



FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

**ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE
CONTABILIDAD**

TESIS

**IMPORTANCIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
PARA LA TOMA DE DECISIONES EN EL JOCKEY
CLUB DE CHICLAYO SOC. CIVIL,
2014 – 2015**

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO**

Autores:

Bach. De la Cruz Zurita Ina Josselyn

Bach. Llamo Alarcón Gucy Nereyda

Asesor:

Mg. Chanduví Calderón Roger Fernando

Línea de Investigación

Finanzas y Economía

Pimentel – Perú

2017

**IMPORTANCIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LA
TOMA DE DECISIONES EN EL JOCKEY CLUB DE CHICLAYO
SOC. CIVIL, 2014 – 2015.**

Aprobación de la Tesis

Mg. Chanduví Calderón Roger Fernando

Asesor metodólogo

Dra. Cabrera Sánchez Mariluz Amalia

Presidente del jurado de tesis

Mg. Portella Vejarano Huber Arnaldo

Secretario del jurado de tesis

Dr. Cruz Mendoza Luis Alberto

Vocal del jurado de tesis

DEDICATORIA

La presente tesis está dedicada a Dios, ya que gracias a él he logrado culminar mi carrera y una etapa de mi vida.

A mi familia porque siempre permanecieron a mi lado ofreciéndome su apoyo para ser de mí una excelente persona, y más que nadie a mi madre Lily, ya que con su esfuerzo, amor y entrega, me ha permitido lograr ser una profesional.

Ina Josselyn

Esta tesis se lo dedico en primer lugar a Dios mi Padre celestial por darme las ganas, fortaleza y la gran oportunidad de poder concluir mi carrera profesional. También a mis padres, Nora y Wilson, ya que sin su inmenso esfuerzo, apoyo y constante dedicación no hubiera sido posible concluir esta etapa académica.

Guccy Nereyda

AGRADECIMIENTO

Agradecemos en primer lugar a Dios, un ser maravilloso que nos dio la fuerza, la fe y la constancia para creer lo que nos parecía imposible terminar.

Nuestra especial gratitud a todas aquellas personas que nos facilitaron la información en la cual nos basamos para poder cristalizar nuestra investigación y a quienes nos orientaron a realizar esta investigación.

A nuestras familias por ayudarnos mientras realizábamos la investigación y por estar a nuestro lado en cada momento de nuestras vidas.

A los docentes de la Universidad por su apoyo y amistad, y por impulsarnos a concluir nuestra investigación,

Las Autoras.

ÍNDICE

DEDICATORIA	iii
AGRADECIMIENTO	iv
RESUMEN	ix
ABSTRACT	x
INTRODUCCIÓN	xi

CAPÍTULO I: PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1 Situación Problemática.....	13
1.2 Formulación del Problema	18
1.3 Delimitación de la Investigación	18
1.4 Justificación e Importancia de la Investigación	18
1.5 Limitaciones de la Investigación.....	18
1.6 Objetivos de la Investigación.....	19

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de Estudios.....	20
2.2. Estado del arte	28
2.3. Sistemas teóricos conceptuales.....	29
2.3.1. Estados Financieros	29
2.3.1.1 Definición.....	29
2.3.1.2 Objetivo de los Estados Financieros.....	30
2.3.1.3 Usuario de los Estados Financieros.	31
2.3.1.4 Clasificación de los Estados Financieros.....	32
2.3.1.5 Condiciones de los Estados Financieros.	33
2.3.1.6 Limitaciones de los Estados Financieros.....	34
2.3.1.7 Periodo de los Estados Financieros.	34
2.3.1.8 Análisis de los Estados Financieros.	34
2.3.1.9 Información financieros.....	36
2.3.1.10 Análisis Horizontal	37
2.3.1.11 Análisis Vertical.....	37
2.3.1.12 Análisis de Razones Financieras.....	38
2.3.1.13 Indicadores de Rentabilidad	47
2.3.2. Toma de decisiones.....	52
2.4. Definición de la terminos básicos.....	68

CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO

3.1. Tipo y Diseño de investigación.....	69
3.1.1. Tipo de Investigación.....	69
3.1.2. Diseño de Investigación.....	69
3.2. Población y Muestra.....	70
3.2.1. Población.....	70
3.2.2. Muestra.....	71
3.3. Hipótesis	71
3.4. Variables	72
3.1.1. Variable Independiente.....	72
3.1.2. Variable Dependiente	72
3.5. Operacionalización.....	73
3.6. Métodos, técnicas e instrumentos de recolección de datos.	74
3.6.1. Método de Investigación.....	74
3.6.2. Técnicas de recolección de datos.....	74
3.6.3. Instrumentos de recolección de datos	75
3.6.4. Validación	76
3.7. Procedimientos para la recolección de datos.....	76
3.7.1. Trabajo de campo.....	76
3.7.2. Trabajo de gabinete.....	77
3.8. Análisis Estadísticos e Interpretación de los datos.	77
3.9. Principios éticos.	77
3.10. Criterios de rigor científico	77

CAPÍTULO IV: ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS

4.1. Resultados en tablas y figuras.....	79
4.2. Discusión de Resultados.....	119

CAPÍTULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones.....	122
5.2. Recomendaciones	124

REFERENCIAS

ANEXOS

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1.....	90
Tabla 2.....	91
Tabla 3.....	92
Tabla 4.....	93
Tabla 5.....	94
Tabla 6.....	95
Tabla 7.....	96
Tabla 8.....	97
Tabla 9.....	98
Tabla 10.....	99

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1.....	30
Figura 2.....	50
Figura 3.....	62
Figura 4.....	90
Figura 5.....	91
Figura 6.....	92
Figura 7.....	93
Figura 8.....	94
Figura 9.....	95
Figura 10.....	96
Figura 11.....	97
Figura 12.....	98
Figura 13.....	99

RESUMEN

El Jockey Club de Chiclayo, es una Asociación Civil sin fines de lucro, que procura un sano esparcimiento a sus asociados y propicia el desarrollo del deporte en sus variadas disciplinas, en cumplimiento de su carácter social y deportivo y sus objetivos.

Nuestra investigación tuvo como objetivo: determinar la importancia de los Estados Financieros para la toma de decisiones en el Jockey Club de Chiclayo Soc. Civil, 2014 - 2015, de la misma manera se justifica porque permitió conocer al detalle, la importancia de los estados financieros en la toma de decisiones en el Jockey Club de Chiclayo.

Para analizar la situación del Jockey Club de Chiclayo, se aplicó una metodología del tipo descriptiva, y explicativo, con un diseño no experimental bajo un enfoque cuantitativo y cuya población estuvo conformada por el personal que labora en el club, siendo un total de 54 personas y con una muestra conformada por 13 trabajadores, puesto que tienen relación directa con el problema identificado.

La técnica de recolección de datos que se utilizó corresponde a la observación, entrevista, encuesta y el análisis documental; a través, de la guía de observación, guía de la entrevista, el cuestionario y la guía del análisis documental, que nos permitió evaluar en detalle la importancia de los Estados Financieros. Con el fin de analizar dichos procesos y una vez recabada toda la información, nos enfocamos en el análisis, depuración y procesamiento de los resultados.

En tal sentido la investigación nos permitió establecer la relación de nuestras variables: Estados Financieros y Toma de decisiones, lo cual nos llevó a plantearnos el siguiente problema: ¿Cuál es la importancia de los Estados Financieros para la toma de decisiones en el Jockey Club de Chiclayo Soc. Civil, 2014 -2015?

Palabras Clave: Análisis, Estados Financieros y toma de decisiones.

ABSTRACT

The Jockey Club of Chiclayo is a non-profit association that seeks a healthy recreation of its members and promotes the development of sport in its various disciplines, in compliance with its social and sporting character and its objectives.

Our research had as objective to determine the importance of the financial statements for the decision-making in the Jockey Club of Chiclayo Soc. Civil, 2014 -2015, in the same way it is justified because it will allow to know the detail of the importance of the financial statements in decision making at the Chiclayo Jockey Club.

In order to analyze the situation of the Jockey Club of Chiclayo, a methodology of the descriptive and explanatory type was applied, with a non-experimental design under a quantitative approach and whose population was conformed by the personnel that work in the club, being a total of 54 people And with a sample of 13 workers, since they are directly related to the problem identified.

The technique of data collection used was the observation, interview, survey and documentary analysis, through the observation guide, interview guide, questionnaire guide and documentary analysis guide, which allowed us to evaluate in detail the importance of financial statements. In order to analyze these processes and once collected all the information, we focus on the analysis, purification and processing of the results.

In this sense the research allowed us to establish the relationship of our variables: Financial Statements and Decision Making, which led us to consider the following problem: What is the importance of financial statements for decision making in the Jockey Club of Chiclayo Soc. Civil, 2014 -2015?

Key Words: Analysis, financial Statements, decision Making.

INTRODUCCIÓN

El Jockey Club de Chiclayo, tiene como objetivo primordial fomentar en entre sus asociados vínculos sociales, fomentando la formación de amistad, incentivar el deporte, y actividades culturales, destacando los valores humanos que definen al club.

En dicha institución se observó la falta de análisis a los Estados Financieros lo que está conllevando a la inadecuada y poco acertada toma de decisiones; radicando así la insuficiencia en la información financiera del Jockey Club de Chiclayo, por ende si la función del análisis no se efectúa con eficacia y eficiencia, el área que solicite la información no tendrá datos concisos y reales para tomar oportunas decisiones, y como consecuencia se dará la minimización de sus beneficios y la maximización respecto al riesgo.

Según Zans nos dice que: los Estados Financieros de una entidad proveen de diversa información financiera que los inversionistas y acreedores emplean para determinar el desempeño financiero del ente. Los Estados Financieros son significativos para los administradores de una institución, puesto que mediante la publicación de los Estados Financieros, la administración puede transmitir a las partes interesadas externas sobre su ejecución y funcionamiento de esta. Los diversos Estados Financieros se concentran en diferentes áreas de desempeño financiero.

Por lo tanto, la situación de Jockey Club de Chiclayo, nos llevó a plantearnos el siguiente problema ¿Cuál es la importancia de los Estados Financieros del Jockey Club de Chiclayo Soc. Civil 2014 – 2015?, y plantearnos asimismo la siguiente hipótesis: la determinación de la importancia de los Estados Financieros mejorará la toma de decisiones en el Jockey Club de Chiclayo Soc. Civil, 2014 - 2015.

Para una mejor comprensión el trabajo ha sido estructurado de la siguiente manera:

El capítulo I denominado Plan de investigación, donde se aborda la

identificación de la situación problemática de la investigación, el problema de la investigación, la delimitación, su justificación, sus limitaciones así como los objetivos generales y específicos a lograr.

En el capítulo II se realiza una revisión de los estudios anteriores que se relacionen con el tema investigado, así como bases teóricas científicas que sustentan las variables de investigación; también se hace la definición de algunas terminologías.

El capítulo III se hace mención al tipo y diseño de investigación, población y muestra de la investigación, así como la hipótesis, también se hace una conceptualización y operacionalización de las variables, técnicas de recolección de datos, la validez y confiabilidad de los instrumentos, análisis de datos, así como los procedimientos para llevar a cabo la investigación, además de los principios éticos y criterios de rigor científicos.

En el capítulo IV se realiza el procesamiento de los resultados de los gráficos y tablas de los resultados obtenidos de la investigación, en base a los objetivos establecidos con anterioridad; con el fin de realizar una discusión de los resultados obtenidos.

El capítulo V se presentan las conclusiones elaborando un resumen de los resultados obtenidos de la investigación, a fin de dar recomendaciones sobre el tema plasmado, las cuales pueden de alguna forma contribuir al control y mejora del problema planteado en el presente trabajo.

I. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Situación problemática

Internacional

En la revista El financiero, Luna y Alonso (2014) en su artículo; “La importancia del reporte financiero al tomar una decisión de inversión”, nos mencionan que, La Asociación de Asesoría en Servicios Contables y Mercados de Capital en México, hace mención sobre el desempeño de un negocio en las compañías que emiten periódicamente reportes financieros y que incluyen información financiera de utilidad para las partes interesadas.

Se destacó, además, que varias de las cifras mostradas en los Estados Financieros se utilizan como base para realizar distintos reportes financieros, como, informes anuales mostrados ante la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), folletos de inversión, presentaciones a inversionistas e informes trimestrales.

Con base en esto, se puede ver la relevancia que contiene el reporte financiero al escoger una decisión de inversión, ya sea viéndolo desde la perspectiva de un accionista que procura seguir generando valor económico en su compañía; o bien, desde la perspectiva de un inversionista que busca producir el máximo reembolso de su inversión al colocar sus acciones de compañías públicas o privadas con gran posibilidad de crecimiento. (Luna y Alonso, Revista El Financiero. 2014).

El gerente de asesoría en Servicios Contables y Mercados de Capital, Carlos Medina, afirma que el reporte financiero desempeña un papel sustancial en la toma de decisiones, de ahí la relevancia de efectuar un análisis detallado de los Estados Financieros e información operativa de las compañías en tiempo y forma para obtener los mejores resultados.

En la revista Capital de España, Bustos (2016) en su artículo; “El poder de los datos en las empresas”; informa del plan de expansión que se contempla al

asociarse con otra compañía y de las dudas que esto genera. El sector de información diaria, además, constituye una pieza fundamental en la gestión del riesgo empresarial. Estas son empresas que analizan y tratan la información del sector público y privado para crear productos de valor añadido, destinados, tanto a empresas como al público en general, teniendo como fin reducir el error humano, aumentar la eficiencia, simplificar procesos, y reducir costos.

En total, en España hay 623 compañías que no solo se dedican a ofrecer datos relativos a marketing, riesgo comercial o información financiera, sino que también las hay de ámbitos tan dispares como la difusión, estudios de mercado, o dedicadas a las guías de dirección y control.

El director de Producción de Informa D&B, Luis Bourgon, menciona en la revista; “La necesidad de información para la toma de decisiones, se incrementó inicialmente con la crisis; fruto de la incertidumbre general y de la necesidad de seleccionar mejor a los clientes”. Porque, con la zozobra económica, había que tomar decisiones más responsables y controlar mejor los riesgos.

El responsable de Comunicación de Infoempresa, Patricia Peiró, añade que en España existen más de 8.000 fuentes de datos abiertos que, se puede decir, no comparten uniformidad, ya que en ellas ‘habitan’ distintos formatos diferentes. Ahí la iniciativa privada juega un papel estratégico, al traducir esas fuentes en información a la que el usuario pueda acceder para entenderla y reutilizarla.

En el diario Extra, Morris (2016) informa que, en el reciente informe de La Contraloría General de la República de Costa Rica, se analizaron 191 de las 239 tarifas vigentes de servicios que brinda el Servicio Nacional de Salud Ambiental (SENASA), lo que se traduce en un 80%, de las cuales se concluyó que 74% de las tarifas son inferiores a las que debería cobrar en la actualidad ya que no se realiza constantes y oportunas actualizaciones desde el año 2013, así como el indebido proceso en la información financiera.

Se menciona además el hecho de mantener una estructura de costos que rige desde el 2010, el no disponer de información financiera adecuada y mecanismos necesarios para el establecimiento, control y seguimiento de los costos es lo que tendría amenazada la sostenibilidad financiera del SENASA y estaría afectando la estabilidad de dicho organismo.

El SENASA no posee registros contables de las cuentas por cobrar, correspondientes a los servicios de fumigación, siendo que no se han registrado en sus Estados Financieros a pesar de que tienen una afectación directa en su sostenibilidad financiera. (Morris, Diario Extra 2016)

Siendo una de las debilidades más importantes, la información disponible para la toma de decisiones relacionada con la gestión de los recursos, ya que se presentan inconsistencias entre los servicios brindados y la facturación correspondiente; sistemas informáticos no vinculados lo que provoca duplicidades, reproceso y dificultad para generar en las operaciones.

Nacional

En el Diario Gestión, Lira (2013) en su artículo publicado, “La importancia de la Información Financiera”, informa que, tanto como un médico necesita de un termómetro para saber la temperatura de un paciente y conocer si tiene fiebre o a partir de eso recetarle algún medicamento o, en caso contrario, si ya no la tiene; saber que el tratamiento aplicado tuvo éxito alguno, así también se necesitan los Estados Financieros para conocer la situación económico-financiera de la empresa con el objetivo de saber lo que se ha hizo bien, o corregir, si es necesario, las acciones que adoptaron.

Señaló, además, que existen otra cantidad de personas a las cuales les interesa conocer los números de la empresa, como puede ser un cliente que quiere saber en qué situación se encuentra la firma, para así tomar la decisión de ordenar o no un pedido; una entidad financiera necesitaría conocer cómo le va a la empresa

para otorgar un préstamo; un proveedor, para poder extender una línea de crédito; y como un potencial accionista, antes de tomar la decisión de aportar capital.

El Diario Gestión, (2013) en su artículo, “El análisis de Estados Financieros”, nos dice que analizar los Estados Financieros es de gran importancia para tomar decisiones. La gerencia necesita una perspectiva clara de la liquidez, solvencia y rentabilidad de la empresa, y para lograrlo se utilizan los ratios que permiten comprender el Estado Financiero de la compañía. Analizar los Estados Financieros puede determinar si es suficiente el capital de trabajo, si los pagos son adecuados y si los plazos de cobros son oportunos, o si la empresa se encuentra con rentabilidad.

Apaza, (1999) en su estudio concluyó que, en promedio, un 60% de las entidades públicas y privadas reúnen información económica y financiera de sus diferentes actividades; pero no las analizan financieramente; en tanto las decisiones administrativas y financieras no le dan importancia como herramienta profesional. El 40% restante si analiza su información económica y financiera; sin embargo, este análisis no se aplica eficientemente, por diferentes motivos: Falta de integridad, falta de trabajo en equipo, falta de comparabilidad, falta de oportunidad, y otros factores.

Local

Lama, (2015) en su estudio sobre el análisis económico financiero para mejorar la toma de decisiones en la empresa Enrique Cassinelli e hijos S.A.C - Chiclayo período 2011 – 2013, informó que carece de presupuestos operativos y análisis económico – financiero e instrumentos de gestión que faciliten a la gerencia y al directorio tomar las decisiones oportunas, siendo así que, a pesar de lo más de cien años que tiene la empresa en el mercado y con una posición estable en ella, estuvo a punto de cerrar sus instalaciones debido al inadecuado manejo por parte de gerencia, permitiendo que compañías de bebidas competitivas actuales absorban su posicionamiento.

En la presente investigación se informa que el Jockey Club de Chiclayo, es una asociación civil, sin fines de lucro que procura un sano esparcimiento a sus asociados y propicia el desarrollo del deporte en sus variadas disciplinas, en cumplimiento de su carácter social y deportivo y sus objetivos.

En dicha institución se observó que la falta de análisis a los Estados Financieros estaba conllevando a la inadecuada y poco acertada toma de decisiones; radicando así la insuficiencia en la información financiera del Jockey Club de Chiclayo, dado que si la función del análisis no operaba con eficacia y eficiencia, el área que requeriría la información no tendría datos concisos y reales para tomar oportunas decisiones, y así daba en resultado la minimización de sus beneficios y la maximización respecto al riesgo.

Del mismo modo, la falta de personal competente que reúna el perfil adecuado, para ejecutar dicha labor, no hacía posible que se realicen análisis e interpretaciones de los Estados Financieros de forma rápida y oportuna; y que permitieran coadyuvar a tomar decisiones correctas y acertadas, impidiendo brindar la información adecuada a los usuarios externos (entidades financieras, proveedores, entidades estatales, etc.) e internos (gerencia, administración, funcionarios y personal), repercutiendo directamente en la dirección, planeación y control, dando así un inadecuado manejo de los recursos que posee el club, generándole así una base poco sólida para una decisión de inversión; y por efecto, ineficiencia en el desarrollo de ésta.

Es así que el Gerente y la Junta Directiva no da la consideración necesaria a este problema, debido a la falta de conocimiento sobre el valor e importancia del análisis de los Estados Financieros, lo cual influye directamente en las decisiones y el rumbo que el club adopta; en distintas ocasiones se toman decisiones de gran impacto y de hechos que son trascendentales, pero que en el transcurso empiezan a darles poca importancia.

Es fundamental saber hacia dónde quiere llegar el Jockey Club de Chiclayo, pero con mayor enfoque en los Estados Financieros, puesto que en ello recae la

estabilidad económica y el aumento de su rentabilidad del mismo, sin dejar de lado la competitividad en el medio.

1.2. Formulación del problema

¿Cuál es la importancia de los Estados Financieros para la toma de decisiones en el Jockey Club de Chiclayo Soc. Civil, 2014 - 2015?

1.3. Delimitación de la investigación

La presente investigación se desarrolló en el Jockey Club de Chiclayo, que se encuentra ubicada en el Departamento de Lambayeque, Provincia de Chiclayo en el distrito de La Victoria.

1.4. Justificación e importancia

El presente trabajo de investigación se justificó, porque tuvo como propósito a través del análisis e interpretación de los Estados Financieros conocer el rumbo que estaba tomando el Jockey Club de Chiclayo y si requería de cambios organizacionales o estructurales, que permitan obtener un mejor rumbo, permitiendo ser más competente a través de una buena toma de decisiones.

Asimismo, se justificó la presente investigación, porque permitió coadyuvar a las empresas privadas y públicas, a fin de lograr la aplicación adecuada de herramientas como es el análisis de Estados Financieros, que son un instrumento fundamental, con lo cual se logró una mejor toma de decisiones en lo que concierne a la gestión, solvencia y rentabilidad, fomentando así organizaciones sólidas y rentables.

También es importante, ya que sirvió como marco de referencia a futuras investigaciones siendo este un antecedente claro tomado como base, además de ser un apoyo para otras empresas con problemas similares.

1.5. Limitaciones de la investigación

Entre las dificultades que se presentaron en la investigación desde su proceso

inicial, se describió los hechos, dificultades, obstáculos y circunstancias que se encontraron durante el proceso de investigación.

De la misma manera podemos mencionar la falta de recursos y la limitación de acceder a cierta Información.

1.6. Objetivos

Objetivo General

Determinar la importancia de los Estados Financieros para la toma de decisiones en el Jockey Club de Chiclayo Soc. Civil, 2014 -2015.

Objetivo Específico

Establecer los Estados Financieros utilizados para la toma de decisiones en el Jockey Club de Chiclayo Soc. Civil, 2014 - 2015.

Identificar los factores que influyen en la inadecuada toma de decisiones del Jockey Club de Chiclayo Soc. Civil, 2014 - 2015.

Interpretar los Estados Financieros para la toma de decisiones en el Jockey Club de Chiclayo Soc. Civil, 2014 - 2015.

II. MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes de estudios

Internacional

Serrano, (2011) en su tesis titulada: Análisis Financiero para la toma de decisiones en Pequeñas Empresas, (Tesis de Postgrado), del Instituto Politécnico Nacional de la Escuela Superior de Comercio y Administración, México - D.F, trata de una investigación aplicada, descriptiva, con diseño no experimental, empleado el tipo de caso único, aplicada a una población de 20 empresas del mismo rubro , para lo cual se tomó como muestra 3 de ellas, a quienes se aplicó; la revisión documental, entrevista, análisis de información como instrumentos de investigación, siendo procesada en el Excel.

El autor obtuvo a las siguientes conclusiones:

- La presente investigación buscó destacar los beneficios de aplicar el análisis financiero en la pequeña empresa, para detectar problemas financieros, la determinación del rendimiento de los propietarios y la toma de decisiones.
- El caso de estudio seleccionado obtuvo en el periodo 2009, ventas anuales por más de \$19, 000,000, y se emitió anualmente Estados Financieros, sin embargo, no se analizó dicha información.
- Las razones financieras es el método para analizar información financiero más utilizado, por lo que se describió las más importantes, para tomar decisiones y la identificación de problemas.

Comentario

La Tesis se relaciona con nuestro trabajo de investigación ya que destaca el análisis financiero como un beneficio para la detectar problemas financieros y cuál es el rendimiento real de los propietarios.

Pérez, (2010) en su tesis : Análisis Financiero para la toma de decisiones, en una empresa Maquiladora dedicada a la confección de prendas de vestir, (Tesis de Postgrado), de la Universidad de San Carlos de la escuela de estudios de Postgrado, Guatemala, en su investigación de método científico aplicado de lo general a lo particular (deductivo), siendo la observación, los cuestionarios y

análisis de información; las técnicas de investigación utilizadas, dicha información fue procesada en Microsoft Excel 2010.

El autor arribó a las siguientes conclusiones:

- La empresa Textiles Nuevo Sol, S.A., no posee un instrumento de análisis financiero que proporcione evaluar los resultados, por ende, no tiene una base apta para difundir una opinión apropiada acerca de las condiciones financieras de la empresa de textilera.
- El rendimiento sobre la inversión establece que del total de los activos invertidos, las utilidades obtenidas han disminuido durante el periodo 2009 en comparación a los años 2007 y 2008, demostrando así que es necesario mejorar la utilización de los recursos disponibles.
- Los indicadores definidos para el área financiera para medir el desempeño, generan mejoras sustanciales, aceptando que las políticas internas de la empresa se ajusten a las necesidades financieras, que faculten a la administración tomar decisiones apropiadas sobre eventos internos o externos que dañen las actividades.

Comentario

Esta tesis es un apoyo para saber que, el no contar con una herramienta de análisis financiero dará en consecuencia un inapropiado resultado al emitir una opinión adecuada.

