	26,2	37,9
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de los vehículos de motor y de las motocicletas	34,2	41,5	37,1	30,2	36,2	32,1	30,1	30,1	41,5	-	-	44,9	45,5	40,7	32,3	32,3	45,5
H - Transporte y almacenamiento	43,9	50,9	32,0	50,1	49,4	44,3	49,9	32,0	50,9	-	-	44,6	43,1	46,9	43,7	43,1	46,9
I - Alojamiento y servicios de comida	46,8	30,1	45,2	51,2	35,3	44,6	48,3	30,1	51,2	-	-	51,3	41,9	41,0	47,2	41,0	51,3
J - Información y comunicación	39,3	29,8	24,2	57,4	47,4	14,3	40,7	14,3	57,4	-	-	46,3	33,6	42,6	39,2	33,6	46,3
K - Actividades financieras y de seguros	76,1	77,8	91,4	-	21,8	62,1	16,6	16,6	91,4	-	-	29,4	67,2	31,3	81,8	29,4	81,8
L - Actividades inmobiliarias	53,7	43,1	70,0	57,0	66,3	43,7	-222,5	-222,5	70,0	-	-	53,8	40,7	61,6	55,9	40,7	61,6
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	57,6	38,0	69,2	53,9	53,2	47,4	37,2	37,2	69,2	-	-	72,1	49,4	52,9	53,5	49,4	72,1
N - Actividades administrativas y servicios de apoyo	40,9	30,8	50,6	38,3	46,5	26,1	41,4	26,1	50,6	-	-	43,6	35,6	47,8	39,7	35,6	47,8
P - Enseñanza privada	74,1	54,6	52,2	66,7	66,9	82,9	75,7	52,2	82,9	-	-	63,7	61,9	73,8	75,5	61,9	75,5
Q - Servicios sociales y relacionados con la salud humana	44,0	48,2	45,8	41,5	45,0	63,3	42,7	41,5	63,3	-	-	48,0	62,5	44,2	40,1	40,1	62,5
R - Artes, entretenimiento y recreación	62,5	39,8	55,8	42,5	72,2	38,6	72,4	38,6	72,4	-	-	63,8	57,0	32,1	66,4	32,1	66,4
S - Otras actividades de servicio	54,6	69,2	52,6	50,6	62,8	28,1	51,2	28,1	69,2	-	-	61,5	42,1	33,6	58,0	33,6	61,5

(-) No disponible

Valor de la UIT en el periodo de referencia: UIT 2007 = S/. 3 450

^{1/} No incluye: Agricultura, ganadería, caza, actividades de servicios conexas, silvicultura y extracción de madera. Administración pública y defensa, planes de seguridad social de afiliación obligatoria.

Actividades de los hogares en calidad de empleadores, actividades indiferenciadas de producción de bienes y servicios de hogares para uso propio. Organizaciones y órganos extraterritoriales.

Entidades financieras y aseguradoras supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (SBS).

Fuente: INEI - IV Censo Nacional Económico 2008.

Cuadro N° 6.2
PERÚ: INDICADOR DE RENTABILIDAD SOBRE LAS VENTAS POR ESTRATO DE PERSONAL OCUPADO CENSAL Y
VENTAS NETAS, SEGÚN ACTIVIDAD ECONÓMICA, 2 007
 (Porcentaje)