Sánchez y Moreno, (2011) en su investigación denominada: Análisis Financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Vihalmotos, (Tesis de pregrado), en la Universidad Técnica de Ambato , Ecuador, siendo su investigación documental y de campo, descriptiva ,correlacionada, aplicada a una población de 21 personas conformada por el personal administrativo que labora en la entidad, el muestreo es Probabilístico Regulado, por lo que se trabajara con toda la población a investigarse, a quienes se les aplicó instrumentos de investigación como la encuesta, la entrevista y la guía de observación, información que fue procesada en el programa SPSS, versión 21.

El autor concluyó en lo siguiente:

- La Vihalmotos posee un bajo rendimiento de liquidez a corto plazo y la rotación del activo total ha tenido un crecimiento favorable en este último año. La incobrabilidad ha reducido su riesgo y su nivel de endeudamiento es elevado puesto que es la mayor parte de las actividades financieras de la empresa y consta solo en compromisos con terceros.
- La empresa ha prosperado en su rentabilidad durante el 2010 a diferencia del año 2009. Además, el sistema informático trabaja con eficiencia, no obstante, no se ha planificado un programa de contingencia.

Comentario

Esta tesis nos es útil, ya que nos aporta la situación económica y financiera de la empresa, teniendo un bajo rendimiento de liquidez, capital de trabajo y solvencia debido a la poca importancia que se le toma a la información financiera.

García, (2011) en su investigación denominada: Análisis e interpretación de Estados Financieros de una cooperativa productora y exportadora de Café Oro, (Tesis de pregrado) , en la Universidad de San Carlos de Guatemala , Guatemala, siendo su investigación documental y de campo, descriptiva ,correlacionada, aplicada a una población a la Cooperativa Productora de Exportación de oro personas conformada por el personal administrativo que labora en la entidad, a quien se les aplicó las técnicas de investigación como la observación y análisis documental.

El autor concluyó en lo siguiente:

- El análisis e interpretación de Estados Financieros es una de las herramientas más sólidas con que cuenta el Contador Público y Auditor en el ejercicio de la profesión, para conocer el desenvolvimiento que haya tenido una empresa, ya sea dentro de un ejercicio determinado o en términos comparativos, o en varios ejercicios. El informe del trabajo realizado debe hacerse con independencia de criterio para que sea aceptado por los interesados, con la confianza de que está presentando la imagen financiera de la empresa y los resultados de la eficiencia de los administradores.

- La interpretación de las razones financieras constituye una labor profesional que se debe confiar al Contador Público y Auditor, basado en la experiencia que posee en la técnica contable, con la cual se logra obtener el mejor provecho de dichas razones, ya que de otra manera, los interesados en estos análisis, observarán con precaución los productos obtenidos, ya que las razones financieras, no son suficientes para formarse el criterio adecuado sobre la empresa; se necesita de la información complementaria obtenida en la propia empresa, la cual el Contador Público y Auditor deberá analizar detalladamente, para arribar a conclusiones razonables.
- El análisis e interpretación de Estados Financieros rinde mejores resultados cuando existe un profesional especializado dentro de la empresa, para desarrollar este trabajo, porque permite analizar toda la información que se va generando y recomendar las medidas necesarias, para la consecución de los objetivos trazados en la empresa.

Comentario

La relación que antecede se relaciona con nuestra investigación es en el análisis e interpretación a los Estados Financieros y la labor profesional que se debe confiar al Contador, en referencia a la veracidad de los informes presentados.

Nacional

Gutiérrez, (2014) en su tesis titulada: El análisis de Estados Financieros de la Caja Trujillo para mejorar la toma de decisiones gerenciales,(Tesis de Pregrado), de la Universidad Privada Antenor Orrego, Trujillo - Perú, realizó una investigación de tipo mixta y no experimental con diseño descriptivo, aplicada a una población de 10 gerentes y directores siendo a su vez la muestra, a quienes se le aplico instrumentos de investigación como la entrevista, análisis documental y la encuesta, información que fue procesada en el programa SPSS.

El autor llegó a las siguientes conclusiones:

- La plana directiva y gerencial de la Caja Trujillo considera que el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados son las principales herramientas financieras, que disponen como apoyo para la toma de

decisiones, pues permite reflejar el panorama actual de la Caja, deduciéndose que les interesa los ratios financieras que se desprenden del Balance.

- Según lo expuesto, se puede finalmente concluir que la interpretación de los Estados Financieros, busca evitar los problemas financieros como son: recuperación de cartera, falta de liquidez, rotación de inventarios, entre otros, y por tal permite un crecimiento sostenido y ordenado de la institución. Esto es como resultado de la mejora sustancial en la toma de decisiones de los gerentes y directivos de la institución, basándose en el análisis de los Estados Financieros.

Comentario

Esta tesis se relaciona con nuestro trabajo de investigación debido a que establece, la importancia de las herramientas financieras en la interpretación de los Estados Financieros para mejorar sustancialmente la toma de decisiones.

Ribbeck, (2014) en su investigación titulada: Análisis e Interpretación de Estados Financieros: Herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la Industria Metalmeccánica del Distrito de Ate Vitarte, 2013 ,(Tesis de Pregrado), de la Universidad San Martín de Porras, Lima – Perú, realizó una investigación aplicada y descriptiva con diseño correlacional, aplicada a 79 gerentes de la industria metalmeccánica, para lo cual se tomó una muestra de 50, a quienes se les aplicó instrumentos de investigación como la encuesta y entrevista, información que fue procesada en el programa Statistical Package for the Social Sciences (SPSS), versión 22.

Finalmente, el autor concluyó que:

- De acuerdo a los resultados obtenidos, se puede afirmar que el 50% de las empresas de la industria metalmeccánica, generan un diagnóstico financiero porque no se cuenta con información contable actualizada, y en por tanto no se realiza una planificación financiera que permita tomar una adecuada decisión de financiamiento.
- Una gran cantidad de empresas de la industria Metalmeccánica preparan una evaluación Económica el que sirve como herramienta de dirección y control

para la toma de decisiones, por otro lado, no utilizan el diagnóstico indicado originando que las decisiones no sean las más oportunas.

- Estas empresas muestran un bajo nivel de competencia, puesto a que no expresan una información financiera útil y de manera oportuna; la información contable es empleada con la finalidad de procesos fiscales más que para acciones gerenciales,

Comentario

La relación que antecede se relaciona con nuestro trabajo en que, la información financiera no está siendo utilizada correctamente, por tanto, se está originando que la toma de decisiones no sea la más precisa y oportuna.

Espinoza, (2015) en su tesis denominada: Situación Económica y Financiera de la empresa de Servicios de Rectificaciones y Tornería Pilco E.I.R.L. y su influencia en la toma de decisiones en la ciudad de Juliaca, 2012 – 2013, (Tesis de Pregrado), de la Universidad Nacional del Altiplano, Puno - Perú, realizó una investigación analítica, deductiva y descriptiva, aplicada a la Empresa de Servicios de Rectificaciones y Tornería Pilco E.I.R.L., para lo cual se tomó como población y muestra al área de contabilidad y gerencia, a quienes se aplicó instrumentos de investigación así como entrevista, información que fue procesada en un programa se Statistical Package for the Social Sciences (SPSS), versión 22.

El autor arribó a las siguientes conclusiones:

- En la empresa Rectificaciones y Tornería Pilco E.I.R.L., no se ha implementado la aplicación del análisis financiero para ver los saldos de las cuentas de Activo, Pasivo y Patrimonio. Mediante el Análisis Horizontal y Vertical concluimos en términos generales: En la sección de Activo, rubro de Efectivo y Equivalente de Efectivo representa el 1.38% del Activo Total para el 2012; para el 2013 el 1.15%; En el rubro de Propiedad Planta y Equipo representa el 61.83% del activo para el 2012, el 68.45% del activo para el 2013; esto significa que su fortaleza esta en este rubro porque genera ingresos.
- El pasivo representa el 96.65% del total Pasivo y Patrimonio para el 2012, el

95.37% para el 2013. Esto significa que la empresa trabaja con capital ajeno, también según los porcentajes nos dice que esta sobre endeudado por pasar el límite del 50% del capital. Por ende, el análisis que se ha realizado nos muestra que debe explotar mejor sus inversiones, disminuir sus préstamos ya que más adelante podría traerle serios problemas financieros por carecer de liquidez.

Comentario

La tesis que tomamos como referencia se relaciona con nuestro trabajo en que a través del análisis y la evaluación efectuada a los Estados Financieros se pueden mejorar la liquidez de la empresa por una buena toma de decisiones.

Local

Coronado, (2014) en su proyecto de investigación titulada: Análisis de los Estados Financieros para la toma de decisiones en la empresa Centro de diálisis Cono Norte EIRL de Lambayeque, 2013,(Tesis de Pregrado) , de la Universidad Señor de Sipán, Pimentel – Perú, cuya investigación es de tipo descriptivo – causal con diseño no experimental , aplicada a 30 trabajadores, para lo cual se tomó una muestra de 10 personas, para ello se aplicó como instrumentos de investigación la encuesta y entrevista, información que fue procesada en Microsoft Excel.

El autor llegó a las siguientes conclusiones:

- Del diagnóstico de los resultados obtenidos y al proceso de toma de decisiones referente a los Estados Financieros, podemos concluir que la contabilidad que se lleva en la empresa, no es solo una contabilidad para efectos tributarios, sino que también le sirve a los directivos para darse cuenta de la situación económica financiera de la empresa; este trabajo se hace en coordinación entre el administrador y el contador.
- Así mismo en lo referente a los factores que influyen en el proceso de toma de decisiones, se concluye que normalmente para tomar una decisión, se recurre a los Estados Financieros de la empresa, como también tomando en consideración la opinión y recomendaciones que pueda hacer el contador.
- Con respecto al análisis financiero, la empresa se encuentra sin liquidez en el

año 2013, pero se mantiene solvente ya que posee una buena cantidad de recursos propios generados por el patrimonio, de la misma manera el total de sus activos es mayor al total de sus deudas contraídas en ambos periodos de análisis.

Comentario

La presente tesis confirma la influencia directa de los Estados Financieros para el proceso de toma de decisiones, por lo que con frecuencia se recurre a este.

Dávila y Montenegro, (2014) en su tesis titulada: Análisis e Interpretación de Estados Financieros para mejorar la rentabilidad de la empresa Econosalud EIRL, 2012 – 2013, en la Universidad Señor de Sipán, (Tesis de Pregrado), Pimentel – Perú, siendo una investigación es de tipo descriptiva de diseño no experimental , teniendo como población a los socios y personas que laboran en dicha entidad, por lo cual se tomó de muestra al gerente general, se utilizaron como instrumentos de investigación la observación, entrevista y análisis documental, la información fue procesada en el programa estadístico de Microsoft Excel 2010.

El autor arribó a las siguientes conclusiones:

- La empresa no realiza un análisis de los Estados Financieros para tomar decisiones, no cuenta con un plan estratégico y financiero para medir, evaluar y controlar el riesgo financiero de la empresa, la visión y misión no está claro para los trabajadores.
- Hemos llegado a la conclusión que proponer la realización periódica de un análisis a los Estados Financieros ayudara mejorar la rentabilidad de la empresa. Finalmente podemos afirmar que la realización de un análisis e interpretación a los Estados Financieros de la empresa Econosalud E.I.R.L., mejorar su rentabilidad.

Comentario

La presente tesis reafirma la importancia de la realización periódica de un análisis a los Estados Financieros para mejorar la rentabilidad de la empresa, en base a adecuada toma de decisiones.

Fernández e Ipanaque, (2010), en su investigación denominada; Propuesta de modelo de gestión y análisis de los Estados Financieros para optimizar la toma de decisiones financieras y de mercado de la empresa Costana SAC de la ciudad de Chiclayo, 2007, (Tesis de Pregrado), Universidad Señor de Sipán, Pimentel – Perú, la cual es de naturaleza diagnóstica - descriptiva cuyo diseño es no experimental, aplicada a una población de 70 trabajadores, para ello el muestreo a utilizarse es carácter censal, aplicándose instrumentos de investigación como la entrevista, encuesta, análisis documental y análisis de cuentas, dicha información fue procesada en un programa SPSS.

El autor llegó a las siguientes conclusiones:

- El gerente realizar una gestión muy deficiente, debido precisamente a que no tiene una formación académica por cuanto es uno de los accionistas de la empresa, y además, no planifica su gestión, la dirección es reactiva, no cuenta con una adecuada organización, ya que no cuenta con un organigrama y un manual de organización y funciones, los trabajadores desconocen, cuáles son sus funciones a cabalidad, el control es inadecuado. Como resultados las decisiones financieras y de mercado son tomadas sin un respaldo adecuado.

Comentario

La presente investigación acota la situación de brindar información clara y entendible a quienes no conocen y manejan la información financiera.

2.2 Estado del arte

Las grandes transformaciones económicas y la necesidad de uniformidad en la información financiera de las empresas motivaron la creación y publicación de los “Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados”, que no eran más que el tratamiento a los variados conceptos que reúnen los Estados Financieros, teniendo como fin evitar la incongruencia en los criterios aplicados para su presentación y facilitando la interpretación a los distintos usuarios. (Urrea. s/f)

Actualmente, la información operacional y financiera de los entes económicos, debe cumplir con los requerimientos implantados, y para ello se han diseñado una serie de normativas y procedimientos aplicados a la presentación de los Estados Financieros para seguir con el fin de tener un apropiado funcionamiento en las

actividades económicas, así como en la transparencia de sus cifras.

Y para ello se crean Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales refieren al proceso de reforma contable iniciado para que la información elaborada por las distintas sociedades comunitarias se rija por un único cuerpo normativo.

Las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), son leyes o normas que indican la información que debe presentarse en la elaboración de los Estados Financieros y la modalidad en que deben entregarse, dichos estados. Las NIC son más bien normas que el hombre, conforme a sus prácticas comerciales, considera que son importantes en la presentación de información financiera.

Se implementan, de la misma manera, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), son un conjunto único de normas legalmente exigibles y globalmente aceptadas, comprensibles y de alta calidad basados en principios claramente articulados; que requieren que los Estados Financieros contengan información de alta calidad, comparable y transparente, que ayude a los inversionistas, y a otros usuarios, a tomar decisiones.

La implementación de estas normas no solo beneficia a las empresas con negocios de visión internacional, también beneficiará de forma interna a las entidades, puesto que será un proceso de cambio que abarca no solo al departamento contable. Estas normas son una obligación si se tienen las expectativas de crecimiento empresarial y la competitividad en este creciente entorno globalizado. En caso contrario, estaremos un paso atrás. Como dijo Miguel de Unamuno: "El progreso consiste en renovarse."

2.3 Sistemas teóricos conceptuales

2.3.1. Estados Financieros

2.3.1.1. Definición

Calderón, (2013) lo define como documentos que informan para la toma de decisiones. (p.6)

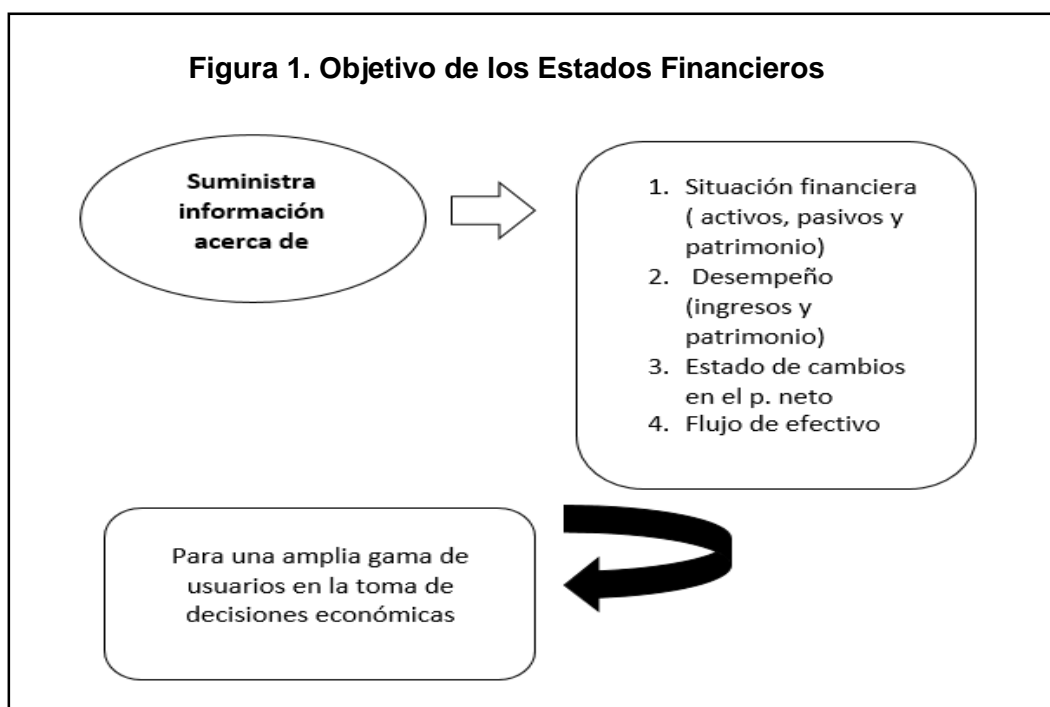
Zans, (2009) menciona que, representan una forma estructurada de la situación y desempeño financiero de un ente. (p.34)

Palomino, (2013) lo define como documentos destinados a los usuarios

internos y externos a través del informe, con los Estados Financieros pueden orientarse sobre el curso que sigue la empresa para ayudar a una mejor toma de decisiones. (p.5)

2.3.1.2. Objetivo de los Estados Financieros

Según Apaza, (2011) consta en implantar las bases para la preparación de los Estados Financieros con la finalidad de una información general, con el objetivo de confirmar que estos sean comparables; los Estados Financieros de la misma entidad respecto a ejercicios anteriores así como los de otras entidades. Además, presenta directrices al fin de diagnosticar su estructura, y fijar los requisitos mínimos sobre su contenido. (p.11)



Fuente: Apaza, (2011) “Estados Financieros; formulación, análisis e interpretación”

Según Calderón, (2013) el objetivo de los Estados Financieros busca satisfacer las necesidades de información de acreedores, inversionistas y otros usuarios interesados en las actividades financieras y económicas de la empresa. Son objetivos según el reglamento de información financiera:

- Exponer información razonable sobre la actividad financiera, los flujos de efectivo y los resultados de las operaciones.
- Asistir a al gerente en la planeación, organización, dirección y control de los

negocios;

- Ayudar como cimiento para la toma de decisiones respecto a la inversión y financiamiento;
- Protagonizar como una herramienta para medir la gestión de gerencia y la competencia de la empresa para producir efectivo y sus equivalentes.
- Servir como guía política a la gerencia y de los accionistas en materia societaria. (p.15)

2.3.1.3. Usuarios de los Estados Financieros

Según Flores, (2012) los Estados Financieros se usan para retribuir algunas de las distintas necesidades de información. (p.20)

En medio de los usuarios y las citadas exigencias se encuentra:

- Inversionistas. Son los proveedores de capital, que están preocupados por el riesgo y el rendimiento que van a proporcionar sus inversiones. Requieren de información que les sirve para decidir si deben comprar, mantener o vender las participaciones. Los inversionistas están interesados en la información que les faculta en evaluar la capacidad de la entidad para pagar dividendos.
- Empleados; Están interesados en la estabilidad y rendimiento de sus empleadores.

También se interesan en la información que les permita conocer la capacidad de la entidad para afrontar los beneficios tras el retiro, las remuneraciones y otras ventajas obtenidas de la empresa.

- Prestamistas; Los proveedores de fondos que son ajenos a la empresa están interesados en la información que les permita saber si sus préstamos, y el interés asociado a lo mismo, serán pagados en la fecha de vencimiento.
- Proveedores y otros acreedores comerciales; Están interesados en saber si las cantidades que se les adeudan serán canceladas cuando llegue la fecha de vencimiento. los acreedores comerciales probablemente, están más interesados en la empresa por periodos cortos; y los prestamistas, a menos

que dependan de la continuidad de la entidad por ser esta un cliente importante.

- Clientes; Se interesan en la información sobre la continuidad de la empresa, sobre todo cuando se tiene un compromiso a largo plazo, o depende comercialmente de ella.

2.3.1.4. Clasificación de los Estados Financieros

Estado de Situación Financiera

Es un estado formulado con datos contables, en el cual se consignan de los recursos por un lado y del otro todas las obligaciones de la empresa en una fecha dada.

El Estado de Situación Financiera está conformado por las cuentas del activo y del patrimonio, de tal forma que representen razonablemente la Situación Financiera de la empresa a una determinada fecha. (Flores, 2013 p.31)

Estado de Resultados

Incluye todas las partidas de ingresos, costos y gastos reconocidas del periodo, consideradas como operativas del ejercicio, que determinan la ganancia o la pérdida neta del mismo (NIC 1.78), excluyendo aquellos ingresos o egresos que afectaban ejercicios anteriores, de carácter extraordinario (NIC 1.85) o algunas generadas por estimaciones de cambios contables (NIC 1.79), ajustes por determinación de valores razonables y otras operativas. Las cuales deben ser registradas directamente al patrimonio de manera prospectiva o retrospectivamente. (Estupiñán, 2008 p.25)

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Este estado incluye el resultado integral total del periodo, muestra el resultado integral del período, mostrando los importes totales atribuibles a los propietarios y a las participaciones no controladas. Así como para componente de patrimonio, los efectos de la aplicación retroactiva o la re expresión retroactiva reconocidas.

(Flores, 2013 p.43)

Estado de Flujo de Efectivo

Brinda a los usuarios de los Estados Financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la entidad para generar Efectivo y Equivalentes al Efectivo, así como las necesidades de liquidez que esta tiene. Para decidir respecto a la situación económica, los usuarios deben determinar la propiedad de poder contener el hecho de generar Efectivo y Equivalente de Efectivo, así como los plazos en que se producen y el grado de seguridad relativa de su aparición. (Flores, 2013 p.45)

2.3.1.5. Condiciones de los Estados Financieros

Según Ferrer, (2012) los cuatros Estados Financieros consignados deben cumplir con los siguientes aspectos:

- Contenido: en la información brindada a los usuarios se debe incluir:

Descripción cuantitativa y cualitativa de los recursos económicos de la empresa en un momento determinado; así como, de los recursos de los inversionistas y los derechos de los acreedores.

Resumen de las actividades financieras y de inversión de empresa durante cierto periodo. (p.22)

- Requisitos: la información debe contar con las condiciones generales siguientes:
 - Integridad: incluir todos los datos necesarios para que sus objetivos sean logrados.
 - Comparabilidad: ser factibles de confrontación entre ejercicios de una misma empresa y entre ejercicios de diversas empresas.
 - Imparcialidad: la información debe presentarse de acuerdo a los principios, procedimientos y normas establecidas, prescribiendo de los intereses de los usuarios. (p.22)

2.3.1.6. Limitaciones de los Estados Financieros

Según Ferrer, (2012) es usual que los Estados Financieros ofrecen el resultado de las operaciones de la empresa durante un periodo y la situación del negocio es una fecha determinada. Sin embargo, al hacer tal afirmación se debe estar consciente de las limitaciones siguientes:

No muestran la condición o cualidad financiera de la empresa toda vez que existan factores que tienen determinadas participación en la condición financiera que no constan en las cifras de los Estados Financieros. Estos más bien muestran la posición financiera del negocio.

No es posible la precisión matemática de la información que contienen, porque los estados se refieren a cosas y hechos que no pueden ser medidos exactamente. (p.23)

2.3.1.7. Periodo de presentación

Los Estados Financieros deben presentarse al menos una vez al año cuando se presenten los Estados Financieros en fecha diferentes o periodos menores o mayores a un año, se debe informar claramente el periodo cubierto. (Estupiñan, 2012 p.37)

2.3.1.8. Análisis de los Estados Financieros

Palomino, (2013) lo define como una herramienta de proceso de evaluación para la toma de decisiones. El análisis brinda las herramientas básicas necesarias para aproximarse al proceso de evaluación y toma de decisiones. (p.25)

Importancia del análisis de los Estados Financieros

El análisis financiero es importante porque permite evaluar la realidad de la situación y comportamiento de una entidad, más allá de lo netamente contable y de las leyes financieras, esto tiene carácter relativo, pues no existen dos empresas iguales ni en actividades, ni en tamaño, cada una tiene las características que la distinguen, y lo positivo en unas puede ser perjudicial para otras. Por lo que el uso de la información contable para fines de control y planificación es un procedimiento sumamente necesario para los ejecutivos. Esta información por lo general muestra

los puntos fuertes y débiles. (Palomino, 2013 p.35)

Alcance de los análisis de los Estados Financieros

El alcance que le podemos dar al análisis de los Estados Financieros, estará en función de las necesidades de información que se busque satisfacer, dentro de las limitaciones que son inherentes tanto a la información utilizada para el análisis, como a las herramientas empleadas. El alcance del análisis estará en función de los usuarios, que son los que tienen las necesidades de información y deberán ser satisfechas por el análisis. (Palomino, 2013 p.36)

El análisis financiero le interesa a la administración de las cooperativas, a los asociados, a los bancos y acreedores, las cámaras de comercio, las entidades de control y la administración de impuestos.

Entendemos entonces los Estados Financieros como la expresión cuantitativa de los resultados de la gestión. Los Estados Financieros se preparan para presentar un informe periódico acerca de la situación de la entidad solidaria, los procesos de la administración y los resultados obtenidos durante el periodo que se estudia. (Palomino, 2013 p.43)

Objetivo del análisis financiero

Según Palomino, (2013) el análisis financiero tiene como objetivo para la toma de decisiones;

- Medidas y relaciones cuantitativas: gira en torno a la obtención de medidas y relaciones cuantitativas para la toma de decisiones.
- Base teórica: utilizan los directivos el análisis de los Estados Financieros como base teórica para optimizar la toma de decisiones.
- Ayudar a la comprensión: el análisis ayuda a la comprensión de la Situación Financiera y económica en la que se encuentra una empresa, proporcionando un informe para la toma de decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y su recuperabilidad.
- Información sustentada: sirve para lograr la toma de decisiones cumpliendo con una información sustentada con los estados eficaz y eficiente en el tiempo

que determina la normatividad legal y los requerimientos de la dirección de la empresa.

- Conoce el comportamiento: busca conocer el comportamiento de los elementos que conforman los mismo, para luego tomar decisiones tendientes a mejorarlos, corregirlos o simplemente para informarse de la Situación Financiera de la empresa. (p.32)

Según Flores, (2010) tiene como objetivo base enseñar los instrumento y procedimientos para determinar las causas que han motivado la actual situación, establecer la situación de equilibrio.

2.3.1.9. Información financiera

Según Flores, (2010) el tipo de información financiera que se utiliza básicamente para elaborar un correcto análisis financiero es el Estado de Situación Financiera y el Estado de Ganancias y Pérdidas acompañados de las Notas a los Estados Financieros. (p.26)

Es de indicar que cuando se analiza la liquidez, se utiliza el Estado de Flujos de Efectivo y si se analiza la variación del patrimonio se utiliza el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

Por lo expuesto no pueden obtenerse respuestas valederas, a estas preguntas, porque estas respuestas dependen de lo que ocurrirá en el futuro. En ese sentido, el análisis de los Estados Financieros, no indica lo que ha sucedido en el pasado y nos permite proyectar lo que puede pasar en el futuro. (Flores, 2010 p.26).

Palomino, (2013) clasifica el análisis de Estados Financieros. (p.43)

Por su información

- Análisis Vertical
- Análisis Horizontal

Por su lectura

- Razones Financieras

- Razones de Rotación

2.3.1.10. Análisis horizontal

Según Apaza, (2011) el análisis del porcentaje de los incrementos y decrementos de las partidas relacionadas con los Estados Financieros comparativos se llama análisis horizontal. La cantidad de cada partida del estado más reciente se compara con la partida correspondiente en uno o más estados anteriores, se anota la cantidad en que aumentó o disminuyó la partida junto con el porcentaje de incremento o decremento. (p.540)

El análisis horizontal puede incluir una comparación entre dos estados. En este caso el estado inicial se utiliza como base. Este análisis puede incluir también tres o más estados comparativos. La primera fecha o periodo puede utilizarse como base para comparar todas las fechas o periodos posteriores. Alternativamente, cada estado puede compararse con su anterior inmediato. (p.540)

2.3.1.11. Análisis vertical

Según Apaza, (2011) el análisis de porcentaje también puede utilizarse para mostrar la relación de cada uno de los componentes con el total dentro de un solo estado.

Este tipo de análisis se denomina análisis vertical, como el análisis horizontal, los estados pueden formularse en forma detallada o condensada. En este último caso, los detalles adicionales de los cambios en partidas separadas o independientes pueden basarse en cedulas auxiliares, en estas cedulas el análisis de porcentaje puede basarse ya sea en el total de la cedula o en total del estado, si bien el análisis vertical se limita a un estado individual su importancia puede ampliarse al preparar estados comparativos. (p.543)

En análisis vertical del Estado de Situación Financiera cada partida de activos se presenta como un porcentaje del total de activo. Cada partida de pasivos y del capital contable de los accionistas se presenta como un porcentaje del total de

pasivo y del patrimonio.

El objetivo del análisis vertical es determinar qué tanto por ciento representa cada cuenta del activo dentro del total del activo, se debe dividir la cuenta que se quiere determinar, por el total del activo y luego se multiplica por cien. (Palomino, 2013 p.45)

2.3.1.12. Análisis de razones financieras

Olivera, (2011) indica que las razones financieras son llamadas también conocidos como ratios financieros, empleados para analizar e interpretar los Estados Financieros de una empresa en un determinado periodo. (p.61)

Flores, (2010) menciona que, los ratios, índices, razón o relación, expresan el valor de una magnitud en función de otra y se obtienen dividiendo un valor por otro. De 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.187)

Característica

Una de sus características principales es que las diversas relaciones que se pueden obtener de los Estados Financieros permiten, en conjunto, evaluar la Situación Económica y Financiera de la empresa. Igualmente, esta herramienta es útil en la toma de decisiones para resolver algunos conceptos de la empresa, tales como, reducir los gastos generados por endeudamiento. (Olivera, 2011 p.62)

Según Flores, (2011) el objetivo de los ratios es conseguir una información distinta y complementaria a la de las cifras absolutas, que sea útil para el análisis, ya sea de carácter patrimonial, financiero o económico. (p.57)

Criterios

Según Flores, (2011) se debe tener en cuenta dos criterios fundamentales; antes de proceder a la elaboración de ratios:

- Relación: Solo debemos determinar ratios de magnitudes relacionadas, puesto que de lo contrario la información proporcionada por el ratio carecería

de sentido. (p.55)

Es decir, no tendría ninguna utilidad el ratio que podemos establecer entre depreciación anual y saldo de proveedores al tratarse de dos magnitudes diferentes e independientes.

- **Relevancia:** Se debe considerar solo aquellos ratios que proporcionen información útil para el tipo de análisis que estamos realizando, ya que no es igualmente válida la información proporcionada por todos y cada uno de los ratios y, en este sentido, debemos de eliminar aquellos que resulten irrelevantes, de lo contrario, podríamos elaborar infinidad de ratios distintos y perdernos en el análisis del conjunto. (p.55)

Estos dos criterios básicos se toman en cuenta al analizar, el amplio abanico de posibles combinaciones de cifras obtenidas de los Estados Financieros, para centrarnos únicamente en aquellas que tienen verdadero interés.

En la utilización de ratios deberemos tomar ciertas cautelas para evitar adoptar decisiones incorrectas con la información que proporcionan, o simplemente no realizar con ellos comentarios erróneos. En este sentido, los ratios, en general, no deben suponer una magnitud a incrementar temporalmente de una forma obsesiva; lo que podría atar nuestra capacidad de decisión en momentos, o hacer tomar una decisión empresarial desacertada. (p.55)

Los principales ratios que se utilizan son:

Ratios de liquidez

Miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo. Es decir, el dinero en efectivo de que dispone, para cancelar las deudas. (Olivera, 2011 p. 6)

Expresan no solamente el manejo de las finanzas totales de la empresa, sino la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Facilitan examinar la Situación Financiera de la compañía frente a otras, en este caso los ratios se limitan al análisis del activo y pasivo corriente. (Aching, 2006 p.31).

Entre los principales ratios de liquidez se tiene:

- Razón Corriente: Conocido también como “Liquidez General”. Indica el grado de cobertura que tienen los activos de mayor liquidez sobre las obligaciones de menor vencimiento o mayor exigibilidad. Se calcula dividiendo los activos corrientes entre las deudas de corto plazo, cuanto más elevado sea el coeficiente alcanzado, mayor será la capacidad de la empresa para satisfacer las deudas que vencen a corto plazo. (Apaza, 2003 p. 13).

$$\text{Razon Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \text{veces}$$

Si el resultado es mayor a 1, la empresa posee la capacidad de cancelar sus deudas de corto plazo. Por el contrario, si es menor la unidad, los acreedores observarán que esta no dispone de activos suficientes para cubrir sus compromisos. (Caballero, 2011 p. 7)

- Capital de Trabajo: Denominado también “Fondo de Maniobra” es un indicador que calcula el efectivo del que dispone la empresa, en el corto plazo, luego de pagar sus deudas. Se obtiene restando al monto de activos, el importe de los pasivos, ambos en términos corrientes. (Olivera, 2011 p. 7)

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

Un resultado positivo significa que la organización cuenta con liquidez para afrontar sus responsabilidades con terceros; en caso contrario el efectivo que dispone no sería suficiente para cubrirlos. (Olivera, 2011 p. 7)

Prueba Ácida: También llamada “Razón Rápida”, es un indicador que mide la proporción entre los activos de mayor liquidez, aquellos que efectivamente puedan ser convertidos en dinero, en un periodo bastante restringido de tiempo, frente a las responsabilidades, cuyo vencimiento sea menor a un año. Para hallarla se divide la diferencia de los activos corrientes, menos las existencias y gastos pagados por anticipado, entre el total de los pasivos corrientes. (Olivera, 2011 p. 8)

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo} - \text{Existencias} - \text{Gastos pagad. por ant}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

= veces

Un coeficiente mayor a 1 indica que la empresa cuenta con los recursos para cubrir sus adeudos de corto plazo, en caso contrario, posee insuficientes activos líquidos para cubrirlos. (Olivera, 2011 p. 8)

Los inventarios son excluidos del análisis porque son los activos menos líquidos y los más sujetos a pérdidas en caso de quiebra. (Aching, 2006 p.27).

- **Liquidez Absoluta:** Llamada también “Prueba Defensiva”. Permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo; considera únicamente los activos mantenidos en Efectivo y Equivalente de Efectivo y los valores negociables, descartando la influencia de la variable de tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente. Nos indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus flujos de venta. Calculamos este ratio dividiendo el total de los saldos de Efectivo y Equivalente de Efectivo entre el pasivo corriente. (Aching, 2006).

$$\text{Liquidez Absoluta} = \frac{\text{Efectivo y Equivalente de efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}} = \%$$

- **Ratio Efectivo a Activo Corriente (EAC):** Esta relación mide la porción que representa el efectivo, y sus equivalentes, respecto al total de los activos circulantes de la empresa. (Olivera, 2011 p. 9)

$$\text{EAC} = \frac{\text{Efectivo y Equivalente del Efectivo}}{\text{Activo Corriente}} = \%$$

Mientras mayores sean los valores de esta fracción, será indicio claro de que el efectivo que la empresa posee, es mayor respecto al resto de las partidas que conforman su activo corriente, pudiendo así, realizar los pagos correspondientes a sus acreedores. (Olivera, 2011 p. 9)

Ratios de Gestión

Denominados también Ratios de Actividad. Miden la efectividad y eficiencia de la gestión, en la administración del capital de trabajo, expresan los efectos de decisiones y políticas seguidas por la empresa, con respecto a la utilización de sus fondos. (Zans, 2009 p.366)

Finalmente es importante mencionar, que una gestión más eficaz, reflejo del resultado de las políticas de inversión, ventas y cobranzas aplicadas, incidirá en la obtención de mejores niveles de rentabilidad para la empresa. (Apaza, 2003).

Así tenemos en este grupo los siguientes ratios:

- Rotación de Cuentas por Cobrar (RCC): Ratio que calcula el número de veces que han sido renovadas las cuentas por cobrar, es decir, la cantidad de veces que la firma otorgó créditos a sus clientes durante el ejercicio. Se deriva dividiendo las ventas netas, entre el promedio de cuentas por cobrar netas. (Olivera, 2011 p. 10)

$$RCC = \frac{\text{Ventas Netas al Credito}}{\text{Promedio de las cuentas por cobrar netas}} = \text{veces}$$

Cabe resaltar que, el numerador expresa las ventas netas al crédito, ya que estas generan las cuentas por cobrar. (Olivera, M., 2011).

- Periodo Promedio de Cuentas por Cobrar (PPCC): Este índice pondera el número de días, que dichas cuentas se convierten en efectivo; es decir, calcula el tiempo que esta demora en cobrar por los productos o servicios proveídos. Se determina dividiendo 365 entre la rotación de las cuentas por cobrar. (Olivera, 2011 p. 11)

$$PPCC = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\frac{\text{Ventas Netas al credito}}{360}} = \text{dias}$$

- Rotación de Activos Totales: Es uno de las principales ratios en el análisis financiero, ya que mide la eficiencia de la empresa para generar ventas, a través de sus activos, o dicho de otra forma, determina el monto total de

despachos, en relación al total de recursos que se emplea en la producción. Se computa dividiendo el total de las ventas netas entre el total de activos promedio. (Olivera, 2011 p. 13)

$$\text{Rotacion de Activos} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Totales Promedio}} = \text{veces}$$

$$\text{ATP} = \frac{\text{Activos totales al inicio del año} - \text{Activos totales a fin de año}}{2}$$

Si el resultado es mayor a la unidad, quiere decir que la empresa está aprovechando sus recursos disponibles para generar retornos; en caso contrario, significa que buena parte de los activos no están generando beneficios. (Olivera, M., 2011).

- Rotación del Activo Fijo: Mide el grado de eficiencia con el cual la empresa ha utilizado sus inversiones en activos fijos para generar ventas. Un mayor indicador representa una mayor eficiencia en el uso de los activos para generar ventas. (Zans, 2009 p. 368)

$$\text{Rotacion de Activo Fijo} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Fijo}} = \text{veces}$$

- Período promedio de pago a proveedores (PPPP): Este indicador permite obtener indicios del comportamiento del capital de trabajo. Mide específicamente el número de días que la empresa, tarda en pagar los créditos que los proveedores le han otorgado.

Una práctica usual es buscar que el número de días de pago sea mayor, aunque debe tenerse cuidado de no afectar su imagen de «buena paga» con sus proveedores de materia prima.

$$\text{PPPP} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\frac{\text{Compras al credito}}{360}} = \text{dias}$$

Este índice puede ser calculado como días promedio o rotaciones al año para pagar las deudas.

$$PP = \frac{360}{\text{Periodo Promedio de pago a proveedores}} = \text{veces}$$

Los resultados de este ratio lo debemos interpretar de forma opuesta a los de cuentas por cobrar e inventarios. Lo ideal es obtener una razón lenta (es decir 1, 2 o 4 veces al año) ya que significa que se está aprovechando al máximo el crédito que le ofrecen sus proveedores de materia prima. (Aching, C., 2006).

Ratios de Solvencia

Denominados también “Ratios de Endeudamiento”, son aquellos que cuantifican la capacidad de la organización para generar fondos y cubrir sus deudas, las cuales se componen de: intereses financieros, pago del principal, costo de créditos, etc., de mediano o largo plazo. Además estas razones muestran la participación de los acreedores y los socios respecto a los recursos de la empresa. (Olivera, 2011 p. 14)

La solvencia de la empresa dependerá de la correspondencia que existe entre el plazo de recuperación de las inversiones y el plazo de vencimiento de los recursos financieros propios o de terceros. (Apaza, 2003).

Los ratios de solvencia más importantes son:

- Apalancamiento Financiero: Conocido también como “Razón de Endeudamiento Total”. Es una relación que indica el porcentaje de los recursos de la empresa que son financiados mediante deuda, es decir, expone la proporción que representa los pasivos del total de activos. (Olivera, 2011 p. 14)

$$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = \%$$

Si el cociente resultando es alto, la empresa está empleando más deuda para financiar sus activos y obtener utilidades; no obstante, si es reducido revelaría que la compañía se vale menos del financiamiento de los acreedores para producir y generar beneficios. (Olivera, 2011)

- Estructura de Capital: Porcentaje que mide el nivel de endeudamiento de la

empresa respecto a su patrimonio neto. Se calcula dividiendo los pasivos totales entre el patrimonio neto total. (Olivera, 2011 p. 16)

$$\text{Estructura de Capital} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto Total}}$$

Las empresas prefieren mantener el valor de esta razón por debajo de 1, lo que reflejaría que su capital propio supera el monto comprometido con los acreedores, para tener una garantía de financiamientos futuros. Por el contrario, si el resultado fuese mayor a 1 mostraría que las obligaciones superan al patrimonio, siendo probable que la empresa esté sobre endeudada, y encuentre dificultades para acceder a futuros préstamos, en la medida que los pasivos representen un considerable porcentaje del total de recursos. (Olivera, 2011).

- Pasivo Total a Capital Propio: Esta medida, evalúa la relación entre el total adeudado por la empresa, y los fondos propios para cubrirlos. Se obtiene dividiendo el monto de los pasivos entre el importe del capital propio. (Olivera, 2011 p. 16)

$$\text{Pasivo Total a Capital Propio} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital Propio}} = \frac{S}{r}$$

El factor debe ser menor a 1, ya que los recursos que esta posee, son suficientes para solventar sus pasivos. En el caso de que las obligaciones excedan a los fondos propios, la empresa se ve en una situación de riesgo, donde variaciones en la demanda de sus productos o en su estructura de costos podrían llevarla rápidamente a un escenario de pérdidas. (Olivera, 2011).

- Deuda a Largo Plazo sobre Capital Propio (DLPCP): Su función es calcular el grado de endeudamiento de la empresa en el largo plazo respecto a los fondos propios que posee. Se determina dividiendo los pasivos a largo plazo entre el capital propio. (Olivera, 2011 p. 17)

$$\text{Estructura de Capital} = \frac{\text{Pasivo a largo plazo}}{\text{Capital propio}} = \frac{s}{r}$$

Si el coeficiente es menor o igual a 1 denota que la empresa posee el capital necesario para compensar los anticipos de largo plazo; en caso contrario, los

fondos propios serían insuficientes para cubrir dichas obligaciones. (Olivera, 2011).

- Cobertura de Gastos Financieros: Conocida también con el nombre de “Razón de Cobertura de Intereses”. Es una proporción que mide la habilidad de la empresa, para efectuar el pago de sus intereses o gastos financieros. Se calcula dividiendo la utilidad operativa entre el monto por intereses pagadas. (Caballero, 2011 p. 18)

$$\text{Cobertura de Gastos Financieros} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Gastos financieros}} = \text{veces}$$

Si el coeficiente de la relación es mayor a 1, entonces, la empresa podrá cubrir sus gastos financieros; en caso contrario, el pago de intereses a terceros, no tendrá respaldo su cumplimiento. Por ello, el factor debe ser alto, para que la empresa refleje una buena capacidad de pago en el sistema bancario. (Olivera, 2011).

- Índice Estructural: Mide el nivel de los activos que son financiados mediante el patrimonio neto; es decir, muestra el margen que la empresa dispone para financiar sus actividades con recursos provistos de los socios. Se calcula dividiendo el patrimonio neto entre el total de activos. (Olivera, 2011 p. 18)

$$\text{Indice Estructural} = \frac{\text{Patrimonio Neto}}{\text{Activo Total}} = \%$$

La empresa busca que este ratio sea alto, ya que muestra una menor dependencia de la empresa respecto al financiamiento con terceros. Sin embargo, si el cociente es bajo, tendrán un menor respaldo para acceder a préstamos, pues estaría fuertemente ligada a los recursos de sus acreedores. (Olivera, 2011).

Usos y limitaciones del análisis de razones financieras

Según La Revista Actualidad Empresarial (2004), el análisis de razones financieras es utilizado por 3 grupos, administradores para analizar y controlar y mejorar las operaciones de la empresa. Para hacer uso de las razones financieras, requiere una conciencia de los ajustes y deben utilizarse de manera inteligente, ya que pueden proporcionar indicios muy útiles de las operaciones de la empresa.

(p.17)

Adicionalmente, Aching, (2006) menciona que siempre están referidos al pasado y no son sino meramente indicativos de lo que podrá suceder. Además, son estáticos y miden niveles de quiebra de una empresa.

2.3.1.13. Indicadores de rentabilidad

Rentabilidad económica (ROA)

Según Apaza, (2006) la rentabilidad económica de la empresa se mide por la tasa de rentabilidad del activo o sea por la relación entre la utilidad neta y el activo total. (p.619)

$$ROA = \frac{UTILIDAD\ NETA}{ACTIVO\ TOTAL}$$

$$ROA = RSV * RAT (RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS)$$

$$ROA = \frac{UTILIDAD\ NETA}{VENTAS\ NETAS} \times \frac{VENTAS\ NETAS}{ACTIVO\ TOTAL}$$

Objetivo del ROA

- Disminución del capital de trabajo
- Reducción del activo fijo

Estrategias del ROA

- Mejorar el manejo de inventario
- Disminuir cuentas por cobrar
- Mejorar el manejo de liquidez
- Mejorar la productividad
- Subcontratar la producción

-Franquicias, licencias.

Rentabilidad financiera (ROE)

Según Apaza, (2006) la rentabilidad financiera de la empresa es igual al producto de su rentabilidad del patrimonio. (p. 620)

$$ROE = \frac{UTILIDAD\ NETA}{PATRIMONIO}$$

Tenemos

$$ROA = \frac{UTILIDAD\ NETA}{ACTIVO\ TOTAL}$$

$$Utilidad\ neta = ROA \times Activo\ total$$

Siendo

$$Activo\ total = Pasivo + Patrimonio$$

$$activo\ total = pasivo\ y\ patrimonio$$

Y

$$utilidad\ neta = ROA \times (pasivo + patrimonio)$$

Reemplazando utilidad neta

$$ROE = \frac{ROA (pasivo + patrimonio)}{Patrimonio}$$

$$ROE = ROA \frac{1 + Pasivo}{Patrimonio}$$

$$\frac{Pasivo}{Patrimonio} = Es\ la\ tasa\ de\ endeudamiento$$

$$\frac{1 + PASIVO}{PATRIMONIO}$$

Es la relación entre el activo total y el patrimonio o apalancamiento financiero.

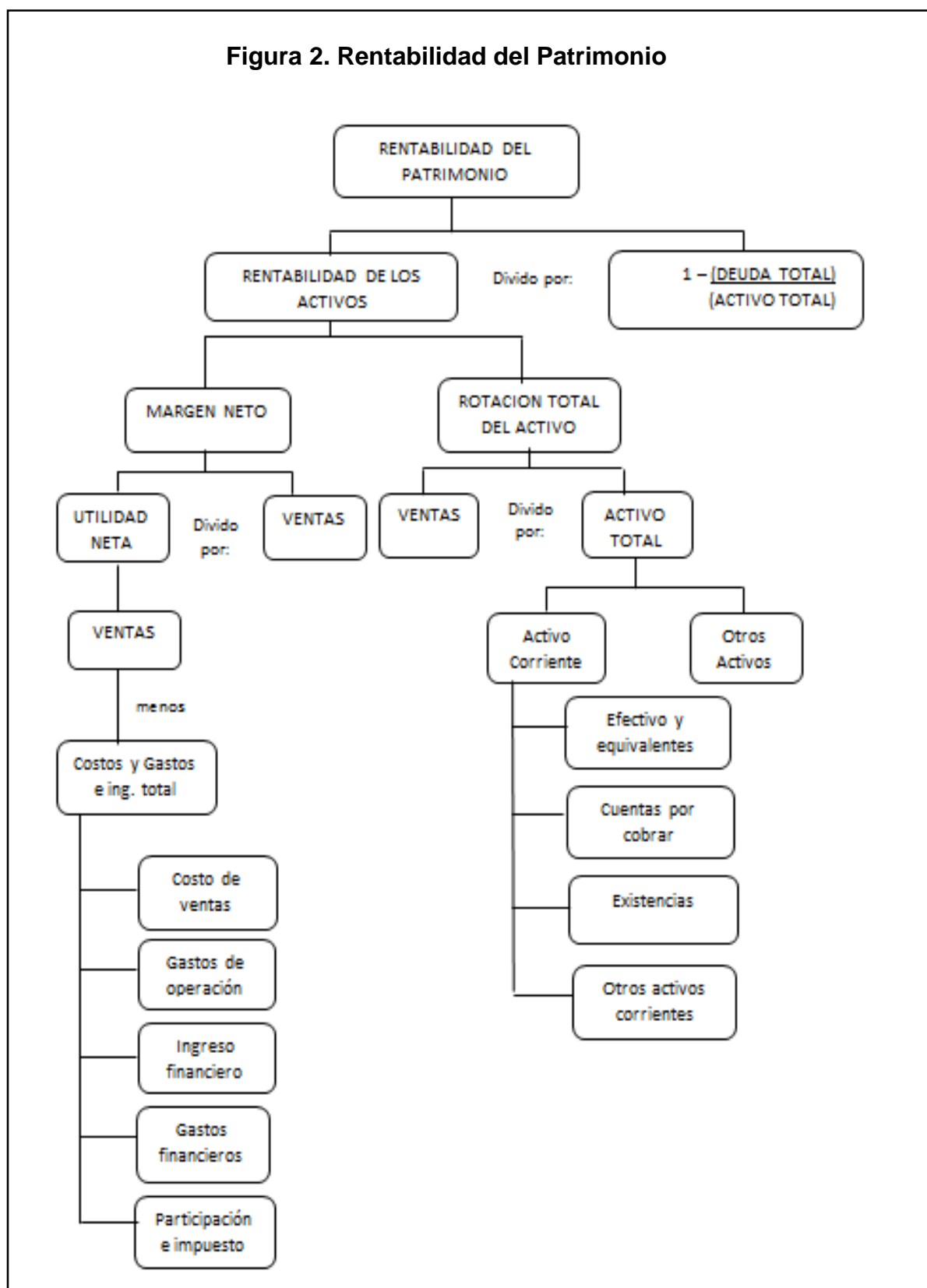
Objetivo del ROE

- Aumentar la rentabilidad económica
- Incrementar el apalancamiento financiero

Estrategias del ROE

- Aumento de crédito de proveedores
- Nuevos préstamos
- Aplazamiento de vencimientos
- Distribución de dividendos

Figura 2. Rentabilidad del Patrimonio



Fuente: Apaza, M. (2011) “Estados Financieros; formulación, análisis e interpretación”

Las ventas juegan un papel clave en una empresa por lo que deben ocupar un lugar importante dentro de los objetivos de trabajo de la organización. Los gastos, no se resuelven nada incrementando las ventas si no hay política de ahorro que se materialice en una alta rentabilidad. Vigilar los costos para que el resultado final permita alcanzar un nivel que satisfaga los objetivos de la empresa. (p.564)

Interpretación de los Estados Financieros

Según Palomino, (2013) la interpretación de los Estados Financieros evalúa el comportamiento operativo de una empresa, el diagnóstico de la situación actual y predicción de eventos futuros y que, en consecuencia, se orienta hacia la obtención de objetivos previamente definidos, que normalmente se hacen en forma mensual, trimestral, semestral, anual, y en su mayoría son indicadores financieros, por lo cual es importante conocer y aplicar los distintos métodos existentes de análisis.