ACTIVIDAD ECONÓMICA ^{1/}	Total	ESTRATO DE PERSONAL OCUPADO CENSAL							ESTRATO DE VENTAS NETAS								
		De 1 a 10	De 11 a 50	De 51 a 100	De 101 a 150	De 151 a 200	De 201 a más	Intervalo de cada Sector Económico		Hasta 150 UIT	Más de 150 hasta 300 UIT	Más de 300 hasta 850 UIT	Más de 850 hasta 1 700 UIT	Más de 1 700 hasta 2 900 UIT	Intervalo de cada Sector Económico		
								Valor mínimo	Valor máximo						Valor mínimo	Valor máximo	
TOTAL GENERAL	12,5	16,6	6,8	9,3	6,0	9,2	13,9	6,0	16,6	25,3	13,4	3,8	5,6	6,0	12,2	3,8	25,3
A - Pesca y acuicultura	11,3	25,3	11,4	4,4	2,4	5,1	7,4	2,4	25,3	23,5	33,8	3,3	9,8	7,1	7,3	3,3	33,8
B - Explotación de minas y canteras	35,5	46,0	28,6	35,8	30,3	29,4	35,8	28,6	46,0	20,6	-7,4	7,2	106,1	7,3	35,5	-7,4	106,1
C - Industrias manufactureras	12,1	21,2	5,3	4,0	4,7	4,3	13,3	4,0	21,2	26,9	17,8	2,5	3,8	3,9	12,1	2,5	26,9
D - Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	14,5	20,0	18,8	13,4	0,2	18,0	14,4	0,2	20,0	21,5	17,7	3,3	1,9	7,6	14,6	1,9	21,5
E - Suministro de agua; alcantarillado, gestión de desechos y actividades de saneamiento	6,7	15,6	9,0	-32,9	-8,6	-17,9	9,9	-32,9	15,6	15,7	10,1	-47,2	-6,1	-12,9	10,4	-47,2	15,7
F - Construcción	9,8	10,6	16,0	3,4	7,9	4,8	9,3	3,4	16,0	17,6	13,7	4,8	5,0	6,2	10,6	4,8	17,6
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de los vehículos de motor y de las motocicletas	5,7	11,8	3,2	3,0	3,5	4,3	2,3	2,3	11,8	22,6	10,9	2,9	3,5	3,1	2,8	2,8	22,6
H - Transporte y almacenamiento	10,0	22,7	11,9	14,0	5,3	8,3	5,6	5,3	22,7	25,4	20,8	4,2	5,0	5,1	10,4	4,2	25,4
I - Alojamiento y servicios de comida	20,0	29,5	6,7	5,2	7,5	11,4	10,0	5,2	29,5	29,5	17,0	4,2	6,5	5,7	10,2	4,2	29,5
J - Información y comunicación	5,3	27,4	5,7	-4,7	23,1	-7,4	3,3	-7,4	27,4	37,8	17,7	0,2	3,8	4,7	3,5	0,2	37,8
K - Actividades financieras y de seguros	60,4	30,5	167,0	-	3,7	4,2	3,7	3,7	167,0	40,5	39,3	29,6	33,2	22,1	76,0	22,1	76,0
L - Actividades inmobiliarias	36,9	21,1	82,3	44,9	19,2	17,8	13,8	13,8	82,3	26,5	30,7	6,9	21,8	26,1	55,4	6,9	55,4
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	14,7	23,4	22,9	10,2	8,3	13,7	5,6	5,6	23,4	32,8	12,4	12,3	8,0	52,9	7,8	7,8	52,9
N - Actividades administrativas y servicios de apoyo	8,0	21,6	10,7	4,5	3,0	6,2	4,7	3,0	21,6	29,7	12,0	6,2	4,5	4,3	6,7	4,3	29,7
P - Enseñanza privada	10,1	18,7	9,0	5,8	5,8	4,8	10,7	4,8	18,7	14,9	11,0	5,4	4,3	6,9	10,5	4,3	14,9
Q - Servicios sociales y relacionados con la salud humana	13,5	33,5	17,6	6,0	5,8	7,4	6,3	5,8	33,5	46,5	16,1	6,5	9,9	6,9	6,0	6,0	46,5
R - Artes, entretenimiento y recreación	8,4	19,9	12,5	-0,9	7,9	8,7	6,5	-0,9	19,9	28,2	10,1	1,7	4,1	5,3	8,6	1,7	28,2
S - Otras actividades de servicio	15,3	35,8	9,4	3,3	12,2	7,2	9,2	3,3	35,8	40,7	17,2	4,8	8,4	6,1	11,8	4,8	40,7

(-) No disponible

Valor de la UIT en el periodo de referencia: UIT 2007 = S/. 3 450

^{1/} No incluye: Agricultura, ganadería, caza, actividades de servicios conexas, silvicultura y extracción de madera. Administración pública y defensa, planes de seguridad social de afiliación obligatoria.

Actividades de los hogares en calidad de empleadores, actividades indiferenciadas de producción de bienes y servicios de hogares para uso propio. Organizaciones y órganos extraterritoriales.