Emite técnicas para la toma de decisiones. El análisis financiero permite interpretar los hechos financieros en base a un conjunto de técnicas que conducen a la toma de decisiones.

Ayuda a los ejecutivos a determinar una posición sobre la empresa puesto que ayuda a interpretar los hechos económicos, determinar la posición actual de la empresa, contribuye al entendimiento, ayuda para la toma de decisiones puesto que los ejecutivos de una empresa pueden determinar si las decisiones de los financiamientos fueron los más apropiados, y de esta manera determinar el futuro de las inversiones de la organización. (Palomino, C. 2013)

Según Flores, (2012) la Importancia de la interpretación correcta del análisis de los Estados Financieros data por ser un 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 del análisis a los puntos esclarecer y a las estimaciones y previsiones necesarias.

En la práctica, es muy difícil reunir todos los hechos que rodean al análisis, de forma que la mayoría de los análisis se suelen realizar en base a hechos o datos

incompletos o insuficientes. El análisis financiero consiste básicamente en ir reduciendo las áreas de incertidumbre, que, sin embargo, nunca pueden eliminarse por completo.

Teoría de estados financieros

Los Estados Financieros desde la óptica “ingresos – gastos”

Bajo el enfoque “ingresos – gastos”, la Situación Financiera de la empresa queda subordinada a la determinación del resultado, con lo que el balance es un subproducto derivado de la cuenta de pérdidas y ganancias. Por tanto, las definiciones de ingresos y gastos son las prioritarias y quedan supeditadas a estas las de activos y pasivos.

Los planteamientos de Patón y Littleton, entre otros, constituyen claros exponentes de este enfoque. Así, manifiestan que: “La cuenta de pérdidas y ganancias informan la imputación de gastos e ingresos al periodo, y el balance muestra los costes incurridos que ha de ser razonablemente imputados a ejercicios futuros. Sirve, por tanto, como medio para transferir costos no amortizados, los aun no deducidos, y representa el elemento de unión entre sucesivas cuentas de pérdidas y ganancias”

2.3.2. Toma de decisiones

Definición

Según Amaya, (2010) define que: la toma de decisiones es la actividad más fundamental en cualquier actividad humana, en este sentido, todos somos tomadores de decisiones. Sin embargo, tomar una decisión acertada empieza con un proceso de razonamiento constante y focalizado, en que puede incluir varias disciplinas como la filosofía del conocimiento, la ciencia y la lógica, y por sobre todo la creatividad. (p. 3)

Según Castro, (2014) define a la toma de decisiones como: la selección de varias alternativas, para la resolución de situaciones o problemas sencillos, complejos o de difícil manejo que requieren de acción inmediata o largo tiempo para

resolverse, provienen de problemas imprevistos, se toman cuando un acontecimiento no planeado ocurre, y debido a la importancia de estas, es el nivel directivo (Gerencial) quien asume el impacto de sus consecuencias en la organización la cual implica riesgos y por tanto, certidumbre e incertidumbre.(p. 5)

Según Ahmad, (2015) logra definir que: La toma de decisiones se refiere al proceso cuando los gerentes comparan entre alternativas, como producir o comparar, arrendar o adquirir, abandonar o suspender un segmento, la producción en la empresa o la subcontratación, participar en el negocio local o global, elegir entre diferentes métodos para asignar los costos entre las divisiones, etc. (p.19)

Características de las decisiones

Según Moody, (1991) considera que la toma de decisiones tiene cinco características:

Consecuencias:

Es la medida con que el compromiso se vincula con la decisión afectando a largo plazo. Una decisión tiene influencia a largo plazo y corto plazo, dependiendo de esto, la decisión puede ser considerada de alto nivel, o de nivel inferior. (Moody, 1991 p.15)

Reversibilidad:

Se considera a la velocidad en la que una decisión puede revertirse y dificultad que implica hacer este proceso. Cuando revertir es difícil, se debe tomar la decisión a un nivel alto, y si es fácil se debe tomar la decisión a un nivel bajo. (Moody, 1991 p.15)

Impacto:

Se le dice a la magnitud en que se ven afectadas las otras áreas. Si el impacto es alto, se debe tomar la decisión a un nivel alto, y si él un impacto menor debe ser una decisión tomada a un nivel bajo. (Moody, 1991 p.15)

Calidad:

Son los factores que incurren en la toma de la decisión. Si muchos factores están involucrados, la decisión debe ser tomada a un nivel alto, pero si sólo algunos factores son de relevancia, la decisión se toma a un nivel bajo. (Moody, 1991 p.15)

Periodicidad:

Es cuando una decisión es tomada frecuente o usual. Una decisión de baja recurrencia, es una decisión de alto nivel, y una decisión frecuente es una decisión de bajo nivel. (Moody, 1991 p.15)

La toma de decisiones posee características que las convierten en decisiones de alto y bajo nivel. Cuando se toman decisiones se genera un efecto que afectará el futuro de la organización, entonces si la decisión genera un efecto a largo plazo es de alto nivel y si el efecto es a corto plazo es una decisión de bajo nivel.

Según Castro, (2014) manifiesta que la decisión alcanza un alto nivel cuando involucra valores, principios e imagen de una organización, y solo pasa a nivel inferior cuando estos hechos son irrelevantes. Lo frecuente o extraordinaria que se vuelva una decisión, es que la extraordinaria se toma a un nivel alto y la frecuente se toma a un nivel bajo. (p.14)

Modelos de toma de decisiones

Amaya, (2010) nos dice que: La teoría de decisiones proporciona una manera útil de clasificar modelos para la toma de decisiones. Donde se usará "toma de decisiones" como un sinónimo de "selección". Se supondrá que se ha definido el problema que se tienen todos los datos y que se han identificado los cursos de acción alternativos. La tarea es entonces seleccionar la mejor alternativa entre las cuatro categorías generales dependiendo de la habilidad para proceder las consecuencias de cada una. (p.15)

Toma de decisiones bajo certidumbre

Esta se presenta cuando se pueden predecir con certeza las consecuencias de cada alternativa de acción. Es decir, existe una relación directa de causa y efecto ente cada acto y consecuencia. Si está lloviendo ¿se debe llevar paraguas? Si hace frío ¿se debe llevar un abrigo? Ya sea que se lleve o no el paraguas ele abrigo las

consecuencias son predecibles. (Amaya, 2010 p. 15)

Conceptualmente la tarea es bastante sencilla. Simplemente se evalúan las consecuencias de cada acción alternativa y se selecciona la que se prefiere. Sin embargo, en la práctica esto puede resultar lejos de ser fácil. El número de alternativas puede ser muy grande (o infinito) lo que haría muy laboriosa la enumeración.

Toma de decisiones bajo riesgo

Esta categoría incluye aquellas decisiones para las que las consecuencias de una acción dada dependen de algún evento probabilístico. El resultado más importante que tiene de esta teoría de decisiones bajo riesgo es que seleccionarse la alternativa que tenga el mayor valor esperado. Esto es equivalente a “apostar al promedio de largo plazo”; es decir se debe seleccionar aquella alternativa con el pago promedio más alto. (Amaya, 2010 p. 16)

En cada uno de estos se tienen elementos de un problema de toma de decisiones bajo riesgo: al menos dos cursos alternativos de acción, resultados probabilísticos y la habilidad para determinar (o hacer estimaciones razonables) las probabilidades de los eventos.

A estas decisiones tomadas una sola vez pueden agregarse situaciones de decisiones repetitivas como inventarios, líneas de espera, programación de la producción que pueden involucrar decisiones bajo riesgo.

Toma de decisiones bajo incertidumbre

Esta es una categoría que se parece a la toma de decisiones bajo riesgo, con una diferencia: ahora no se tienen conocimiento de las probabilidades de los eventos futuros y no se tiene idea de cuan posibles seas las diferencias consecuencias.

En muchas de las decisiones bajo certidumbre se pueden expresar el guardo personal de optimismo, o convertir el problema a riesgo con una exactitud razonable, llámese intuición, experiencia, juicio, suerte o como se desee. El hacer esto mejorara la toma de decisiones en mayor medida que cenado simplemente se

hace el disparo aún la oscuridad. (Amaya, 2010 p. 17)

Toma de decisiones bajo conflicto

En esta categoría se tienen aquellos casos de toma de decisiones bajo incertidumbre en los que hay un oponente. Las probabilidades de los eventos no solo se desconocen, sino que están influenciadas por un oponente cuya meta es vencer. Esta es la situación típica de cualquier competencia: fútbol, béisbol entre otros. En el marco teórico, estos se llaman juegos y teoría de juegos. Hasta el momento, los resultados teóricos están limitados no espere descubrir como volverse invencibles. (Amaya, 2010 p. 18)

Elementos de la toma de decisiones

Según Castro, (2014) menciona que toda decisión viene impulsada por la existencia de un problema que se ha detectado y que se pretende solucionar. Por tanto, no se puede hablar de toma de decisiones ante una situación problemática para lo que no existe más que una alternativa. Cuando existe una solución posible del problema, no hay capacidad de elección y por tanto, no hay decisión. La toma de decisiones está basada en:

Información:

Esta se consigue para los aspectos a favor o en contra del problema, a fin de definir las limitaciones. Por el contrario, si la información no puede obtenerse, la decisión se debe basar en la información disponible, que sería información de nivel general. (Castro, 2014 p. 8)

Conocimientos:

Para tomar la decisión, se debe tener conocimiento de la circunstancia del entorno del problema, así puede utilizarse para seleccionar un curso de acción. Si se carece de conocimiento, es importante y necesario buscar asesoría de quienes están informados. (Castro, 2014 p. 8)

Experiencia:

Es la información que posee el gerente para un futuro o un próximo problema similar. Si ha encontrado una solución aceptable, con mayor razón tendrá a utilizarla cuando surja un problema similar. Si carece de experiencia tendrá que experimentar. Por tanto, los problemas más importantes no pueden solucionarse con experimentos. (Castro, 2014 p. 8)

Análisis:

Cuando no se tiene un método para analizar un problema, debe analizarse con otros métodos, si no se dispone de estos métodos, entonces deberá confiarse en la intuición. (Castro, 2014 p. 8)

Juicio:

Para utilizar correcta y acertadamente la información, los conocimientos, la experiencia y el análisis, son esenciales para seleccionar el curso de acción. (Castro, 2014 p. 8)

Tipo de decisiones

Pueden identificarse diferentes tipos de decisiones a tomar que, en su mayoría, además, pueden combinarse entre sí; por lo tanto, una decisión puede ser de uno o más tipos de los que describiremos a continuación en simultáneo, donde tenemos las siguientes: Enciclopedia de Clasificaciones. (2016).

Decisiones Programadas o Estructuradas

Enciclopedia de Clasificaciones. (2016) nos define que: “Estas se caracterizan por llevarse a cabo de manera habitual, y forman parte de la rutina y, por consiguiente, se cuenta preventivamente con reglas o procedimientos claramente pautados, a través de los cuales se llega a la solución de forma sencilla facilitando así la toma de decisiones en situaciones que limitan o excluyen alternativas.”

Las decisiones programadas limitan la libertad de decisión, ya que se tiene menos espacio para decidir. Las políticas o normas que se usan en la toma de decisiones programadas ahorran tiempo permitiendo dedicar atención a otras

actividades.

Para Castro, (2014) las decisiones programadas son aquellas que por la cantidad de veces ejecutadas se vuelven ordinarias y permite que los problemas que se presentan de manera frecuente, tengan definido un camino a seguir permitiendo que surja una solución predeterminada para dar respuesta rápida y efectiva, esto permite a los gerentes, tener una alternativa viable y asertiva que conlleve a un resultado exitoso, dando confiabilidad un desempeño adecuado. (p.10)

Simón (1982) nos dice que: Las decisiones programadas resultan cuando el individuo desarrolla una actividad de modo repetitivo, que después de tiempo se guarda en memoria de largo plazo y forma parte de un repertorio de programas bajo los cuales se comporta el individuo (Castro, 2014 p.10).

Simón, (1997) manifiesta que: Gran parte del comportamiento de individuo se considera programado o rutinario. Sin embargo, la ejecución de programas habituales, no debe considerarse como irracional, pues simplemente es el resultado de condiciones previas de aprendizaje y adaptación que habilitan al agente para dedicar el mayor tiempo y atención a los problemas de mayor novedad (Castro, 2014 p.11).

Decisiones no Programadas o no Estructurales.

Parten de problemas pocos frecuentes. Si un problema no se ha presentado con frecuencia, para que tenga una política o si resulta de gran importancia que necesite de un trato especial, debe ser manejado como una decisión no programada.

Las decisiones no programadas son aquellas que por las condiciones en que se presentan y por no ser recurrentes, deben tratarse de manera especial haciendo que el gerente, no siga un procedimiento común, sino que cree varias alternativas de posibles soluciones a seguir, y que una vez planteadas el gerente tome la decisión más acertada al problema. (Castro, 2014 p.11)

Según Simon, (1982) refiere que las decisiones no programadas, se caracterizan por no poder estandarizarse, pues cada vez que se presentan traen

consigo algún ingrediente de novedad para el tomador de decisiones, además tienden a representarse de modo poco estructurado. Son situaciones que no se han presentado antes, y por lo tanto, no existe un modelo previo que ayude a representar el problema, y tampoco hay un programa establecido que sirva como base para decidir. (Castro, 2014 p.11)

Proceso en la toma de decisiones

Chambergó, (2014) señala que la toma de decisiones es un complejo proceso de solución de problemas que consiste en una serie de etapas sucesivas; comenzando con una etapa de detección del problema, hasta llegar a la etapa final de evaluación después de la decisión. Las etapas en el proceso de toma de decisiones son:

1. Identificación del problema.
2. Búsqueda de un modelo de solución al problema.
3. Definiciones de alternativas de solución.
4. Determinación de la información cuantitativa y cualitativa relacionada con el problema.
5. Selección e implementación de una solución óptima consistente con las metas de la gerencia.
6. Evaluación después de la decisión mediante retroalimentación a la gerencia. (p.1)

Drucker, (1989) refiere que el gerente como tomador de decisiones debe ser totalmente objetivo y lógico a la hora de tomarlas. Tiene que tener una meta clara y todas las acciones en el proceso de toma de decisiones llevan de manera consistente a la selección de aquella alternativa que maximizará la meta (Castro, 2014 p.15)

En el proceso de toma de decisiones según Castro, P. (2014) describe lo siguiente:

Identificación y Diagnóstico

Se debe de tener la capacidad para descubrir e identificar las situaciones problemáticas, y como tomar los correctivos necesarios mediante un adecuado proceso de tomas de decisiones. La identificación y diagnóstico del problema es la parte más importante de todo el proceso, debido a que la identificación de un problema trae como resultado la toma de una decisión. Por ello es de suma importancia agotar esfuerzos y recursos de la organización en la identificación de la problemática, para lograr una visión clara y precisa de la situación a enfrentar. (Castro, 2014 p.15)

Obtención de la Información

Es importante reunir toda la información necesaria de la situación, para el planteamiento de las alternativas. Búsqueda de datos, hechos e información del problema tanto se de manera interno y externo. (Castro, 2014 p.16)

Evaluación de Alternativas

En la evaluación de las alternativas, el gerente decidirá cuál es la más acertada, las más acorde con la solución del problema. Y deberá considerar las estrategias de la compañía, a corto, mediano y largo plazo, analizando y comparando entre sí las alternativas, para determinar cuál es la más conveniente. (Castro, 2014 p.16)

La conveniencia de una solución es tener en cuenta el impacto y resultado final de esta, considerando el beneficio que a corto plazo pueda generar en las estrategias de la empresa.

Toma de la Decisión

En la toma la decisión se debe elegir la mejor opción después de haber analizado todas las alternativas de solución propuestas y ponerla en marcha. Comprendiendo el alcance de la elección y comprometerse con la exitosa implementación de esta. (Castro, 2014 p.16)

Certidumbre, Incertidumbre y Riesgos

El mayor de los retos a los que un gerente se enfrenta, es el tomar decisiones en condiciones de incertidumbre y riesgo. La falta de información y no prever con certeza los resultados y consecuencias, pone en peligro la posición del gerente. En condiciones de certeza el gerente tiene información exacta, medible, confiable y completa sobre el problema, conoce las posibles soluciones y conoce los resultados e impactos de cada una de las alternativas consideradas. (Castro, 2014 p.17)

Se debe tener en cuenta, toda la información útil para la toma de decisiones, sin embargo, teniendo toda la información, no siempre podrá tener la conformidad de analizar cada una de las alternativas.

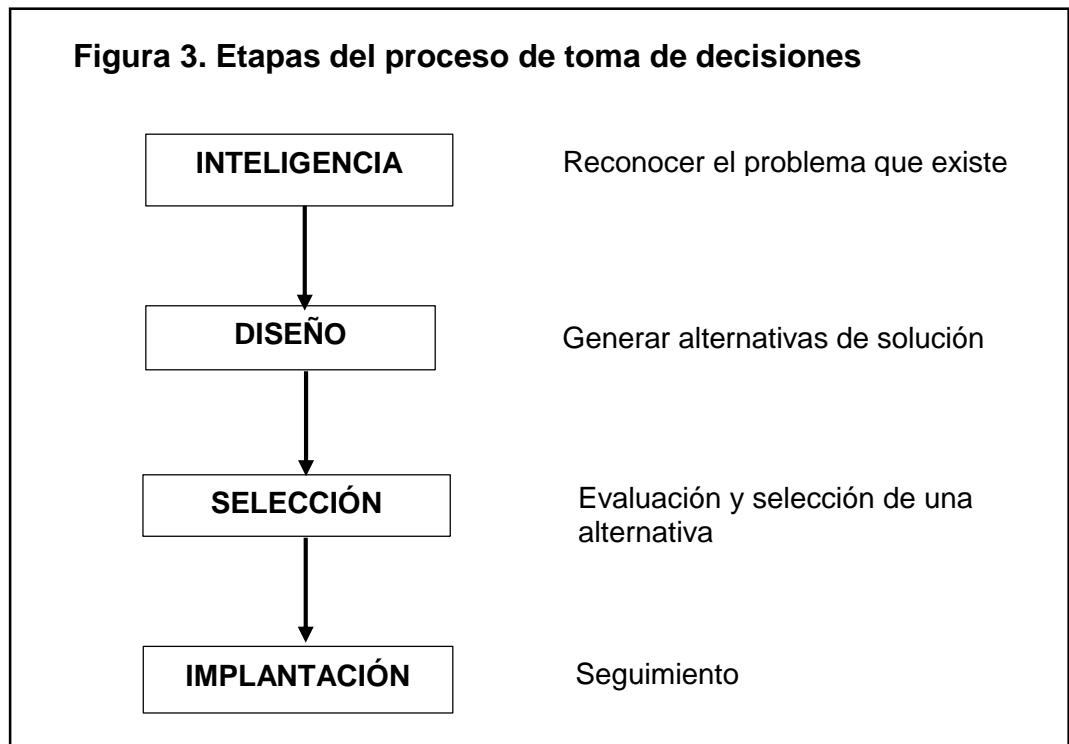
Cuando no se esté seguro de los resultados a alcanzados, estará confrontando una situación de riesgo, responsabilizándose en analizar los beneficios y la viabilidad del desenlace de la decisión. En la alta gerencia es mejor postergar las decisiones hasta alcanzar condiciones de menor indecisión, con el fin de minorar los riesgos que involucran la decisión.

En el desarrollo de la toma de decisiones implica una serie de aspectos importantes para las empresas. Una decisión errónea puede llevar a una empresa a la quiebra o éxito. Se debe tener demasiada diligencia al momento de decidir las estrategias a tomar.

Robbins, (2002) manifiesta que los procesos de decisión en las organizaciones son muy importantes porque generalmente afectan todos los procesos humanos dentro de las mismas: La comunicación, la motivación, el liderazgo, el manejo de conflictos, y otros más.

Etapas del proceso de toma de decisiones

Para Simon (1997) el proceso de toma de decisiones no ocurre de manera continua, sino que está formado por diversas actividades que ocurren en momentos diferentes y en forma cíclica, la existencia de diferentes etapas y las diferentes características en cada una de ellas, indican que los sistemas deben tener capacidades internas múltiples y deben ser flexibles y fáciles de usar. (Citado en Castro, 2014 p. 18)



Fuente: Simon H. (1997) “Toma de decisiones”

Simón estableció cuatro etapas en la toma de decisiones que describe de la siguiente forma:

Inteligencia

Los gerentes identifican qué problema está ocurriendo en la organización, donde es una discrepancia de una situación real y una deseada, efectuando un diagnóstico de la naturaleza del problema causas y consecuencias. Los sistemas de información deben proporcionar información detallada de la organización para el análisis. Las principales actividades son: recolección, clasificación, procesamiento y presentación de datos. (Castro, 2014 p.18)

Diseño

El gerente define los objetivos, y criterios, diseña las alternativas de solución y escoge las posibles soluciones para el planteamiento del problema. En esta etapa resultan de gran colaboración los Sistemas de soporte a las decisiones (DSS), ya que operan sobre la base de modelos sencillos, pueden desarrollarse rápidamente y ser operados con información limitada. Los datos se utilizan para predecir el resultado de cada acción

Selección

Consiste en elegir una de las alternativas propuestas o cursos de acción, para esto puede apoyarse en herramientas de información que calculen y hagan un seguimiento de consecuencias, costos y oportunidades proporcionadas por cada una de las alternativas.

Implantación

En esta etapa se lleva la decisión a la acción la cual debe monitorearse a partir de la implementación de las alternativas. En la cual se lleva un control y monitoreo de la decisión y su acción para dar un informe final por medio de la implementación de las alternativas y su respectivo progreso.

Importancia de la toma de decisiones en la contabilidad

Según Alcarria, (2009) manifiesta que: La sociedad actual, en todos sus ámbitos de caracteriza por ser una sociedad de la información. Como parte del entorno, la actividad económica y los distintos participantes de la misma precisan de gran cantidad de datos de naturaleza económica y de otros tipos. (p.13)

Toda entidad privada desde una pequeña empresa a una multinacional, o pública, necesita procesar y elaborar información para tomar decisiones de naturaleza económica.

Las personas, empresas e instituciones usan la información contable para la toma de decisiones con relación a su patrimonio y sus actividades. Existen tres tipos de decisiones básicas que de una u otra forma realizan todas las unidades económicas:

Decisiones de financiación: Se trata de decisiones relacionadas con la obtención de fondos por parte de terceros. Los informes deben proporcionar la información necesaria para contestar a preguntas como ¿debo de presta o no? ¿Qué importe solicitar? ¿A qué entidad financiera? ¿Tengo capacidad de endeudamiento? (Alcarria, 2009 p. 14)

Decisiones de inversión: se trata de decisiones relacionadas con la inversión de los recursos financieros disponibles. Los informes deben proporcionar

la información necesaria para contestar preguntas tales como: ¿es conveniente sustituir una máquina actual por otra más eficiente? ¿Debo ampliar mi negocio adquiriendo más locales o fábricas? ¿Si tengo fondos disponibles en qué empresa debo invertir? ¿Qué empresa es más rentable? (Alcarria, 2009 p. 14)

Decisiones operativas: se trata de decisiones relacionadas con la gestión diaria de los negocios y las actividades. Los informes deben contener la información necesaria para contestar preguntas como: ¿Qué actividades de las que realiza mi empresa debo potenciar? ¿Y cuáles debo cancelar? ¿Qué clientes son los más rentables? ¿Debo contratar más personal? (Alcarria, 2009 p. 14)

Teoría de toma de decisiones

Un proceso de toma de decisión puede entenderse como la elección de lo “mejor” entre lo “posible”. Ahora bien, según se defina qué es lo mejor y qué es lo posible nos enfrentaremos a distintas situaciones de decisión. Existen términos amplios la teoría de la decisión, tres grandes bloques son los que se suelen abordar en este análisis:

- a) La teoría de la decisión con incertidumbre o riesgo: en la que se analiza la toma de decisiones con aleatoriedad o incertidumbre en los resultados, de modo que las consecuencias de una decisión no están determinadas de antemano, sino que están sujetas al azar. (Begoña,2007 p.3)
- b) La decisión multicriterio: en la que, si bien dada una decisión sus consecuencias están perfectamente determinadas, lo que no está definido tan claramente es qué es lo mejor, existiendo varios objetivos en conflicto. (Begoña,2007 p.3)
- c) La teoría de juegos: en la que las consecuencias de una decisión no dependen únicamente de la decisión adoptada, sino, también de la que elijan otros jugadores. En este contexto, los problemas de decisión con aleatoriedad del bloque anterior suelen ser denominados juegos frente a la naturaleza. (Begoña,2007 p.3)

Teoría de la decisión con incertidumbre o riesgo

Una de las situaciones que más dificultad lleva a la hora de tomar una decisión es aquella en la que las consecuencias de las decisiones no pueden ser controladas, sino que están sujetas a la aleatoriedad; esta aleatoriedad puede provenir, tanto porque el proceso pueda estar gobernado por el azar, como por una falta de información que nos impida determinar con exactitud cuáles son esas consecuencias. (Begoña, 2007 p.5)

El contexto en que nos encontramos por lo tanto, es aquél en que el decisor ha de tomar una decisión ante una situación con diversos estados gobernados por el azar.