Entidades financieras y aseguradoras supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (SBS).

Fuente: INEI - IV Censo Nacional Económico 2008

Cuadro N° 6.14
PERÚ: INDICADOR DE RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS PARA EMPRESAS CON VENTAS NETAS MAYORES A 300 UIT
POR ESTRATO DE PERSONAL OCUPADO CENSAL Y VENTAS NETAS, SEGÚN ACTIVIDAD ECONÓMICA, 2007
 (Porcentaje)

ACTIVIDAD ECONÓMICA ^{1/}	Total	ESTRATO DE PERSONAL OCUPADO CENSAL								ESTRATO DE VENTAS NETAS							
		De 1 a 10	De 11 a 50	De 51 a 100	De 101 a 150	De 151 a 200	De 201 a más	Intervalo de cada Sector Económico		Hasta 150 UIT	Más de 150 hasta 300 UIT	Más de 300 hasta 850 UIT	Más de 850 hasta 1 700 UIT	Más de 1 700 hasta 2 900 UIT	Intervalo de cada Sector Económico		
								Valor mínimo	Valor máximo						Valor mínimo	Valor máximo	
TOTAL GENERAL	16,5	14,4	10,4	9,0	12,7	14,4	18,7	9,0	18,7	-	-	6,4	9,1	8,8	17,3	6,4	17,3
A - Pesca y acuicultura	6,4	58,0	8,9	7,2	6,7	8,9	4,4	4,4	58,0	-	-	2,1	11,6	5,8	6,3	2,1	11,6
B - Explotación de minas y canteras	32,6	27,6	9,3	10,4	70,4	33,2	33,9	9,3	70,4	-	-	8,7	3,4	27,0	32,8	3,4	32,8
C - Industrias manufactureras	19,5	15,1	10,8	9,0	10,7	7,0	21,8	7,0	21,8	-	-	7,3	9,1	7,5	20,2	7,3	20,2
D - Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	8,8	12,2	7,3	4,6	0,1	5,9	9,4	0,1	12,2	-	-	6,9	4,8	8,2	8,8	4,8	8,8
E - Suministro de agua; alcantarillado, gestión de desechos y actividades de saneamiento	1,9	-	7,5	-1,6	-0,7	-1,2	2,0	-1,6	7,5	-	-	-1,9	-1,1	-0,5	2,2	-1,9	2,2
F - Construcción	16,8	8,9	21,8	9,9	13,4	5,4	18,7	5,4	21,8	-	-	7,3	8,9	7,6	19,7	7,3	19,7
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de los vehículos de motor y de las motocicletas	8,6	12,5	11,2	10,2	14,2	12,1	2,4	2,4	14,2	-	-	10,5	11,7	11,5	8,1	8,1	11,7
H - Transporte y almacenamiento	12,1	24,1	13,4	12,6	6,4	18,0	9,2	6,4	24,1	-	-	7,9	9,1	10,6	12,7	7,9	12,7
I - Alojamiento y servicios de comida	7,5	8,9	10,4	10,6	11,9	7,7	5,8	5,8	11,9	-	-	7,2	12,6	13,8	6,4	6,4	13,8
J - Información y comunicación	5,4	7,8	4,6	-2,5	2,8	-2,0	5,8	-2,5	7,8	-	-	3,0	10,2	7,8	5,4	3,0	10,2
K - Actividades financieras y de seguros	6,5	16,7	7,0	-	1,3	-9,8	3,3	-9,8	16,7	-	-	1,3	14,7	12,2	6,0	1,3	14,7
L - Actividades inmobiliarias	5,2	5,2	4,4	3,3	6,0	6,1	117,6	3,3	117,6	-	-	2,0	3,2	12,8	5,3	2,0	12,8
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	12,9	20,4	4,8	25,7	18,9	37,9	20,3	4,8	37,9	-	-	5,3	21,7	6,3	18,8	5,3	21,7
N - Actividades administrativas y servicios de apoyo	13,9	9,3	13,7	11,1	4,4	13,4	17,9	4,4	17,9	-	-	8,9	13,4	9,7	15,6	8,9	15,6
P - Enseñanza privada	3,5	23,5	6,5	3,5	2,6	-2,9	3,8	-2,9	23,5	-	-	2,2	1,6	4,1	3,7	1,6	4,1
Q - Servicios sociales y relacionados con la salud humana	11,4	16,6	12,8	14,5	16,6	12,0	8,6	8,6	16,6	-	-	10,5	4,4	14,0	12,5	4,4	14,0
R - Artes, entretenimiento y recreación	3,8	8,0	11,4	-0,1	-1,7	10,4	2,8	-1,7	11,4	-	-	-1,1	4,2	5,6	4,2	-1,1	5,6
S - Otras actividades de servicio	13,5	16,9	10,6	6,5	8,0	14,4	16,1	6,5	16,9	-	-	5,1	8,6	10,2	16,1	5,1	16,1