Si estas probabilidades son conocidas (o han sido estimadas) antes de tomar la decisión, se dice que es un proceso de decisión bajo riesgo, mientras que si son desconocidas se habla de decisión bajo incertidumbre. (Begoña, 2007 p.5)

Decisión multicriterio

Se puede decir que un problema general de decisión consiste en elegir lo mejor entre lo posible. Esta definición, como ya se ha visto, implica definir qué es lo mejor y qué es lo posible. (Begoña, 2007 p.19)

Respecto a lo posible, se trata de establecer las alternativas o puntos factibles existentes. El conjunto puede ser discreto o continuo. En general, se considera discreto y se aplica la metodología apropiada cuando es factible y tratar explícitamente cada uno de las alternativas posibles. En el caso continuo o caso discreto donde no viene explícitamente definido el conjunto de alternativas es cuando se habla de conjunto o región factible. Este conjunto o región factible, a su vez, puede venir definido de forma rígida mediante restricciones o de forma más flexible mediante lo que se conoce como niveles de aspiración. . (Begoña, 2007 p.19)

Respecto a lo mejor, se puede definir según un único criterio o según varios criterios. Los problemas de decisión con un único criterio y conjunto factible continuo (entendiendo por éste la extensión a conjuntos discretos no definidos explícitamente) son básicamente problemas de optimización "clásica": lineal, entera

o no lineal. Si además incluyen aleatoriedad, estaríamos ante un problema de optimización estocástica. Si el conjunto factible es discreto, sólo tiene sentido plantearse el problema en el caso de que haya aleatoriedad, siendo entonces un problema de los conocidos como problemas clásicos de decisión y visto en la sección anterior. (Begoña, 2007 p.19)

En el caso en que haya varios criterios, si la región factible es continua, se puede resolver el problema mediante métodos denominados de optimización multiobjetivo o mediante métodos satisfacientes (programación por metas). Si lo posible viene definido por un conjunto discreto de alternativas (pudiendo incluso no ser numérico el valor de los criterios), existen métodos multicriterio discretos para resolver el problema. (Begoña, 2007 p.19)

De forma general un problema de decisión multicriterio vendría formulado de la siguiente forma:

A continuación Begoña (2007) expone algunos conceptos básicos de la decisión multicriterio:

Atributo: “valor” observado (medido) de una decisión independientemente del decisor. Los atributos suelen ser competidores o contradictorios entre sí.

Objetivo: dirección de mejora de un atributo. Esta dirección será de maximización o minimización en el caso de atributos numéricos y en el caso de atributos no numéricos vendrá dado por un sistema de preferencias (por ejemplo, si el problema fuera la selección de un automóvil, el color sería un atributo no numérico y se establecería un sistema de preferencias sobre este atributo).

Nivel de aspiración: es un nivel aceptable de logro para un atributo.

Meta: es la combinación de un atributo con su nivel de aspiración. **Criterio:** son los atributos, objetivos o metas relevantes en un problema de decisión.

Teoría de juegos

Teoría de juegos o juegos de estrategia La primera publicación que ha habido acerca de teoría de juegos es la publicación Von Neumann, Morgenstern (1944)

“Theory of games and economic behaviour”. No es casualidad ni la fecha ni el título ya que las dos situaciones de conflicto más claras que puede haber cuando varios decisores han de tomar sus respectivas decisiones, son las guerras y la economía. (Begoña, 2007 p.41)

La teoría de juegos es una teoría de la toma de decisiones. Su objetivo consiste en analizar cómo deberían tomarse estas decisiones, y en un sentido más restringido, como son tomadas de hecho. Todo el mundo tiene que adoptar cada día una serie de decisiones.

Esto es así porque una situación en la que el proceso de decisión se plantea como una situación de teoría de juegos, es una situación de conflicto en la que existe una mayor o menor oposición en los intereses de los decisores (jugadores) y la consecución de los mismos no depende en exclusiva de las decisiones propias y si acaso del azar, sino que al mismo tiempo dependen de las decisiones que los demás tomen en la búsqueda de sus propios intereses. (Begoña, 2007 p.41)

Los elementos que intervienen en un juego son, además de los jugadores, los siguientes:

Las estrategias de los jugadores: para cada jugador se tiene el conjunto de estrategias

Los pagos de los jugadores: cada jugador tiene una función que determina el pago que recibe el jugador cuando cada uno de ellos adopta una de sus posibles estrategias. A diferencia de lo que ocurre en la teoría de la decisión, aquí siempre se presupone y se habla suponiendo que los pagos son ganancias. Vamos a ver la formulación de un juego con dos jugadores con estos elementos, conocida como forma normal de un juego:

Algunas decisiones precisan de una profunda reflexión, mientras que otras son prácticamente automáticas. Las decisiones de cada uno están vinculadas a los objetivos que se pretendan conseguir, y así, cuando se conocen las consecuencias de cada alternativa, la adopción de una solución determinada resulta una tarea sencilla. Una vez que se conoce a donde se quiere llegar, el problema se reduce a seleccionar los medios que le conduzcan a ese lugar.

2.4 Definición de términos básicos

Ratio: cociente entre dos magnitudes. (Amat, 2009 p.322)

Rentabilidad: relación entre los beneficios y una masa patrimonial del balance de situación. (Amat, 2009 p.323)

Solvencia: capacidad de pago de deudas. (Amat, 2009 p.324)

Rotación: proporción que representan las ventas sobre una determinada partida, normalmente del activo del balance. En principio interesa que sea tan elevada como sea posible. (Amat, 2009 p.324)

Liquidez: proximidad de un activo a su conversión en dinero. (Amat, 2009 p.317)

Certeza: es el conocimiento claro y seguro de algo en donde el decisor tiene la información exacta, mensurable y fiable sobre los resultados de las diferentes alternativas que se presenten. (Cabañero, Rodríguez y Serradell, 2014 p.18)

Incertidumbre: Es la situación en la que el sujeto decisorio de información muy deficiente o desconoce si esta fiable, de manera que ignora los posibles cambios que se padecen producir en el entorno. (Cabañero, Rodríguez y Serradell, 2014 p.18)

Riesgo: Es la situación de toma de decisiones en la que el decisor no puede pronosticar con certeza el resultado de una alternativa de acción porque, aunque dispone de información, esta es incompleta. . (Cabañero, Rodríguez y Serradell, 2014 p.18)

Estrategia: Es un proceso regulable; es el conjunto de las reglas que aseguran una decisión óptima en cada momento. Una estrategia por lo general abarca los objetivos, las metas, los fines, la política y la programación de acciones de un todo organizacional o individual. (Hernández, 1998 p. 2)

III. MARCO METODOLÓGICO

3.1. Tipo y diseño de investigación

3.1.1. Tipo de Investigación

La presente investigación fue de tipo:

Investigación aplicada

Tiene como propósito la aportación de elementos teóricos al conocimiento científico sin la intención de su corroboración directa en un campo concreto de aplicación.

Aplicada, puesto que permitió mejorar lo que ya existe, haciendo uso de los conocimientos o teorías de investigación para resolver un problema existente en el Jockey Club de Chiclayo.

Investigación descriptiva

Consiste en la caracterización y reseña de las características de un fenómeno existente, antes de poder abordar las diferencias observadas.

Descriptiva, porque permitió observar y describir el comportamiento de las variables de estudio, tal y como es en realidad, sin influir una sobre otra.

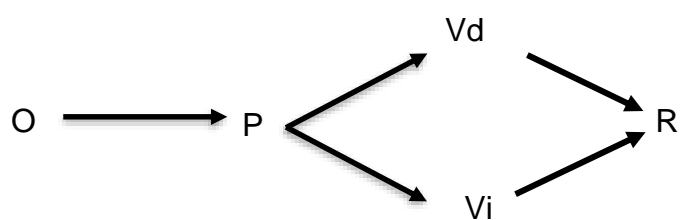
3.1.2. Diseño de la investigación:

La investigación no experimental

Incluye diversos métodos que describen relaciones entre las variables, teniendo como naturaleza no establecer, ni manipular, ni probar relaciones causales entre las variables.

La investigación fue de diseño No Experimental bajo un enfoque cuantitativo, debido a que las variables de estudio no se manipularan, puesto que han sido ya descubiertas, sino que fueron objeto de observación y análisis en base a la información recolectada.

El diseño se representa en este gráfico:



LEYENDA:

- O = Observación
- P = Problema
- Vd. = Variable dependiente
- Vi = Variable independiente
- R = Resultado

3.2. Población y muestra:

3.2.1. Población.

La población en estudio estuvo conformada de la siguiente manera:

DESCRIPCIÓN	N°
Presidente de Junta Directiva	1
Vicepresidente J.D	1
Secretario J.D	1
Tesorero J.D	1
Dir. De Socios	1
Dir. De Economía y Finanzas	1
Dir. De Urbanismo y Arquitectura	1
Dir. De Actividades Sociales	1
Dir. De Actividades Deportivas	1
Gerencia	1
Secretaría	1
Conserjería	1
Recursos Humanos	1
Marketing	3
Área de Logística	2
Contabilidad	3
Área Tesorería	1
Área Cuentas Corrientes	2

Área de Mantenimiento	15
Área de Seguridad	10
Área de Deportes	1
Recepción	1
Obras Civiles	2
Asesoría Legal	1
TOTAL	54

3.2.2. Muestra

La muestra estuvo compuesta por 13 personas, los que fueron considerados por tener una relación directa con el problema identificado.

DESCRIPCIÓN	N°
Presidente de Junta Directiva	1
Vicepresidente J.D	1
Tesorero J.D	1
Dir. De Economía y Finanzas	1
Gerencia	1
Área de Logística	2
Área de Contabilidad	3
Área Tesorería	1
Área Cuentas Corrientes	2
TOTAL	13

3.3. Hipótesis

La hipótesis fue planteada de la siguiente manera:

H₁: La determinación de la importancia de los Estados Financieros mejorará la toma de decisiones del Jockey Club de Chiclayo Soc. Civil, 2014 -2015.

H₀: La determinación de la importancia de los Estados Financieros no mejorará la toma de decisiones del Jockey Club de Chiclayo Soc. Civil, 2014 -2015.

3.4. Variables

3.4.1. Variable Independiente

Estados Financieros

Según Palomino, (2013) lo define como documentos designados a los usuarios internos y externos a través de un informe, con los Estados Financieros pueden orientarse sobre el curso que sigue la empresa para ayudar a una mejor toma de decisiones.

3.4.2. Variable Dependiente:

Toma de decisiones

Según Castro, (2014) define a la toma de decisiones como: la selección de varias alternativas, para la resolución de situaciones o problemas sencillos, complejos o de difícil manejo que requieren de acción inmediata o largo tiempo para resolverse, provienen de problemas imprevistos, es el nivel directivo quien asume el impacto de sus consecuencias en la organización.

3.5. Operacionalización

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	TECNICAS/ INSTRUMENTOS
INDEPENDIENTE Estados Financieros	Estado de Situación Financiero Estado de Ganancias y Pérdidas	Análisis Vertical		Análisis Documental/ Fichaje
		Análisis horizontal		
		Razones financieras		
DEPENDIENTE Toma de decisiones	Selección de alternativas	Decisiones de Operación		Cuestionario/ Guía de cuestionario Observación/ Guía de Observación Entrevista/ Guía de Entrevista
		Decisiones Financieras		
		Decisiones de Inversión		

3.6. Métodos, Técnicas e instrumentos de recolección de datos

3.6.1. Método de Investigación

El proyecto de investigación aplicó el método cuantitativo, en donde se recopilaron y analizaron datos numéricos bajo un enfoque cuantitativo.

3.6.2. Técnicas de Recolección de Datos

Las técnicas son el conjunto de reglas y procedimientos que permitieron establecer la relación con el objeto o sujeto de estudio, se aplicaron las siguientes técnicas: la observación, la entrevista y el análisis documental.

La Observación

Es un recurso de valor especial para el investigador puesto que le permite una observación directa del fenómeno a estudiar así como de las acciones de los individuos involucrados.

Esta técnica permitió visualizar la situación real del Jockey Club de Chiclayo Soc. Civil se realizó a través de visitas donde pudimos obtener datos que nos sirvieron para resolver el problema de estudio.

La Entrevista

Es un recurso que el investigador tiene a su alcance para obtener información por medio de preguntas que se plantean de forma directa a cada uno de los sujetos de la muestra.

Esta técnica permitió recoger información a través de una serie de preguntas que se hicieron a la muestra elegida en el Jockey Club de Chiclayo Soc. Civil a fin de obtener respuestas verbales a las interrogantes planteadas sobre el problema de investigación.

El Análisis Documental

Mediante esta técnica se recolectan datos de fuentes secundarias (libros, revistas, periódicos) que se utilizan como fuentes para recolectar datos sobre las variables de interés.

Esta técnica nos proporcionó revisar la documentación que maneja el Jockey Club de Chiclayo Soc. Civil, seleccionando la información y documentación necesaria para la resolución al problema planteado.

Cuestionario

Está conformado por una serie de preguntas que proporcionan información directa sobre sucesos relacionados con las prácticas y condiciones vigentes buscadas.

Esta técnica fue aplicada y dirigida a la muestra elegida en el Jockey Club de Chiclayo, donde por medio de enunciados planteados nos permitió conocer todo con respecto a la toma de decisiones.

3.6.3. Instrumento de recolección de datos.

Guía de Observación

Este instrumento permitió participar de forma pasiva, estando presente tanto en el Jockey Club de Chiclayo como en el lugar de realización del problema con el fin de observar el proceso.

Guía de Entrevista

Este instrumento permitió obtener información a través de las preguntas formuladas a la muestra, lo cual nos dio una opinión acerca de la importancia que tienen los Estados Financieros dentro de la ejecución de toma de decisiones en el Jockey Club de Chiclayo.

Guía de Cuestionario

Instrumento que se utilizó en el trabajo de campo, donde se planteó enunciados dirigidos a los trabajadores del del Jockey Club de Chiclayo la cual nos permitió obtener información objetiva.

Fichaje

Este instrumento nos permitió anotar y recopilar información que obtengamos del Jockey Club de Chiclayo.

3.6.4. Validación

Para el procedimiento de validación de los instrumentos se aplicó "Validación por Juicio de Expertos", la cual consto en la invitación de 3 jueces especialistas, la que se inició con el llenado de los formatos según cada tipo de instrumentos, en este caso fue entrevista y cuestionario, que se les fue entregado a cada juez, con un día de anticipación y previa cita, para extendernos sus observaciones y sugerencias en cada instrumento presentado, las cuales fueron validadas.

3.7. Procedimientos para la recolección de Datos

3.7.1. Trabajo de Campo:

Para conocer de fondo la problemática del Jockey Club de Chiclayo, se utilizó el instrumento de la guía de observación donde se realizó diversas visitas al Club para conocer las áreas involucradas, que es donde está enfocado el problema de investigación y realizar preguntas a los trabajadores para tener un mayor conocimiento del Club.

Se aplicó como instrumento de investigación la entrevista, que permitió ayudar con los objetivos establecidos. Primero se elaboraron las preguntas, después de elaborar las preguntas generales y específicas, se validaron por el asesor especialista, para luego ser aplicadas.

El instrumento de fichaje se utilizó en el área de contabilidad al momento que brindan los Estados Financieros, obteniendo así información relevante.

3.7.2. Trabajo de Gabinete:

Después de aplicar los instrumentos como la guía de observación, guía de entrevista, guía de cuestionario y fichaje se procedió a ordenarla y clasificar la información que fueron archivados en la computadora con su respectiva copia de seguridad por caso de pérdida.

3.8. Análisis Estadístico e Interpretación de Datos

Se hizo uso del Microsoft Excel para procesar, tabular y graficar los datos, con la finalidad de obtener y discutir los resultados del tema planteado así como diseñar la presentación de cuadros y gráficos estadísticos que permitieron precisar la información de manera estructurada para el correcto análisis e interpretación de la información financiera para luego determinar las conclusiones a las que se llegó en el trabajo de investigación.

3.9. Principios Éticos

El presente trabajo de investigación fue desarrollado en base a la veracidad de información y perspectiva de la ética de investigación.

Datos reales: Este proyecto fue redactado teniendo en cuenta hechos reales, sin tener que suponer ni inventar aspectos relacionados con el tema de investigación.

Fiabilidad: Contiene información directa de la fuente, no siendo copia de otros trabajos de investigación, excepto por haber tomado como referencia datos de algunas tesis ya existentes y/o libros que han escrito autores relacionados con mi trabajo de investigación.

3.10. Criterios de Rigor Científico

El presente trabajo de investigación fue elaborado considerando los criterios que exige una investigación científica, de lo cual podemos decir se tiene: validez, aplicabilidad y objetividad.

Validez: Es el grado con que un instrumento mide la variable que se pretende medir.

Aplicabilidad: Busca inquirir el grado en que los descubrimientos de esta investigación puedan ser adaptable a otras realidades y contextos que así lo requieran.

Objetividad: Es la certeza de que los resultados que se obtendrán de la investigación no están sesgados por motivaciones, intereses, y perspectivas.

IV. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS

4.1. Resultados en tablas y figuras

En el desarrollo de la investigación de esta tesis, hemos considerado utilizar algunas técnicas e instrumentos de investigación, los mismos serán analizados a través de gráficos estadísticos y luego interpretados.

Estos resultados obtenidos permiten verificar el logro de los objetivos previstos en la investigación. El objetivo específico 1: Establecer los Estados Financieros utilizados para la toma de decisiones en el Jockey Club de Chiclayo Soc. Civil, 2014 - 2015, se ha logrado y los resultados se presentan a continuación:

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 JOCKEY CLUB DE CHICLAYO
 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 EN MILES DE NUEVOS SOLES**

ACTIVO	
Efectivo y Equivalente de Equipo	506,500
Cuentas por cobrar comerciales relacionados	660,986
Cuentas por cobrar , acciones , socios, dir, y gerencia	9,770
Cuentas por Cobrar - terceros	91,322
Estimaciones de cobranza dudosa	-190,793
Otros activos corrientes	12,459
Inversiones Inmobiliarias	24,500
Inmueble , Maquinaria y Equipo	155,682,713
Depreciación de Inmueble Maquinaria y Equipo	-346,274
TOTAL ACTIVO	156,451,183
PASIVO	
Tributos y aportaciones sistema pensionario y salud por pagar	88,009
Remuneraciones y participaciones por pagar	15,186
Cuentas por pagar comercial - terceros	60,191
Cuentas por pagar diversas - terceros	3,600
Pasivo diferido	9,047,208
TOTAL PASIVO	9,214,194
PATRIMONIO	
Capital	10,354,151
Excedente de revaluación	137,679,174
Pérdida del ejercicio anterior	-1,343,248
Utilidad de ejercicio	546,912
TOTAL DE PATRIMONIO	147,236,989
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	156,451,183

**ESTADO DE RESULTADOS
JOCKEY CLUB DE CHICLAYO
1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
EN MILES DE NUEVOS SOLES**

Ventas netas o ingresos por servicios	2,551,400
(-) Descuentos , rebajas y bonificaciones concedidas	<u> </u>
Ventas netas o ingresos por servicios	2,551,400
	-
(-) Costo de ventas	<u>1,407,909</u>
Utilidad bruta	1,143,491
(-) Gasto de ventas	0
	-
(-) Gasto de administración	<u>2,254,090</u>
	-
Pérdida operativa	1,110,599
(-) Gastos financieros	0
(+) Ingresos financieros gravados	6
(+) Otros ingresos gravados	1,657,610
(+) Otros ingresos no gravados	
(+) Enajenación de valores y bienes del activo fijo	
(-) Costo de enajenación de valores y bienes activo fijo	
(-) Gastos diversos	<u>-105</u>
Resultado antes de participaciones	546,912
(-) distribución legal de la renta	<u>0</u>
Resultado del impuesto a la renta	546,912
(-) Impuesto a la renta	<u>0</u>
Resultado del ejercicio	546,912

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 JOCKEY CLUB DE CHICLAYO
 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 EN MILES DE NUEVOS SOLES**

ACTIVO

Efectivo y Equivalente de Equipo	174,269
Cuentas por cobrar comerciales terceros	346,852
Cuentas por cobrar , acciones , socios, dir, y gerencia	8,387
Cuentas por diversas - terceros	3,266
Estimaciones de cobranza dudosa	0.00
Otros activos corrientes	0.00
Inversiones Inmobiliarias	4,500
Inmueble , Maquinaria y Equipo	176,181,453
Depreciación de Inmueble Maquinaria y Equipo	-264,839

TOTAL ACTIVO **176,453,888**

PASIVO

Tributos y aportaciones sistema pensionario y salud por pagar	39,870
Remuneraciones y participaciones por pagar	4,288
Cuentas por pagar comercial - terceros	45,979
Cuentas por pagar diversas - terceros	183,448
Pasivo diferido	0.00

TOTAL PASIVO **273,585**

PATRIMONIO

Capital	10,354,151
Excedente de revaluación	165,177,943
Resultados acumulados	924,256
Perdida del ejercicio	-276,047

TOTAL DE PATRIMONIO **176,180,303**

TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO **176,453,888**

**ESTADO DE RESULTADOS
 JOCKEY CLUB DE CHICLAYO
 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 EN MILES DE NUEVOS SOLES**

Ventas netas o ingresos por servicios	2,002,395
(-) Descuentos , rebajas y bonificaciones concedidas	
Ventas netas o ingresos por servicios	2,002,395
(-) Costo de ventas	0
Utilidad bruta	2,002,395
(-) Gasto de ventas	-1,324,376
(-) Gasto de administración	-2,568,931
Pérdida operativa	-1,890,912
(-) Gastos financieros	-18,126
(+) Ingresos financieros gravados	55,044
(+) Otros ingresos gravados	1,577,947
(+) Otros ingresos no gravados	0.00
(+) Enajenación de valores y bienes del activo fijo	0.00
(-) Costo de enajenación de valores y bienes activo fijo	0.00
(-) Gastos diversos	
Resultado antes de participaciones	-276,047
(-) Distribución legal de la renta	
Resultado del impuesto a la renta	-276,047
(-) Impuesto a la renta	
Resultado del ejercicio	-276,047

Estos resultados obtenidos permiten verificar el logro de los objetivos previstos en la investigación. El objetivo específico 2: Identificar los factores que influyen en la inadecuada toma de decisiones del Jockey Club de Chiclayo Soc. Civil, 2014 -2015, se ha logrado y los resultados se presentan a continuación:

ANÁLISIS DE LA ENTREVISTA AL GERENTE GENERAL DEL JOCKEY CLUB DE CHICLAYO

1. ¿Con que frecuencia se efectúan reuniones de alta dirección? ¿Y qué información contable es requerida para tal fin?

Las reuniones de alta dirección se desarrollan cada 15 días, y en estas se deciden las acciones a tomar para el desarrollo del Jockey Club de Chiclayo, se solicita mensualmente informes financieros para evaluar ingresos y egresos, y así desarrollar los diferentes procesos. Así mismo la información contable, toma mayor importancia a comienzos del año por el tema de presupuesto, ya que sirve de guía general a lo largo del año.

2. ¿Qué información le presenta el área contable (Estados Financieros y Razones Financieras, etc.)?

Son los Estados Financieros, ingresos y egresos del club, ya sea en sus diferentes rubros, con cuotas de mantenimiento, realización de eventos, y así mismo los gastos obras y demás, lo que permitía tener en números de azules el desarrollo de las actividades financiera del club, es el presupuesto anual, permitía un panorama completo del desarrollo del club.

3. ¿Su actual situación económica y financiera, permite al Jockey Club de Chiclayo cumplir con sus objetivos institucionales?

La Situación Financiera ha estado en un buen periodo, pero en el último tramo hubo el tema de las lluvias ha variado el presupuesto del club lo que ha desembocado en un cambio de prioridades en el momento de realizar los

gasto, sin embargo, los buenos resultados de años anteriores ha permitido que el Jockey cumpla sus objetivos institucionales.

4. ¿Toma las decisiones en base a la información presentada por el área contable? ¿Qué decisiones se están o se han tomado en base a los Estados Financieros?

La decisión que se toman en el club vienen del área contable ya que nos da la certeza en números de cómo se va desarrollando el club ya que muchas se dejan llevar por diferentes informaciones por diferentes áreas del club no es tan exacto como la del área contable, por eso que se toma la información ya que es la más fidedigna a lo largo de toda la empresa

La elaboración de planes estratégicos en el año ya sea un plan de marketing o gerencial que va por muchas acciones dentro de las cuales se encuentran la implementación de nuevas tácticas de marketing o de eventos o elaboración de proyectos para nuevas obras del club

5. En su opinión, ¿La Gerencia debe considerar la información financiera como medio de apoyo, organización y dirección del Jockey Club de Chiclayo? ¿Porque?

La gerencia considera la información ya que es la guía exacta en la planificación, organización y dirección para desarrollar sus proyectos en el corto mediano y largo plazo, nos da un record de lo sucedido en años anteriores, así como nos da de lo que sucede en el presente y las guías para el futuro.

Comentario:

Del análisis de los resultados obtenidos de la entrevista realizada al Gerente del Jockey Club de Chiclayo, se concluye que las decisiones del club se toman en base a la información presentada por el área contable, la cual constituye su medio de apoyo, haciendo referencia a su organización y dirección, siendo punto clave en las decisiones de gran envergadura tomadas al inicio de cada año. En tal sentido que el administrador anda en constante comunicación con el contador, quien es la persona encargada de mantener actualizada los registros, que a su vez reflejan la actualidad del Club.

Así mismo en lo referente al proceso de toma de decisiones, este recurre a los Estados Financieros que sirven como marco de referencia de toda información contable presentada hacia gerencia y por ende para las acciones a tomar en las otras áreas, permitiendo conocer en qué situación se encuentra el Club y partiendo de ello que tomar ciertas medidas correctivas.