(-) No disponible

Valor de la UIT en el periodo de referencia: UIT 2007 = S/. 3 450

1/ No incluye: Agricultura, ganadería, caza, actividades de servicios conexas, silvicultura y extracción de madera. Administración pública y defensa, planes de seguridad social de afiliación obligatoria.

Actividades de los hogares en calidad de empleadores, actividades indiferenciadas de producción de bienes y servicios de hogares para uso propio. Organizaciones y órganos extraterritoriales.

Entidades financieras y aseguradoras supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (SBS).

Fuente: INEI - IV Censo Nacional Económico 2008

Cuadro N° 6.12
PERÚ: INDICADOR DE RENTABILIDAD FINANCIERA PARA EMPRESAS CON VENTAS NETAS MAYORES A 300 UIT
POR ESTRATO DE PERSONAL OCUPADO CENSAL Y VENTAS NETAS, SEGÚN ACTIVIDAD ECONÓMICA, 2007
 (Porcentaje)

ACTIVIDAD ECONÓMICA ^{1/}	Total	ESTRATO DE PERSONAL OCUPADO CENSAL								ESTRATO DE VENTAS NETAS							
		De 1 a 10	De 11 a 50	De 51 a 100	De 101 a 150	De 151 a 200	De 201 a más	Intervalo de cada Sector Económico		Hasta 150 UIT	Más de 150 hasta 300 UIT	Más de 300 hasta 850 UIT	Más de 850 hasta 1 700 UIT	Más de 1 700 hasta 2 900 UIT	Más de 2 900 UIT	Intervalo de cada Sector Económico	
								Valor mínimo	Valor máximo							Valor mínimo	Valor máximo
TOTAL GENERAL	22,92	23,05	19,38	15,55	17,98	22,45	24,16	15,55	24,16	-	-	8,65	17,87	18,35	23,67	8,65	23,67
A - Pesca y acuicultura	12,58	55,71	13,80	6,16	3,50	9,75	17,49	3,50	55,71	-	-	3,76	17,68	8,27	13,36	3,76	17,68
B - Explotación de minas y canteras	35,60	32,26	12,16	40,66	93,28	42,54	35,98	12,16	93,28	-	-	11,96	58,08	45,20	35,48	11,96	58,08
C - Industrias manufactureras	24,82	21,45	17,16	12,22	14,67	13,43	26,65	12,22	26,65	-	-	6,78	12,38	10,57	25,51	6,78	25,51
D - Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	9,50	11,26	10,09	4,64	0,06	5,69	10,60	0,06	11,26	-	-	17,03	7,30	26,16	9,49	7,30	26,16
E - Suministro de agua; alcantarillado, gestión de desechos y actividades de saneamiento	1,89	-	7,20	-19,80	-2,47	-12,28	2,63	-19,80	7,20	-	-	-16,69	-6,68	-7,73	2,79	-16,69	2,79
F - Construcción	38,77	23,67	55,82	22,98	19,76	14,12	40,65	14,12	55,82	-	-	13,11	18,76	24,72	44,36	13,11	44,36
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de los vehículos de motor y de las motocicletas	21,57	21,55	21,74	23,50	24,45	24,54	19,43	19,43	21,54	-	-	15,97	18,81	20,30	22,41	15,97	22,41
H - Transporte y almacenamiento	20,86	46,01	24,58	23,24	9,50	28,10	14,52	9,50	46,01	-	-	12,23	15,45	14,76	22,05	12,23	22,05
I - Alojamiento y servicios de comida	12,40	8,71	14,78	13,48	17,03	17,71	10,97	8,71	17,71	-	-	9,53	19,63	17,99	11,70	9,53	19,63
J - Información y comunicación	5,53	19,15	18,29	-9,31	23,69	-15,29	5,19	-15,29	23,69	-	-	0,86	18,23	16,38	5,37	0,86	18,23
K - Actividades financieras y de seguros	24,82	17,82	25,77	-	4,21	20,02	14,73	4,21	25,77	-	-	35,67	19,27	26,47	24,82	19,27	35,67
L - Actividades inmobiliarias	12,18	7,45	15,33	13,54	6,02	6,14	-36,93	-36,93	15,33	-	-	1,55	9,79	12,76	15,86	1,55	15,86
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	21,85	41,64	15,90	31,96	22,42	51,88	29,70	15,90	51,88	-	-	8,57	28,13	41,55	23,93	8,57	41,55
N - Actividades administrativas y servicios de apoyo	23,56	22,85	23,76	22,35	6,28	35,60	25,52	6,28	35,60	-	-	16,52	23,80	13,77	27,14	13,77	27,14
P - Enseñanza privada	9,10	38,56	13,53	9,31	6,91	5,10	9,28	5,10	38,56	-	-	10,46	7,18	9,53	9,12	7,18	10,46
Q - Servicios sociales y relacionados con la salud humana	20,43	25,61	18,88	24,47	27,40	17,54	18,05	17,54	27,40	-	-	15,91	15,08	21,82	22,48	15,08	22,48
R - Artes, entretenimiento y recreación	6,02	13,90	18,16	-1,67	4,42	37,36	3,82	-1,67	37,36	-	-	1,25	4,99	13,82	5,41	1,25	13,82
S - Otras actividades de servicio	20,28	20,55	13,68	7,73	12,55	40,59	27,27	7,73	40,59	-	-	5,28	20,49	18,17	23,34	5,28	23,34