ANÁLISIS DE LA ENTREVISTA A LA CONTADORA DEL JOCKEY CLUB DE CHICLAYO

1. ¿Cuál es la situación actual del Jockey Club de Chiclayo en función a los Estados Financieros?

El Jockey al 31 de marzo resolvió los Estados Financieros con una auditoria externa la cual delimito que las cuentas principales como son las cuentas por pagar se encuentran un alto índice ya que se está debiendo más 200 mil soles a proveedores, con respecto a sus inmuebles maquinaria y equipo, esta cuenta recién al 31 de marzo pudo ser revaluada por el ingeniero civil de la misma entidad y dicho importes han sido incluidos en los estado financieros dando resultado positivo en cuanto los edificios ya que han sido remodelado en la distintas áreas y le da una mayor ganancia respecto a las obras que han iniciado y que están por terminar, sobre el activo su caja se encuentra con liquidez a la fecha.

La situación actual del jockey en su caja, su liquidez a corto plazo se encuentra en término medio ya que tiene para pagar cuentas pequeñas dentro de una semana, pero las cuentas grandes como son los impuestos como el IGV se pagan cada 15 días,

Solvencia se encuentra con deuda a la fecha.

2. ¿Con que periodicidad preparan Estados Financieros para tomar decisiones operativas, financieras y de inversión? Explique.

Los Estados Financieros se preparan cada mes, a los 15 días se resuelven la liquidación de impuestos.

Para que cada mes se sepa que tanta liquidez, solvencia, y rentabilidad, como son de manera mensual se sabe cuánto se debe invertir, ya que las obras son continuas, por ejemplo, las remodelaciones del comedor, la obra del prisma, siguen continuando, si esas inversiones que están teniendo el Jockey Club a través de los Estados Financieros puede ver en su caja cuanto se puede predisponer para poder comprar o utilizarla para los materiales, equipo, mano de obra, etc.

Decisiones operativas se ve un presupuesto anual que englobe todas las operaciones, gastos e ingresos, por se hace de manera mensual para tener conciencia de cuanto se está gastando y cuanto se está ingresando cada mes.

3. ¿Utiliza las Razones Financieras u otros indicadores para medir o cuantificar la realidad económica y financiera del Jockey Club de Chiclayo? ¿Cuáles?

Se utiliza los indicadores de la liquidez, solvencia y rentabilidad que son los principales, la liquidez por que se pagan continuamente a los obreros, a los trabajadores, lo de limpieza, lo de las obras.

La rentabilidad, respecto a las inversiones en las obras y también con la rentabilidad lo que se ve los contratos al personal, si estos nos dan beneficios o que sean rentables para la misma empresa.

4. ¿En base a qué información concluyen que cuentan con capital suficiente para dar operación a las distintas actividades realizadas por las áreas de la empresa?

La información con la que cuentan, ya que al principio del año se realiza un presupuesto anual, y en base a esto cuanto se debe gastar e invertir para sus obras próximas y para concluir las que tiene este año, estos índices de rentabilidad que son los que nos van a indicar que tan riesgoso es cada obra y que tan alta va a ser la rentabilidad cuando esta concluya por ejemplo , lo que ahorita está por concluir y lo que está ahora que es la remodelación de cocina y comedor y piscina termada con sauna, entonces estas dos obras, una prácticamente terminada y la otra por empezar nos da a saber que tan rentables va a ser lo próximos meses, todo esto lo ve la alta gerencia la junta directiva, para saber que cuanto rentable, cuanto se está invirtiendo.

5. ¿Cómo realiza el proceso de provisión y pago de los distintos comprobantes, según el reglamento interno del Jockey Club de Chiclayo?

La provisión y pago de comprobantes; son dos etapas

En la recepción, viene el documento en la secretaria, ya sea en las distintas áreas. Se recepciona con un sello y se pasa a gerencia, y este lo aprueba y sube a contabilidad, aquí se provisiona, se revisa que haya una orden de compra y orden de salida se revisa que este correctamente el IGV, y después se provisiona y esta baja con un número que es el número de la provisión. En caja, se resuelve en el sistema para darle paso al pago de comprobante.

Comentario:

Según información proporcionada por la propia Contadora, nos dice que, el área contable presenta informes financieros de manera mensual, los cuales les permite saber cuánto se debe invertir en las obras que básicamente son continuas, y puedan predisponer de caja para eventuales compras o utilizarla para los materiales, equipo, mano de obra, etc.

Por otro lado, manifiesta que utilizan los indicadores de la liquidez, solvencia y rentabilidad, la cual una de las principales son los índices de rentabilidad pues como bien resalta las obras de inversión como sería la remodelación de cocina y comedor y la piscina termada son obras que buscaran mejorar y medir si son rentables para el club.

Finalmente se explicó el proceso de provisión en la documentación, que estos siguen lo estipulado en sus políticas del Club.

Tabla 1

Conocimiento de las políticas administrativas y financieras del Jockey Club de Chiclayo

	N° DE ENCUESTADOS	%
SI	9	69%
NO	4	31%
TOTAL	13	100

Fuente: Elaboración propia

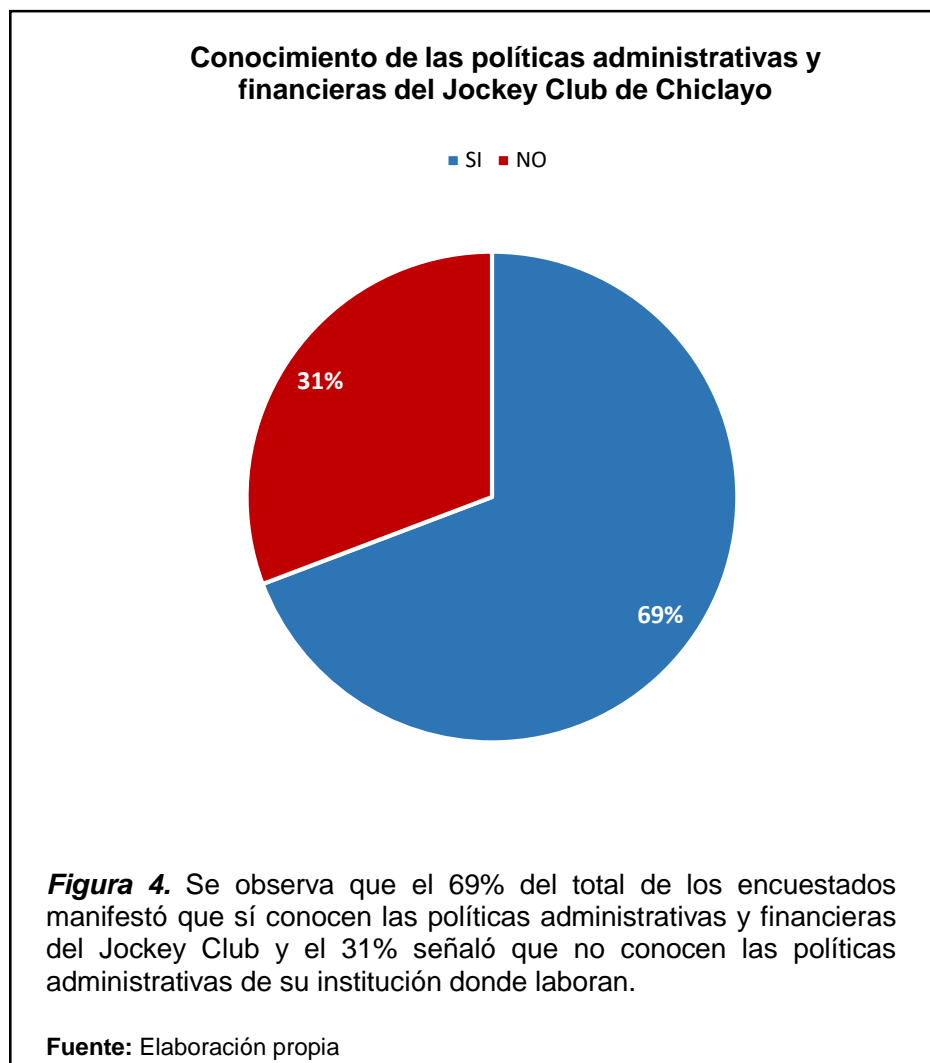


Tabla 2

Programación de reuniones donde estén presente la Junta Directiva y el personal administrativo

	N° DE ENCUESTADOS	%
SI	3	23%
NO	10	77%
TOTAL	13	100%

Fuente: Elaboración propia

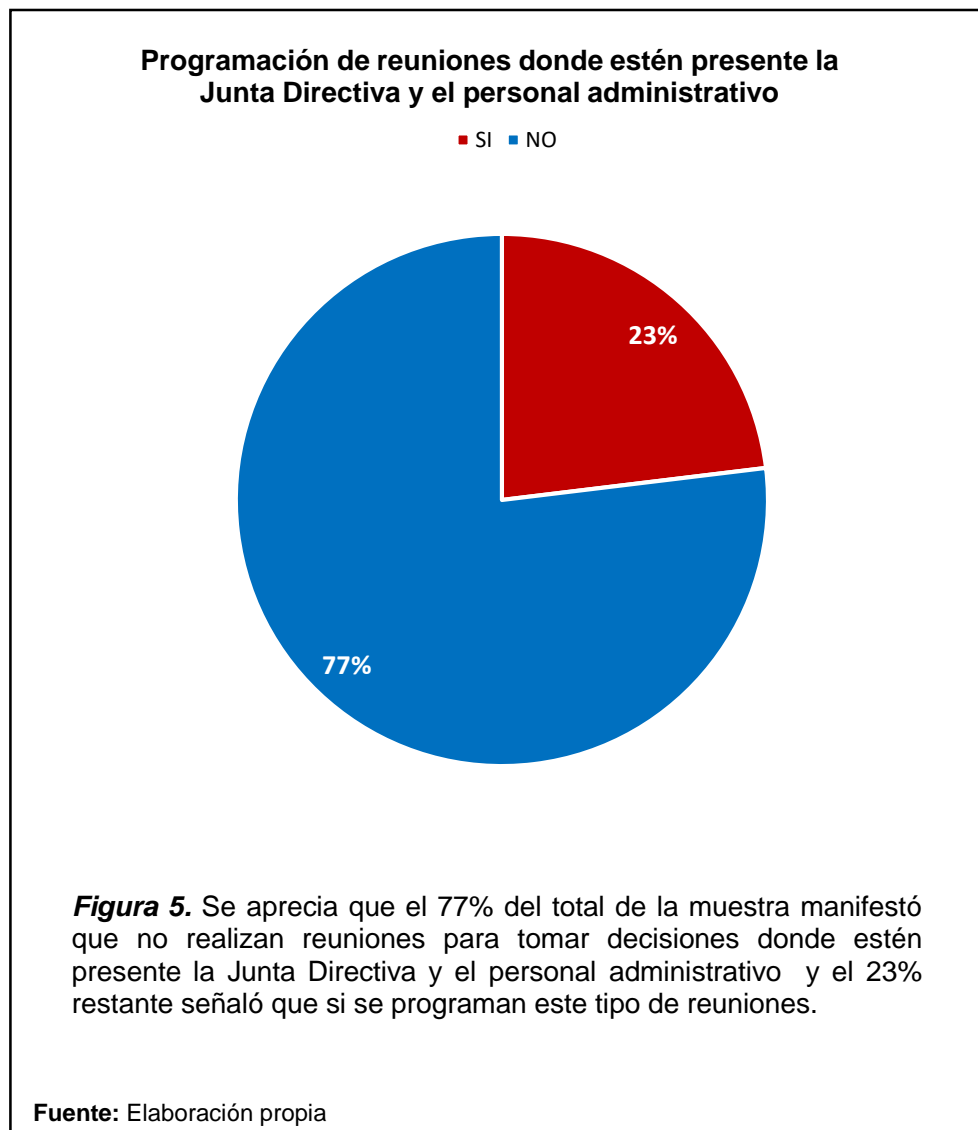


Tabla 3

Frecuencia de las reuniones para formular soluciones

	N° DE ENCUESTADOS	%
MENSUAL	10	77%
BIMESTRAL	0	0%
TRIMESTRAL	1	8%
SEMESTRAL	2	15%
ANUAL	0	0%
TOTAL	13	100%

Fuente: Elaboración propia

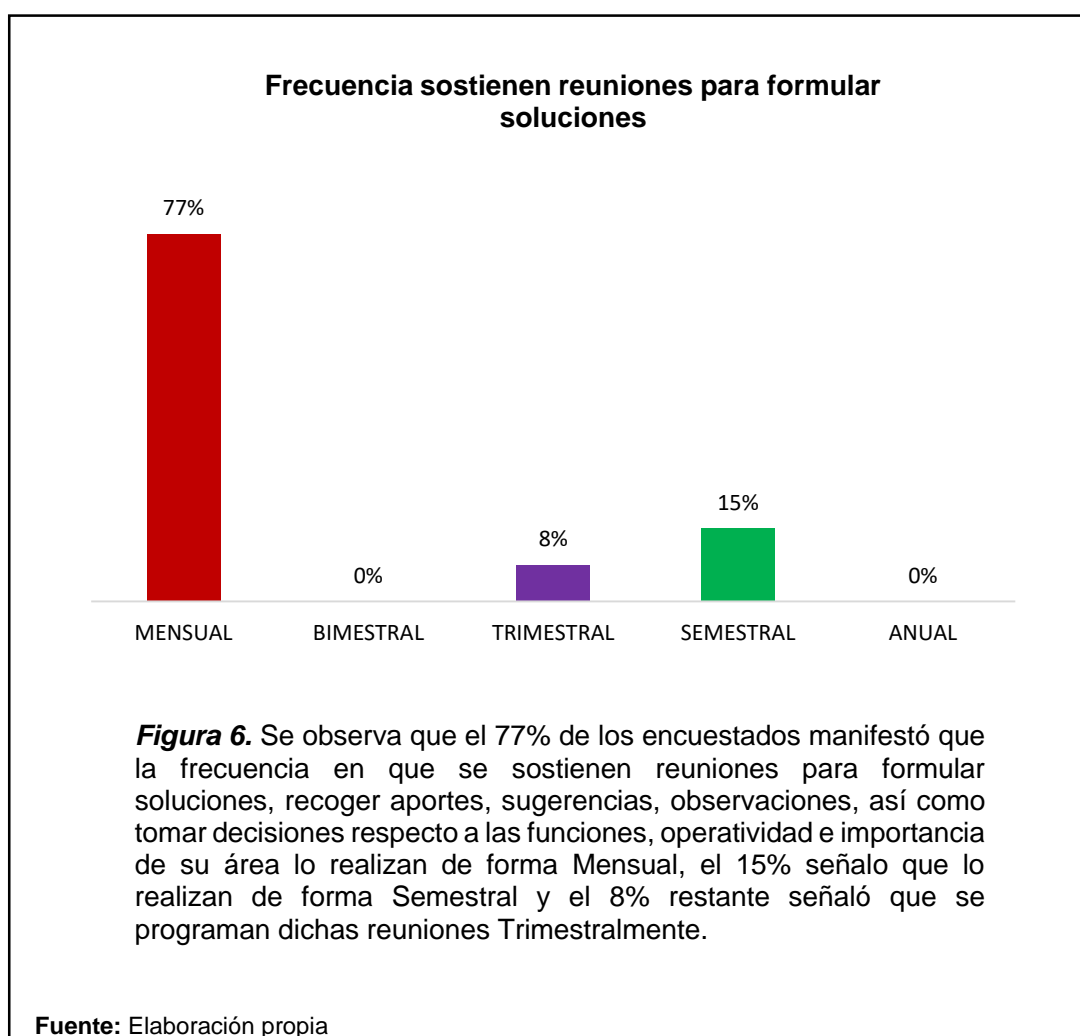


Tabla 4

Herramienta Financiera que han contribuido a la Toma de Decisiones

	N° DE ENCUESTADOS	%
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	5	38%
ESTADO DE RESULTADOS	5	38%
CAMBIOS EN EL FLUJO DE EFECTIVO	0	0%
NINGUNO	3	23%
TOTAL	13	100%

Fuente: Elaboración propia

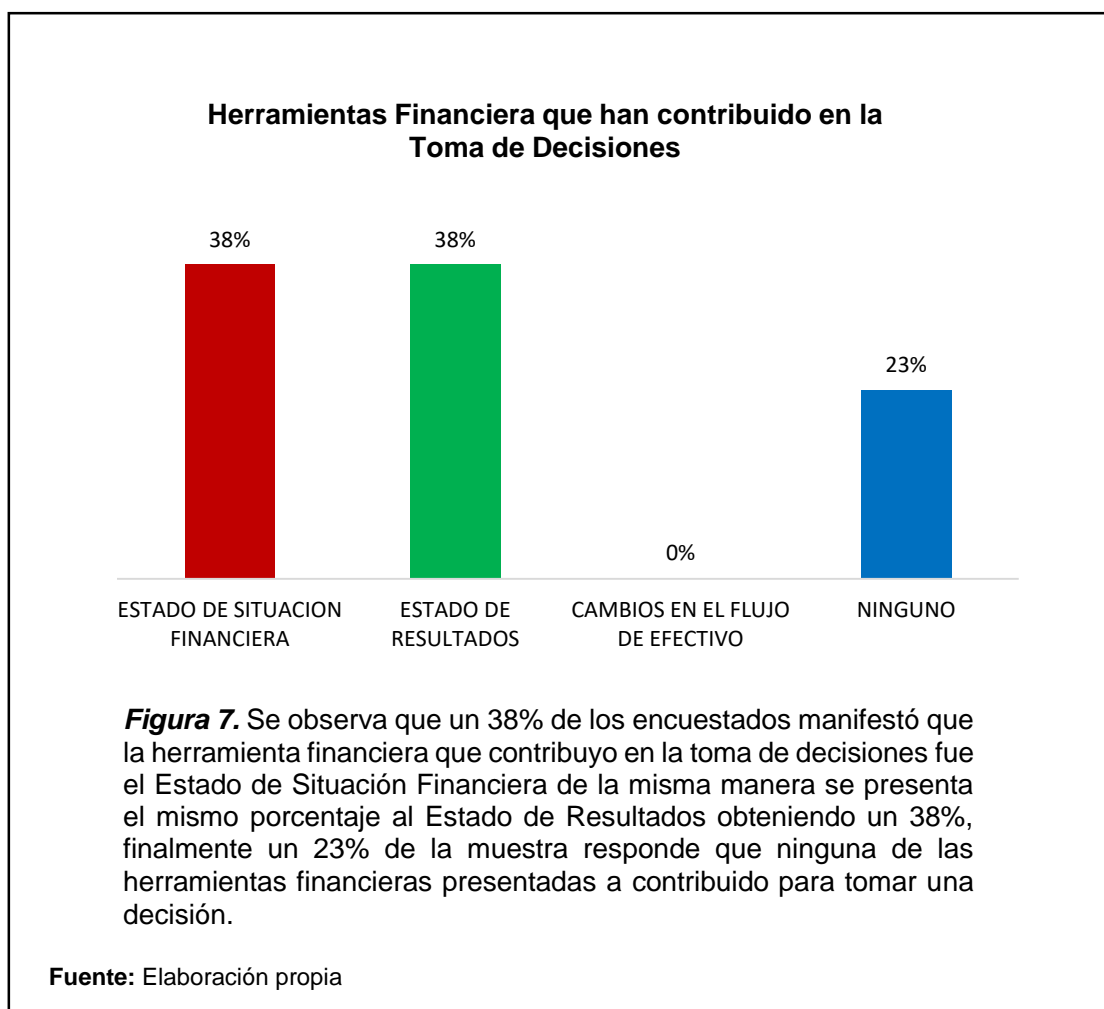


Tabla 5

Problemas o inconvenientes que pueden evitarse utilizando oportunamente la información financiera

	N° DE ENCUESTADOS	%
MOROSIDAD EN LOS SOCIOS	4	31%
EXCESO DE INVENTARIOS	0	0%
ENDEUDAMIENTO	1	8%
FALTA DE LIQUIDEZ	6	46%
PERDIDAS EN RESULTADOS DEL EJERCICIO	2	15%
OTRO	0	0%
TOTAL	13	100%

Fuente: Elaboración propia

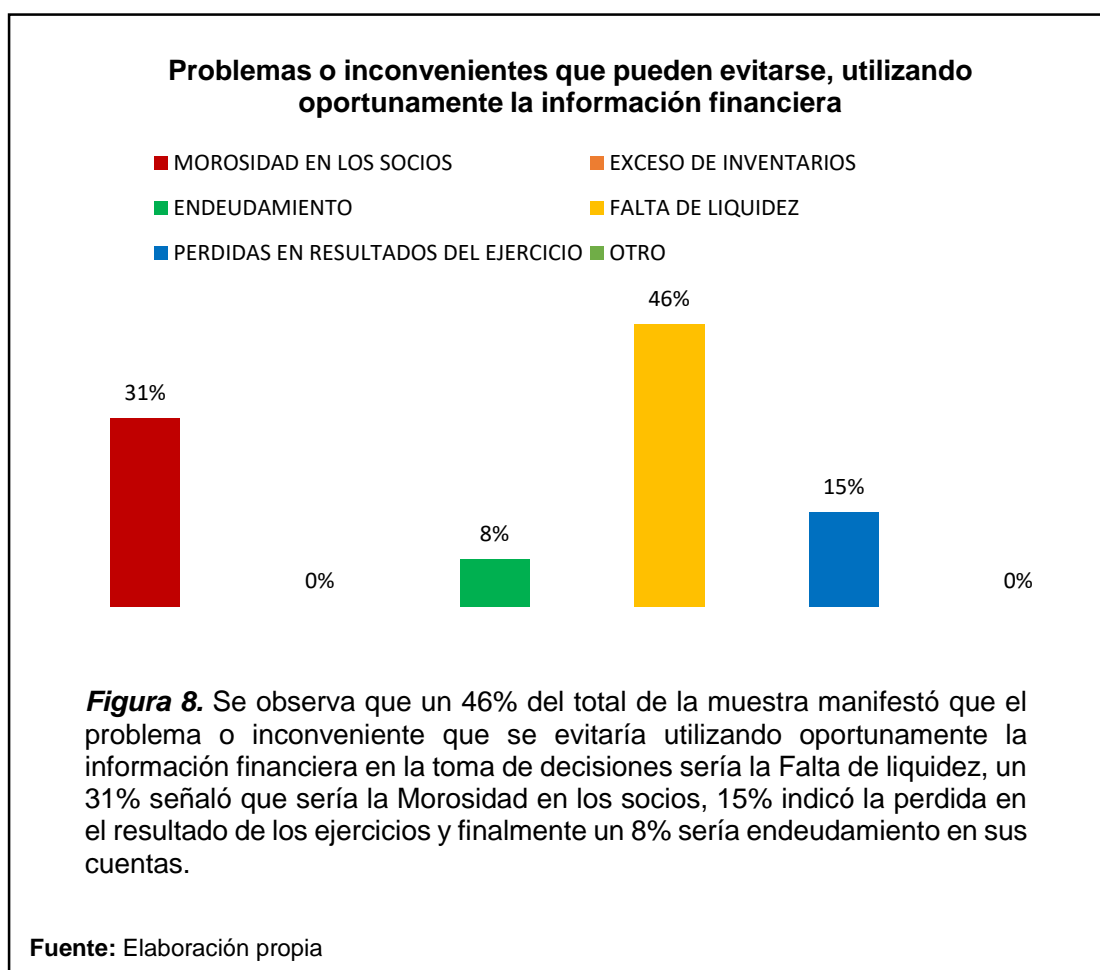


Tabla 6

Nivel de confianza que atribuye usted a la información financiera

	Nº DE ENCUESTADOS	%
SI CONFIA	11	85%
NO CONFIA	2	15%
TOTAL	13	100%

Fuente: Elaboración propia

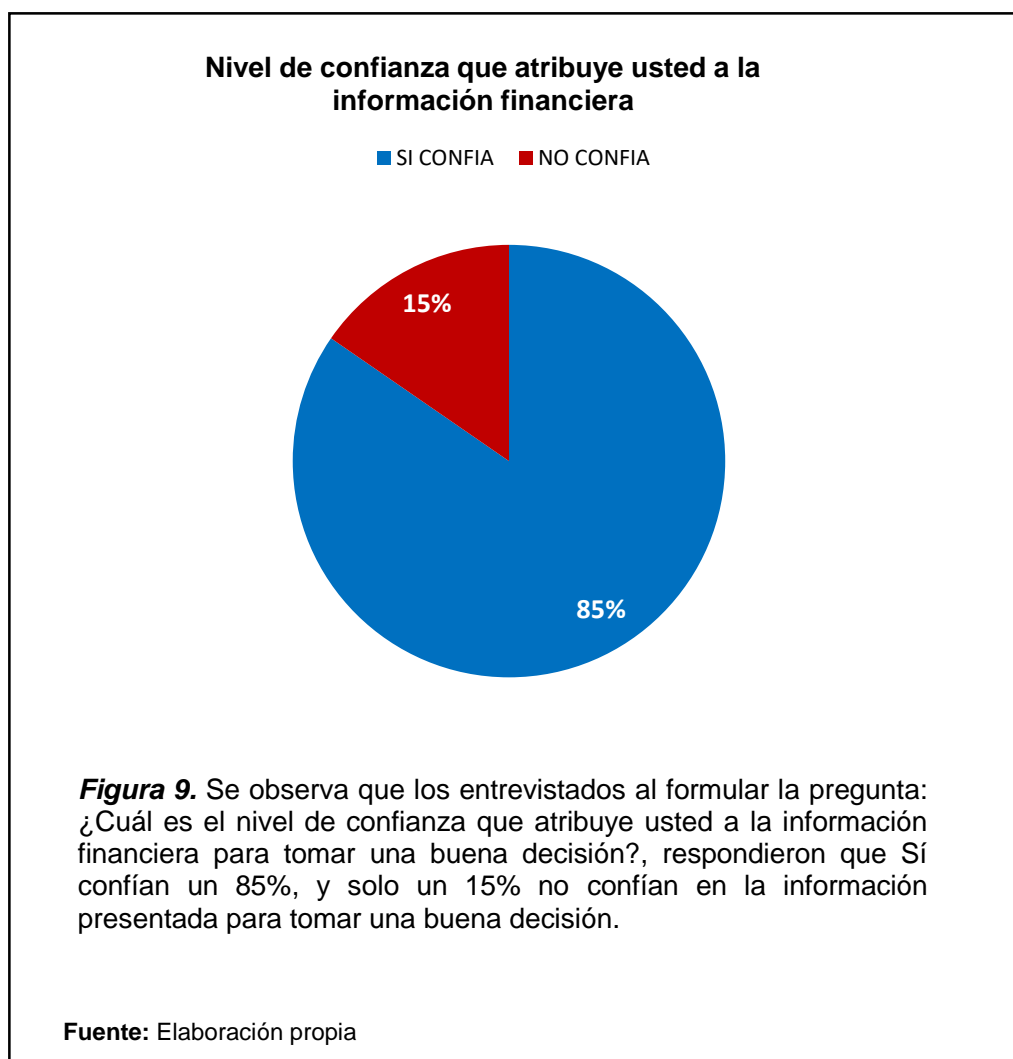


Tabla 7

Ventaja de producir el análisis de los informes financieros

	N° DE ENCUESTADOS	%
MEDIR EL DESEMPEÑO DEL CLUB	3	23%
SIRVE COMO HERRAMIENTA DE CONTROL PARA LA TOMA DE DECISIONES	0	0%
NINGUNO	10	77%
TOTAL	13	100%

Fuente: Elaboración propia

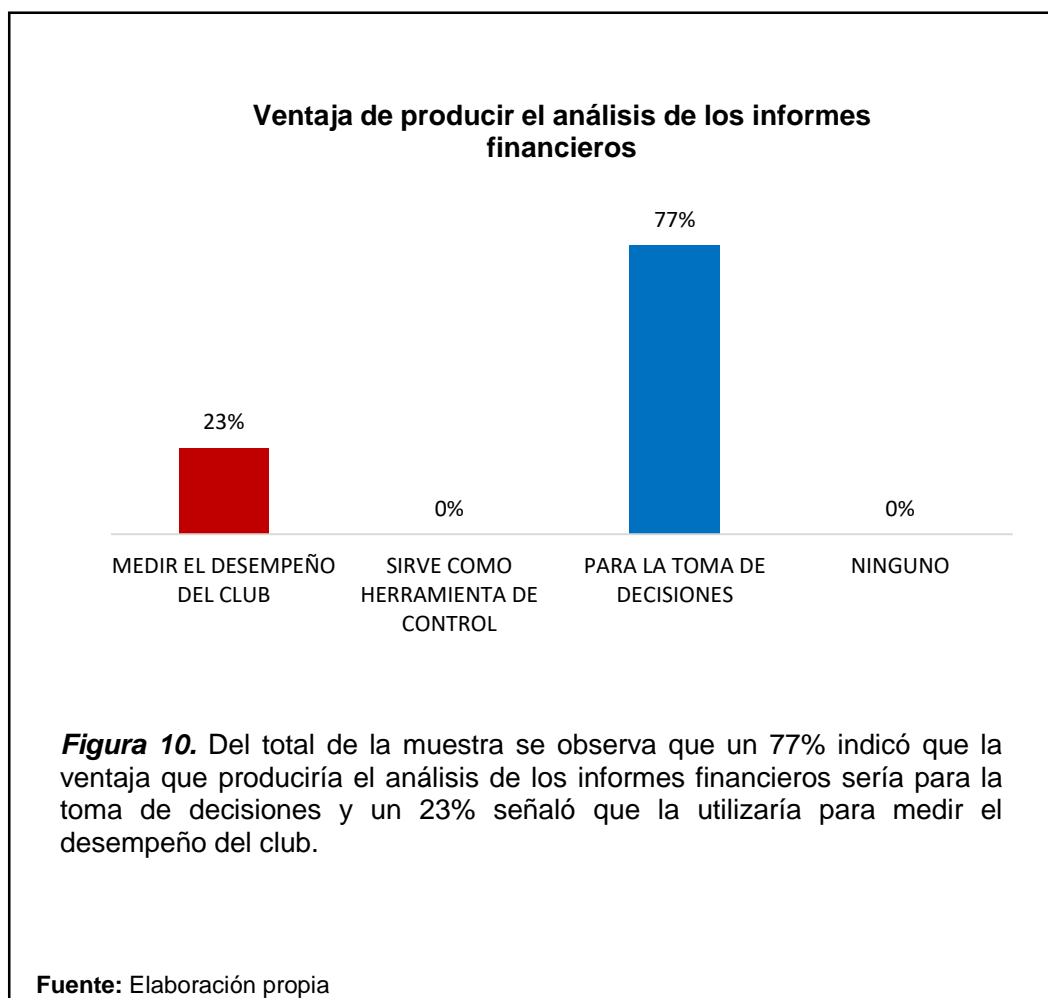


Tabla 8

Conoce los indicadores o razones financieras

	N° DE ENCUESTADOS	%
SI	7	54%
NO	6	46%
TOTAL	13	100%

Fuente: Elaboración propia

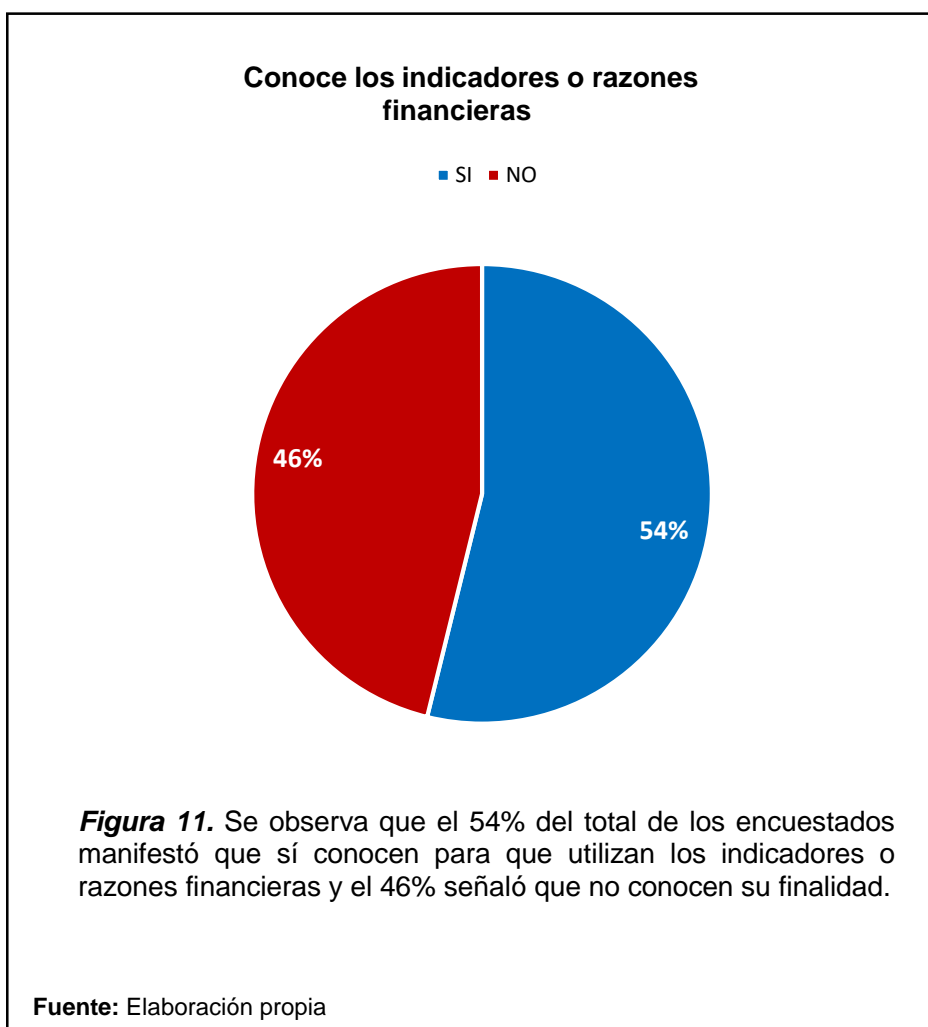


Tabla 9

¿Sabe si el Jockey Club está generando?

	N° DE ENCUESTADOS	%
Utilidades	1	8%
Pérdida	12	92%
TOTAL	13	100%

Fuente: Elaboración propia

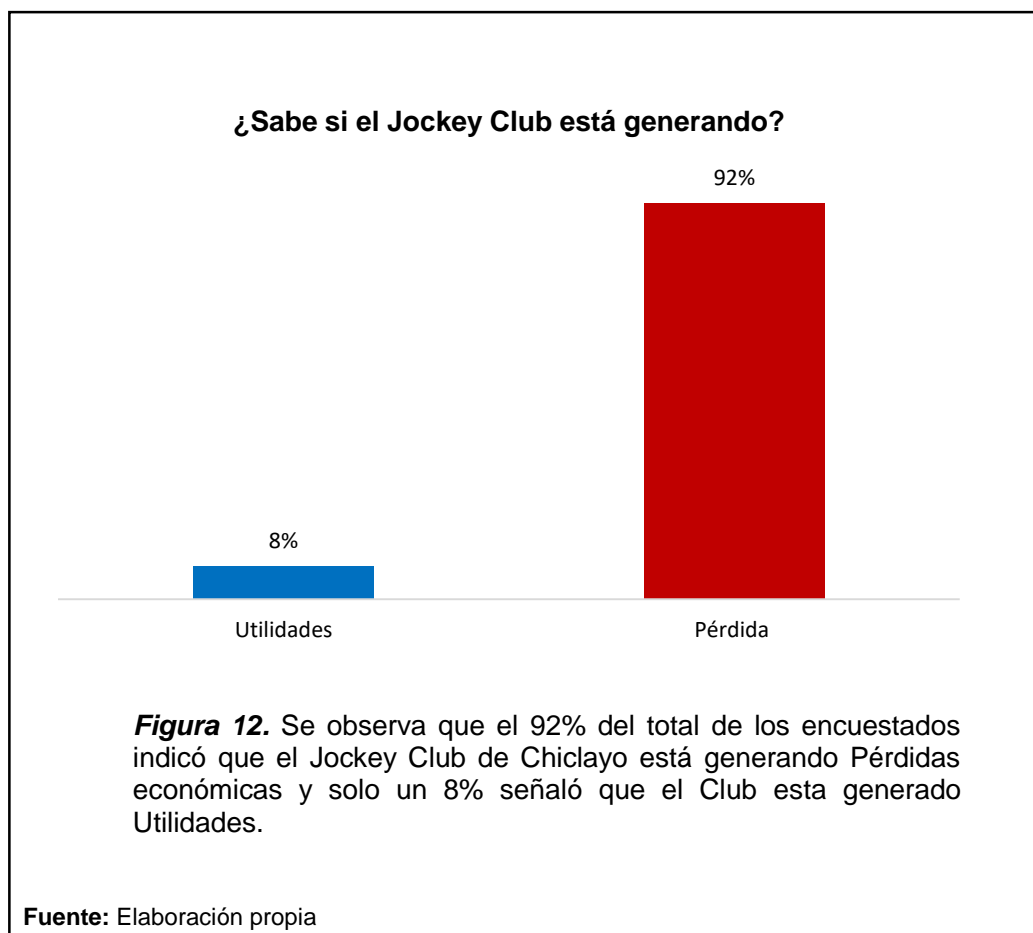
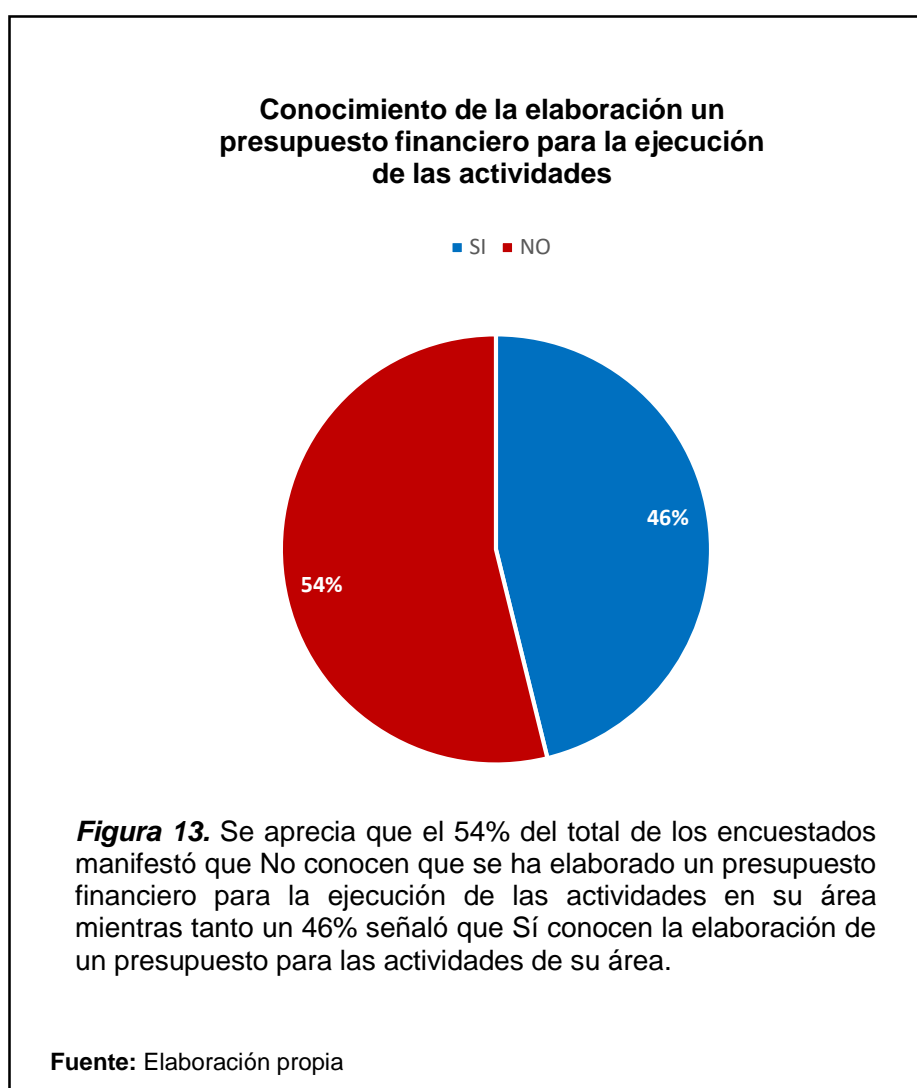


Tabla 10

Conocimiento de la Elaboración un presupuesto financiero para la ejecución de las actividades

	N° DE ENCUESTADOS	%
SI	6	46%
NO	7	54%
TOTAL	13	100%

Fuente: Elaboración propia



Estos resultados obtenidos permiten verificar el logro de los objetivos previstos en la investigación. El objetivo específico 3: Interpretar los Estados Financieros para la toma de decisiones en el Jockey Club de Chiclayo Soc. Civil, 2014 -2015, se ha logrado y los resultados se presentan a continuación:

**ANALISIS HORIZONTAL Y VERTICAL
DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
JOCKEY CLUB DE CHICLAYO
1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE
2014 - 2015**

	AÑOS		VERTICAL		HORIZONTAL	
	2015	2014	%	%	SOLES	%
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y Equivalente de Efectivo	174,269	506,500	0.10%	0.32%	-332,231	-65.59%
Cuentas por cobrar comerciales relacionados	346,852	660,986	0.20%	0.42%	-314,134	-47.53%
Cuentas por cobrar , acciones , socios, dir, y gerencia	8,387	9,770	0.00%	0.01%	-1,383	-14.16%
Cuentas por diversas - terceros	3,266	91,322	0.00%	0.06%	-88,056	-96.42%
Estimaciones de cobranza dudosa		-190,793	0.00%	-0.12%	190,793	-100.00%
Otros activos corrientes		12,459	0.00%	0.01%	-12,459	-100.00%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	532,774	1,090,244	0.30%	0.70%	-557,470	-51.13%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Inversiones Inmobiliarias	4,500	24,500	0.00%	0.02%	-20,000	-81.63%
Inmueble , Maquinaria y Equipo	176,181,453	155,682,713	99.85%	99.51%	20,498,740	13.17%
Depreciación de Inmueble Maquinaria y Equipo	-264,839	-346,274	-0.15%	-0.22%	81,435	-23.52%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	175,921,114	155,360,939	99.70%	99.30%	20,560,175	13.23%
TOTAL ACTIVO	176,453,888	156,451,183	100.00%	100.00%	20,002,705	12.79%
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Tributos y aportaciones sistema pensionario y salud por pagar	39,870	88,009	0.02%	0.06%	-48,139	-54.70%
Remuneraciones y participaciones por pagar	4,288	15,186	0.00%	0.01%	-10,898	-71.76%
Cuentas por pagar comercial - terceros	45,979	60,191	0.03%	0.04%	-14,212	-23.61%
Cuentas por pagar diversas - terceros	183,448	3,600	0.10%	0.00%	179,848	4995.78%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	273,585	166,986	0.16%	0.11%	106,599	63.84%
PASIVO NO CORRIENTE						
Pasivo diferido		9,047,208	0.00%	5.78%	-9,047,208	-100.00%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0	9,047,208	0.00%	5.78%	-9,047,208	-100.00%

TOTAL PASIVO	273,585	9,214,194	0.16%	5.89%	-8,940,609	-97.03%
PATRIMONIO						
Capital	10,354,151	10,354,151	5.87%	6.62%	0	0.00%
Excedente de revaluación	165,177,943	137,679,174	93.61%	88.00%	27,498,769	19.97%
Pérdida del ejercicio	924,256	-1,343,248	0.52%	-0.86%	2,267,504	-168.81%
Utilidad de ejercicio	-276,047	546,912	-0.16%	0.35%	-822,959	-150.47%
TOTAL DE PATRIMONIO	176,180,303	147,236,989	99.84%	94.11%	28,943,314	19.66%
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	176,453,888	156,451,183	100.00%	100.00%	20,002,705	12.79%

**ANALISIS HORIZONTAL Y VERTICAL
DEL ESTADO DE RESULTADOS
JOCKEY CLUB DE CHICLAYO
1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE
2014 – 2015**

	2015	2014	VERTICAL		HORIZONTAL	
			%	%	SOLES	%
Ventas netas o ingresos por servicios	2,002,395	2,551,400	100.00%	100%	-549,005	-21.52%
(-) Descuentos , rebajas y bonificaciones concedidas						
Ventas netas o ingresos por servicios	2,002,395	2,551,400	100.00%	100%	-549,005	-21.52%
(-) Costo de ventas	0	-1,407,909	0.00%	-55%	1,407,909	-100.00%
Utilidad bruta	2,002,395	1,143,491	100.00%	45%	858,904	75.11%
					-	
(-) Gasto de ventas	-1,324,376	0	-66.14%	0%	1,324,376	
(-) Gasto de administración	-2,568,931	-2,254,090	-128.29%	-88%	-314,841	13.97%
Pérdida operativa	-1,890,912	-1,110,599	-94.43%	-44%	-780,313	70.26%
(-) Gastos financieros	-18,126	0	-0.91%	0%	-18,126	
(+) Ingresos financieros gravados	55,044	6	2.75%	0%	55,038	917300.00%
(+) Otros ingresos gravados	1,577,947	1,657,610	78.80%	65%	-79,663	-4.81%
(+) Otros ingresos no gravados						
(+) Enajenación de valores y bienes del activo fijo						
(-) Costo de enajenación de valores y bienes activo fijo						
(-) Gastos diversos		-105	0.00%	0%	105	-100.00%
Resultado antes de participaciones	-276,047	546,912	-13.79%	21%	-822,959	-150.47%
(-) Distribución legal de la renta						
Resultado del impuesto a la renta	-276,047	546,912	-13.79%	21%	-822,959	-150.47%
(-) Impuesto a la renta						
Resultado del ejercicio	-276,047	546,912	-13.79%	21%	-822,959	-150.47%

ACTIVOS:

El Jockey Club de Chiclayo durante el año 2015, el total de Activos alcanzaron S/.176,453,888.00, lo que representa un crecimiento de S/.20,002,705.00 por encima del saldo del año 2014 que fue S/.156,451,183.00

El total de activo corriente del Jockey Club de Chiclayo durante el año 2015 registra una disminución de S/.(557,470.00) que equivale al 51.13 %, porque su saldo del año 2014 fue de S/.1,090,244.00 y al año 2015 fue de S/.532,774.00. El activo corriente en el año 2014 representó un 0.70% y para el año 2015 representó un 0.30 % del total de activos.

El Jockey Club de Chiclayo en su total de activos no corrientes, durante el año 2015 registra un aumento de S/.20,002,705.00 que equivale un 12.79%, puesto que su saldo al año 2014 fue S/.156,451,183.00 y al año 2015 fue de S/.176.453,888.00. El activo no corriente en el año 2014 representó un 99.30% y para el año 2015 representó un 99.70% del total activos.

En su cuenta de Efectivo y Equivalente de Efectivo pasó de S/.506,500.00 a S/.174,269.00 para el año del 2015. Para el año 2014 el Efectivo y equivalente representó el 0.32% y para el año 2015 representó el 0.10% del 100% de activos.

Las cuentas por cobrar disminuyeron en S/.314,134.00 al año 2015, equivale un (47.53)% al año 2015, debido a la gran morosidad existente con la cobranza a los socios.

La empresa en su cuenta de inversiones inmobiliarias presentó una disminución de S/.20,00.00 que representó un (81.63)%.

El Jockey Club de Chiclayo en su cuenta de Inmueble, Maquinaria y Equipo, presento un aumento de 13.17 %, puesto que paso de S/.155,682,713.00 a S/.176,181,453.00. Del 100% del total Activos para el año 2014 significó el 99.51% y para el año 2015 representó el 99.85%, esto se debió a que en el 2015 el Jockey Club construyó nuevas edificaciones en sus instalaciones.

PASIVOS:

El Jockey Club de Chiclayo en el año 2015 el total pasivos alcanzaron S/.273,585.00, lo que representa una disminución de S/.8,940,609.00 por debajo del saldo año 2014 que fue de S/.9,214,194.00.

El total de pasivo corriente del Jockey Club de Chiclayo durante el año 2015 registró un aumento de S/.106,599.00 que equivale a 63.84%, porque su saldo al año 2014 fue de S/.166,986.00 y al año 2015 fue de S/.273,858.00. El pasivo corriente en el año 2014 representó un 0.11% y para el año 2014 representó un 0.16% del total Pasivos y Patrimonios.

El total de su pasivo no corriente durante el año 2015 registró una disminución de S/.9,047,208.00 que equivale a 100%, porque su saldo al año 2014 fue de S/.9,047,208.00 y al año 2015 fue de S/.00.00. El pasivo no corriente en el año 2014 significó un 5.78% y para el año 2015 representó un 0% del Total Pasivos y Patrimonios.

Jockey Club de Chiclayo en su rubro de cuentas por pagar comerciales a terceros tuvo una disminución en 23.61 % para el año 2015, lo que significó una variación de orden monetaria de S/.14,212.00.

Jockey Club de Chiclayo en sus cuentas de Tributos y aportaciones al sistema pensionarios y salud por pagar, obtuvo una variación del 71.76%, disminuyendo a la orden de S/.10,898.00 soles.

Para los pasivos no corrientes la cuenta de mayor variación se dió a través de Pasivos diferidos, para el año 2015 disminuyó en su totalidad. En el año 2014 porcentual significó un 5.78% paso al año 2015 de 0%

PATRIMONIO:

Jockey Club de Chiclayo para el año 2015 el total Patrimonio alcanzaron S/.176,180,303.00, lo que representa un incremento de S/.28,943,314.00 por encima del saldo año 2014 que fue de S/.147,236,989.00, debido por un aumento en el rubro de Excedente de Revaluación.

Para año 2015 el patrimonio representó 99.84% y al año 2014 el 94.11% del Total Pasivo y Patrimonio.

El Jockey Club en su cuenta de Excedente de Revaluación presentó un incremento del 19.97% lo que significó una variación de S/.27,498,769.00, el incremento se debió en que al año 2015 presento un saldo de S/.165,177,943.00 y en el 2014 significó un saldo inferior de S/.137,679,174.00

En su cuenta de Utilidad del Ejercicio durante el año 2015 registró una disminución de S/.822,959.00 que equivale un 150.47%, porque su saldo al año 2014 fue de S/.546,912.00 y al año 2015 fue de S/.(276,047.00). La Utilidad del Ejercicio en el año 2014 significó un 0.35% y para el año 2015 represento (0.16)% del total Pasivos y Patrimonios.

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

El Jockey Club de Chiclayo durante el año 2015, sus ventas netas alcanzaron S/.2,002,395.00, lo que representa una disminución de 21.52% por debajo del saldo del año 2014 que fue de S/.2,551,400.00.