(-) No disponible

Valor de la UIT en el periodo de referencia: UIT 2007 = S/. 3 450

^{1/} No incluye: Agricultura, ganadería, caza, actividades de servicios conexas, silvicultura y extracción de madera. Administración pública y defensa, planes de seguridad social de afiliación obligatoria.

Actividades de los hogares en calidad de empleadores, actividades diferenciadas de producción de bienes y servicios de hogares para uso propio. Organizaciones y órganos extraterritoriales.

Entidades financieras y aseguradoras supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (SBS).

Fuente: INEI - IV Censo Nacional Económico 2008

Anexo 6: Base de Datos

PERSONAS	EDAD	ITEMS											Preguntas Correctas		
		P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11			
E1	45	1	0	1	1	0	1	1	1	0	1	1			8
E2	46	0	0	1	1	0	0	1	0	0	1	0			4
E3	36	1	0	1	1	0	1	1	1	0	1	1			8
E4	38	0	0	1	1	0	0	1	0	0	1	0			4
E5	41	1	0	1	1	0	1	1	1	0	1	1			8
E6	40	1	0	1	1	0	1	1	1	0	1	1			8
E7	54	1	0	1	1	0	1	1	1	0	1	1			8
E8	43	0	0	1	1	0	0	1	0	0	1	0			4
E9	44	1	0	1	1	0	1	1	1	0	1	1			8
E10	53	0	0	1	1	0	0	1	0	0	1	0			4
E11	39	0	0	1	1	0	0	1	0	0	1	0			4
E12	29	1	0	1	1	0	1	1	1	0	1	1			8
P		0.6	0	1	1	0	0.6	1	0.6	0	1	0.6		VARIANZA(St)	4.24242424
q=(1-P)		0.4	1	0	0	1	0.4	0	0.4	1	0	0.4			
Pq		0.2	0	0	0	0	0.2	0	0.2	0	0	0.2	Suma=p*q	0.97222222	
	SI	7	0	12	12	0	7	12	7	0	12	7			
	NO	4	11	0	0	11	4	0	4	11	0	3			
	DESC.	1	1	0	0	1	1	0	1	1	0	2			