La utilidad bruta durante el año 2015 registra un aumento de S/. 858,904.00 que equivale a 75.11%, porque su saldo al año 2015 fue de S/.2,002,395.00 y al año 2014 fue de S/.1,143,491.00. La utilidad bruta en el año 2014 representó un 45% y para el año 2015 fue de 100 % del total de ventas.

La utilidad operativa del año 2015 alcanzó un saldo final de S/.(1, 890,912.00) en comparación con el saldo del año 2014 de S/.(1,110,599.00), lo que significa un aumento negativo de S/.780,313.00 que en términos porcentuales es de 70.26%. La utilidad operativa para el año 2014 representó el (44)% del total de ventas, así mismo en el año 2015 representó el (94.43)%.

La cuenta de Otros ingresos gravados registró una disminución de S/. 79,663.00, que en términos porcentuales es 4.81% porque su saldo al año 2014 fue de S/.1,657,610.00 y al año 2015 fue de S/.1,577,947.00. En el año 2014 representó un 65% del total de ventas, de igual manera en el año 2015 representó un 78.8% del total de ventas.

La Utilidad Neta durante el año 2015 fue de S/.(276,047.00), debido principalmente a mayores gastos operativos. La utilidad neta tuvo una disminución de S/.822,959.00 con respecto al saldo del año 2014 que fue de S/.546,912.00, en términos porcentuales varió en un 150.47%. La utilidad neta representó el 21% para el del año 2014 y para el año 2015 representó un (13.79)% del total de ventas.

ANÁLISIS DE LOS RATIOS

Ratios de liquidez

Razón corriente

$$\text{Razon Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \text{veces}$$

2014	2015
6.53	1.95

Interpretación:

2014: Por cada sol de deuda a pagar en un periodo menor a un año, se cuenta con S/. 6.53 soles para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

2015: Por cada sol que se contaba para dicho año tenía S/. 1.95 soles para responder a sus obligaciones, reflejando una disminución comparada al año anterior.

Conclusión:

Se concluye que el Jockey Club de Chiclayo, ah tenido una gran disminución de su rapidez de pago, solo obteniendo para el 2015 S/. 0.95 después de haber cancelado cada sol de deuda a corto plazo.

Capital de trabajo

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

2014	2015
923,258	259,189

Interpretación:

2014: Para este año se contó con un capital de trabajo de S/. 923,258 que le permitió pagar sus gastos operativos anuales una vez deducidas sus obligaciones a corto plazo.

2015: Cuenta con un capital de trabajo de 259,189 soles, representando una disminución al del año anterior, afectando el cumplimiento de sus obligaciones.

Conclusión:

En general el club ha obtenido una gran disminución siendo este S/. 664,069 soles, donde solo contó para el año 2015 con S/. 259,189.

Prueba acida

$$Prueba \acute{A}cida = \frac{Activo - Existencias - Gastos \text{ pagad. por ant}}{Pasivo Corriente}$$

2014	2015
6.53	1.95

Interpretación:

2014: Se contó con S/. 6.53 para cubrir inmediatamente cada sol de deuda con exigibilidad menor a un año.

2015: Para este año se contó con una capacidad que disminuyo a S/. 1.95 para poder cubrir deuda exigibles menores a un año.

Conclusión:

El valor del ratio es bajo en el año 2015, reduciéndose en S/. 4.58, por lo que los problemas para atender los pagos aumentaron.

Liquidez absoluta o prueba defensiva:

$$Liquidez \text{ Absoluta} = \frac{Efectivo \text{ y } Equivalente \text{ de efectivo}}{Pasivo Corriente} = \%$$

2014	2015
3.03	0.64

Interpretación:

2014: Se tuvo una capacidad de 3.03% para operar con sus activos líquidos en el corto plazo.

2015: Para este año su capacidad disminuyó a 0.64% para operar los activos mantenidos en efectivo y equivalente de efectivo.

Conclusión:

Debido a la disminución de 2.39% entre ambos años, el Jockey Club no tiene capacidad para dar operatividad a sus activos más líquidos por lo que se debió recurrir a sus flujos de venta.

Ratio efectivo a activo corriente (EAC):

$$EAC = \frac{\text{Efectivo y Equivalente del Efectivo}}{\text{Activo Corriente}} = \%$$

2014	2015
46%	33%

Interpretación:

2014: Se tuvo una capacidad de 46% para realizar los pagos correspondientes a sus proveedores.

2015: Para este año disminuyó a 33% para realizar los pagos correspondientes a sus proveedores.

Conclusión:

Debido a la disminución de 13% entre ambos años, la empresa no posee un efectivo mayor al de las demás partidas que conforman su activo corriente, pudiendo comprometer los pagos a sus proveedores

RECOMENDACIÓN DE RATIOS DE LIQUIDEZ:

Se recomienda al Jockey Club de Chiclayo a través de los resultados de estos ratios:

Recurrir al descuento de facturas o factoring

Consiste en que el Jockey Club le cede sus créditos (facturas) a una entidad bancaria o financiera y esta se va a encargar del cobro. Al Jockey Club, se le da un porcentaje del dinero de la factura que se debe cobrar (por ejemplo, un 80%), a cambio del pago de una tasa de interés o comisión, y cuando cliente paga al banco, al Club se le brindaría el porcentaje restante.

Presentar una línea de crédito

En caso al no cuente con suficiente efectivo, puede gestionar una línea de crédito. Estos son préstamos normalmente a corto plazo y revolutivos, en los que el Jockey Club solicitaría el dinero, puede pagar en cualquier momento antes del vencimiento y volver a solicitar el dinero a cambio del pago de una tasa de interés y este se pueden utilizar para todo lo relacionado con su capital de trabajo.

Presupuesto

El Jockey Club debe establecer un presupuesto de las entradas y salidas de efectivo que proyecta tener que incluya una programación del capital de trabajo, de cuentas por cobrar, inventarios, cuentas por pagar, y obligaciones de corto plazo que tiene la empresa.

Ratios de Gestión

Rotación de cuentas por cobrar

$$RCC = \frac{\text{Ventas Netas al Credito}}{\text{Promedio de las cuentas por cobrar netas}} = \text{veces}$$

2014	2015
5.063	

Interpretación:

El Jockey Club de Chiclayo convierte sus cuentas por cobrar en efectivo cada 5.063 veces o que cobra sus ventas en 5.063 veces.

Conclusión:

La Club cada 5.063 veces otorga créditos a sus clientes durante el ejercicio y que ha renovado las cuentas por cobrar.

Periodo promedio de cuentas por cobrar

$$PPCC = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\frac{\text{Ventas Netas al credito}}{360}} = \text{dias}$$

2014	2015
71 días	

Interpretación:

El Jockey Club de Chiclayo convierte sus cuentas por cobrar en efectivo cada 71 días o que cobra sus ventas en 71 días.

Conclusión:

El club cada 71 días otorga créditos a sus clientes durante el ejercicio y que ha renovado las cuentas por cobrar.

Rotación de activos totales

$$\text{Rotacion de Activos} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Totales Promedio}} = \text{veces}$$

2014	2015
0.015	

Interpretación:

El Jockey Club de Chiclayo genera ventas a través de sus activos cada 0.015 veces, siendo muy por debajo a la unidad.

Conclusión:

El Club no está generando el retorno de sus activos como se debería lo que

quiere decir que buen parte de sus activos no resultan en beneficio.

Rotación de activos fijos

$$\text{Rotacion de Activo Fijo} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Fijo}} = \text{veces}$$

2014	2015
0.016	0.011

Interpretación:

2014: Para este año cada 0.016 veces se utilizaron los activos fijos para generar ventas en el club

2015: En este periodo cada 0.11 veces se generaron ventas a partir de los activos fijos

Conclusión:

Debido a la disminución de 0.05 veces en que se ha generado ingresos a través de la venta de activos fijos, este representa ineficiencia en el uso adecuado de sus activos.

RECOMENDACIÓN DE RATIOS DE GESTIÓN:

Cuentas por Cobrar

Según el ratio aplicado establece que su rotación es elevada, por lo tanto se propone como política de cobro que el tiempo máximo de recuperación de la cartera sea de 30 días. Además evaluar al cliente minuciosamente para conocer su condición y capacidad de pago tomando en cuenta las 5 C's del crédito tales como: carácter, capital, colateral, capacidad de pago y condiciones de crédito.

Cuentas por Pagar

Se recomienda al Jockey Club negociar con los proveedores que la cancelación de las adquisición se efectúe en un plazo mínimo de 90 días, para tener la holgura suficiente respecto al ciclo total de operación. Se deben efectuar convenios con los proveedores respecto de compras por

volumen y por pronto pago o anticipado; estas medidas no tienen costo para el Jockey Club y permiten obtener beneficios de estos. Establecer días fijos para cancelación de obligaciones con proveedores; cada uno tendrá conocimiento de ello y no podrá cambiarse la condición, de hacerlo o incumplirla el acreedor deberá aguardar la próxima fecha para recibir el pago

Ratios de solvencia de endeudamiento

Razón de endeudamiento total

$$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = \%$$

2014	2015
5.89	0.15

Interpretación:

2014: Se cuenta con 5.89 % respecto a sus recursos financiados mediante deuda.

2015: Para este año cada disminuyó a 0.15% ya que se está valiendo menos del financiamiento de los acreedores.

Conclusión:

Debido a la disminución entre ambos años, el Jockey Club de Chiclayo se está financiando por menores deudas es decir no está exponiendo del todo la proporción que representa del total de activos, valiéndose menos de los acreedores para producir y generar beneficios.

Estructura de capital

$$\text{Estructura de Capital} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto Total}}$$

2014	2015
6.258	0.155

Interpretación:

2014: Se cuenta con una capacidad 6.258 % del capital propio el cual supera los montos comprometidos con los acreedores

2015: para este año cada disminuyó a 0.155 % ya que se está valiendo menos del financiamiento de los acreedores.

Conclusión:

Debido a la disminución, se muestra que la empresa no se está sobre endeudando y que no se encuentra en dificultades para acceder a futuros préstamos.

Pasivo total a capital propio

$$Pasivo Total a Capital Propio = \frac{Pasivo Total}{Capital Propio} = \frac{S}{T}$$

2014	2015
88.99	2.64

Interpretación:

2014: Se cuenta con una capacidad 88.99% como recursos para solventar sus pasivos.

2015: Para este año disminuyó a 2.64% como recursos para solventar sus pasivos.

Conclusión:

El Club para el 2015 no presentó una situación de riesgo, ya que variaciones en la demanda de sus productos o en su estructura de costos no conllevaron a una pérdida.

Índice estructural

$$\text{Índice Estructural} = \frac{\text{Patrimonio Neto}}{\text{Activo Total}} = \%$$

2014	2015
94.11	99.85

Interpretación:

2014: Se cuenta con una capacidad 94.11% para financiar sus actividades con recursos previstos de los socios.

2015: Para este año disminuyó a 99.85% para financiar sus actividades con recursos previstos de los socios.

RECOMENDACIÓN DE RATIOS DE SOLVENCIA DE ENDEUDAMIENTO:

Inversiones a largo plazo

Las inversiones a largo plazo deben ser financiadas con créditos a largo plazo o en su defecto con capital propio, nunca se deberá utilizar circulantes para financiar inversiones a largo plazo ya que provocaría falta de liquidez. El endeudamiento financiero debe representar máximo el 50% de los activos de la empresa.

El Jockey Club debe recurrir a fuentes de financiamiento como:

- Aportes de los socios: A través de aportes de recursos.
- Utilidades Reinvertidas: En el caso de existir utilidades retenidas se convocaría a una reunión del Directorio a fin de aprobar la utilización de dichos recursos y enfrentar la falta de liquidez.
- Ampliación de infraestructura debidamente justificada.
- Activos fijos de uso operativo continuo

Ratios de rentabilidad

Razón de rentabilidad del activo

$$\text{Rentabilidad de activo} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}} * 100\%$$

2014	2015
34.96	-15.64

Interpretación:

Esta razón muestra la eficiencia en el año 2014 por 34.96% a diferencia del año 2015% que obtuvo un (15.64)%, respecto a la aplicación de las políticas administrativas, lo cual demostró que no se obtuvo utilidades con los activos disponibles sobre los activos totales en el último año, indicando el bajo rendimiento obtenido de acuerdo a su propia inversión.

Razón de rentabilidad del patrimonio

$$\text{Rentabilidad de patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}} * 100\%$$

2014	2015
37.15	-15.67

Interpretación:

Para el periodo 2014 se obtuvo 37.15% mientras que para el siguiente año se terminó con un (15.67)% lo cual señala la baja tasa de rendimiento que obtienen los propietarios de la empresa respecto de su inversión representada en el patrimonio registrado contablemente.

Razón de rentabilidad bruta sobre ventas

$$\text{Rentabilidad bruta sobre ventas} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{ventas netas}} * 100\%$$

2014	2015
44.18%	100%

Interpretación:

Para los periodos 2014 y 2015 se obtuvieron 44.18% y 100% respectivamente, lo cual expresa el monto de las utilidades que se obtienen por cada unidad monetaria de ventas, siendo este caso ineficiencia operativa de la empresa.

Razón de rentabilidad neta sobre ventas

$$Rentabilidad\ neta\ sobre\ ventas = \frac{Utilidad\ neta}{ventas\ netas} * 100\%$$

2014	2015
21.44%	-13.76%

Interpretación:

El año 2014 resulto con 21.44%, teniendo como porcentaje negativo al 2015 con (13.76)% dando como resultado perdida en el último periodo, quedando por cada sol de ventas después de deducir los gastos e impuestos.

RECOMENDACIÓN DE RATIOS DE RENTABILIDAD:

Políticas de Activo Fijo

El Jockey Club debe implementar un sistema de autorizaciones para la adquisición de inmuebles y equipo, mismas que deben tener fijados límites de autorización de acuerdo al monto de la potencial compra.

Por otro lado, deben ejecutar estudios para la adquisición de nuevos activos fijos, en donde se involucren e investigue las causas y necesidades de su compra, soportado todo en un estudio financiero.

Políticas de Patrimonio

El Jockey Club a través de su Junta Directiva autorice las aportaciones cuando se obtenga utilidades retenidas o pérdidas acumuladas, más otros tipos de superávit como el exceso o insuficiencia en la acumulación del capital contable y las donaciones.

Reducción de gastos

Se debe buscar reducir la estructura de gastos del Jockey Club, la reducción de los gastos generales hace que la rotación del activo sea mayor. Es decir, se puede generar el mismo beneficio con menos activos, eliminando activos sobrantes, siendo más eficientes.

4.2. Discusión de los resultados

Uno de los resultados encontrados se observan en la Tabla 4 y Figura 7, donde “El 38% de los encuestados manifestaron que la herramienta financiera que contribuyó en la toma de decisiones fue el Estado de Situación Financiera de la misma manera se presenta el mismo porcentaje al Estado de Resultados obteniendo un 38%” dato que confirma lo establecido por Ferrer (2012) que sostiene que los Estados Financieros ofrecen el resultado de las operaciones de la empresa durante un periodo y la situación del negocio en una fecha determinada y sirve como herramienta de proceso de evaluación para la toma de decisiones (p.23)

Este resultado coincide con el encontrado por Gutiérrez (2014) en su investigación “El análisis de Estados Financieros de la Caja Trujillo para mejorar la toma de decisiones gerenciales” encontró que “La plana directiva y gerencial de la Caja Trujillo considera que el estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados son las principales herramientas financieras, que disponen como apoyo para la toma de decisiones, pues permite reflejar el panorama actual de la Caja, deduciéndose que les interesa los ratios financieras que se desprenden del Balance.” (p. 45).

Asimismo, coincide con Coronado (2014) en su investigación “Análisis de los Estados Financieros para la toma de decisiones en la empresa Centro de diálisis Cono Norte EIRL de Lambayeque, 2013” , encontró que “Así mismo en lo referente a los factores que influyen en el proceso de toma de decisiones, concluyendo que normalmente para tomar una decisión, se recurre a los Estados Financieros de la empresa, como también tomando en consideración la opinión y recomendaciones que pueda hacer el contador”.

Sin embargo, Ribbeck (2014) en la investigación “Análisis e Interpretación de Estados Financieros: Herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la Industria Metalmeccánica del Distrito de Ate Vitarte, 2013” en Lima , encontró todo lo contrario, que “ Una gran cantidad de empresas de la industria Metalmeccánica preparan una evaluación Económica el que sirve como herramienta de dirección y control para la toma de decisiones, por otro lado, no utilizan el diagnóstico indicado originando que las decisiones no sean las más oportunas” .(p. 215)

Así mismo se observa en la Tabla 8 y Figura 11 que “El 54% del total de los encuestados manifestaron que sí conocen para que utilizan los indicadores o razones financieras y el 46% señaló que no conocen su finalidad.” dato que confirma a lo establecido por Flores (2010) sostiene que, los ratios, índices, razón o relación, expresan el valor de una magnitud en función de otra y se obtienen dividiendo un valor por otro. (p.187).

Este resultado coincide con lo encontrado en por Serrano (2011) en su investigación “Análisis Financiero para la toma de decisiones en Pequeñas Empresas” encontró que las razones financieras es el método para analizar información financiero más utilizado, por lo que se describió las más importantes, para tomar decisiones y la identificación de problemas.” (p. 234).

Asimismo, coincide con Pérez, (2010) en su investigación “Análisis Financiero para la toma de decisiones, en una empresa Maquiladora dedicada a la confección de prendas de vestir” en Guatemala, encontró que “los indicadores definidos para

el área financiera para medir el desempeño, generan mejoras sustanciales, aceptando que las políticas internas de la empresa se ajusten a las necesidades financieras, que faculten a la administración tomar decisiones apropiadas sobre eventos internos o externos que dañen las actividades.”

Sin embargo, García (2011) en la investigación “Análisis e interpretación de Estados Financieros de una cooperativa productora y exportadora de Café Oro” en Guatemala, encontró todo lo contrario, “Que la interpretación de las razones financieras, no son suficientes para formarse el criterio adecuado sobre la empresa; se necesita de la información complementaria obtenida en la propia empresa, la cual el Contador Público y Auditor deberá analizar detalladamente, para arribar a conclusiones razonables. (p. 155)

V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. CONCLUSIONES

Una vez analizados los resultados obtenidos y procesados los instrumentos de recolección de datos se llegó a las siguientes conclusiones:

1. Se concluyó que el Jockey Club de Chiclayo Soc. Civil no da la debida importancia al análisis apropiado en los estados financieros para la toma de decisiones, tales resultados son contradictorios con las respuestas de los entrevistados, puesto que ellos manifiestan que es relevante esta información, a pesar de no contar con un plan estratégico y financiero, lo que no permite medir, evaluar y controlar el riesgo financiero del Club.
2. De los encuestados se considera que el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados son las principales herramientas financieras con los que cuentan, las cuales debe ser utilizada como una herramienta de dirección y control para la toma de decisiones, sin embargo estas no son utilizadas como deben ocasionando que las decisiones no sean las más adecuadas para el Jockey Club de Chiclayo.
3. Las respuestas obtenidas en la aplicación de las técnicas de instrumento, identificaron que los factores que influyen en la inadecuada toma de decisiones son: presentan un bajo nivel de competencia debido a que no cuentan con información financiera útil y en el tiempo debido, además la información contable es utilizada para fines de cumplimiento tributarios más que para fines gerenciales, los cuales genera incertidumbre al momento de formular un criterio adecuado, la ejecución de actividades e implementación en las distintas áreas del club sin ser adecuadamente presupuestadas, y la insuficiente frecuencia en la programación de reuniones con la junta directiva y el personal administrativo.

4. Se identificó también que los problemas que generan una inadecuada toma de decisiones son los elevados gastos administrativos, además de no realizar un análisis previo al momento de efectuar un préstamo, teniendo como destino solo pago a proveedores y no para generar nuevas ganancias, asimismo respecto a sus ventas, éstas no están planificadas ni trazadas por metas de cumplimiento lo cual no permite observar el incremento real de estas.

5. De acuerdo a los resultados obtenidos se interpreta que el Jockey Club de Chiclayo en base al ratio de cuentas por cobrar el Club otorga créditos a sus clientes cada 71 días durante el ejercicio, en su índice de activos totales genera ventas a través de sus activos cada 0.015 veces, siendo menor a la unidad, lo cual no está generando el retorno de sus activos como se debería, lo que quiere decir que buen parte de sus activos no resultan en beneficio y su razón de rentabilidad neta sobre ventas arroja un porcentaje negativo al 2015 con (-13.76%) dando como resultado pérdida en el último periodo.

5.2. RECOMENDACIONES

1. Al no contar el Jockey Club de Chiclayo con un plan estratégico y financiero, no le está permitiendo medir, evaluar y controlar su riesgo financiero, por lo tanto se recomienda a la Junta Directiva y Gerencia General darle la debida importancia a la información y al análisis de los estados financieros que les va a permitir realizar un adecuado diagnóstico económico financiero y así llevar a cabo su planificación financiera para el corto y largo plazo.
2. Se recomienda al Jockey Club de Chiclayo por la constante actividad en el manejo de dinero, incluir como nuevo apoyo el Estado de Flujo de Efectivo, el cual muestra los diferentes movimientos de efectivo en el periodo, es decir, entradas y salidas de dinero por actividades de operación, inversión y financiamiento, lo que servirá a la gerencia del Club en la toma de decisiones. Además de mostrar énfasis y apoyo a los Estados Financieros actualmente aplicados.
3. Debido a la falta de conocimiento y a la inadecuada interpretación de las herramientas e indicadores financieros, no se están presupuestando como corresponden las actividades de la institución, en tal sentido se recomienda llevar a cabo una correcta programación de los ingresos, gastos e inversiones basados en los resultados obtenidos en los Estados Financieros y en la rentabilidad que se espera obtener.
4. Se sugiere al Jockey Club de Chiclayo, utilizar el Valor Económico Agregado - EVA como una herramienta clave en la planificación estratégica, el cual les permitirá analizar el flujo de caja, la rentabilidad sobre la inversión y fondos propios, para realizar una adecuada decisión de inversión.
5. Considerando que el análisis de los Estados Financieros es parte fundamental de la mayoría de las decisiones sobre endeudamiento e inversión al facilitar la mejor toma de decisiones a los directivos e inversionistas que se encuentren interesados en conocer la situación económica y financiera del Jockey Club, se recomienda satisfacer sus

necesidades de información proporcionándoles los datos necesarios a fin de que puedan conocer el estado real de la institución.

6. A fin de administrar debidamente los recursos obtenidos, se recomienda racionalizar a lo estrictamente necesario los gastos administrativos, de la misma manera, cuando se requiera financiamiento bancario deberá destinarse exclusivamente para inversiones y no para pagos a los proveedores, asimismo se deberán planificar las ventas y el incremento real de estas. Esto permitirá prever la morosidad de los socios y la captación de los nuevos a fin de inyectar mayores fuentes de liquidez.

7. Se recomienda mejorar el ratio de cuentas por cobrar y rebajarlo a 35 días a fin de mejorar la recaudación y no estar recurriendo constantemente a créditos bancarios, de la misma manera se recomienda sanear el terreno del jockey en su totalidad y vender aquellos terrenos que no le están generando rentabilidad a precios razonables y que respondan a su real justiprecio.

8. Se recomienda capacitar constantemente de manera básica al personal, respecto a conocimiento e interpretación, uso y finalidad de los estados financieros, a fin de que a partir de ello puedan tomar y sugerir decisiones para mejoras del club, conociendo así su panorama actual.

REFERENCIAS

- Ahmad, H. (2015). *Introducción a la información contable, estimación y aplicación para la toma de decisiones*. Alcoy – España. Editorial Área de Innovación y Desarrollo S.L. Primera Edición. Disponible en: <https://books.google.com.pe/books?id=AwNrCAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=toma+de+decisiones+en+la+contabilidad+gerencial&hl=es419&sa=X&ved=0ahUKEwiMtrPkchPAhUBlh4KHYLUBfsQ6AEISTAG#v=onepage&q=toma%20de%20decisiones%20en%20la%20contabilidad%20gerencial&f=false>
- Alcarria, J. (2008-2009). *Contabilidad Financiera I*. Castello de la Plana-España. Editorial Universitat Jaumet. Disponible en: <https://books.google.com.pe/books?id=6m42LTDkhzoC&pg=PA13&dq=toma+de+decisiones+contabilidad&hl=es419&sa=X&ved=0ahUKEwiJpo3eksHPAhUCqx4KHRcLB9AQ6AEIzAA#v=onepage&q=toma%20de%20decisiones%20contabilidad&f=false>
- Amat, O. (2003). *Análisis de Estados Financieros*. (1a edición). España: Ediciones gestión 2003.
- Amat, O. (2008). *Análisis de Estados Financieros: fundamentos y aplicaciones*. (8a edición). España: Editorial Gestión 2000.
- Amaya, J. (2009). *Toma de decisiones gerenciales: métodos cuantitativos para la administración*. (2a edición). Bogotá: Editorial EcoEdiciones
- Apaza, M. (2006). *Elaboración, análisis e interpretación de Estados Financieros*. (1a edición). Perú: Editora y distribuidora Real.
- Apaza, M. (2011). *Estados Financieros - formulación, análisis e interpretación conforme a las NIIFS y al PCGE*. (1a edición). Lima - Perú: Editorial Pacífico Editores
- Apaza, M. (1999). *Perú: el análisis financiero y su incidencia en las decisiones de las empresas de Outsourcing*. Disponible en:

<http://www.monografias.com/trabajos47/outsourcing-peru/outsourcing-peru2.shtml#ixzz4iZmsZk6u>

Bustos, V. (2016). *El poder de los datos*. Revista capital – España. Disponible en: <http://pruebas.capital.es/2016/09/el-poder-de-los-datos/>

Calderón, J. (2010). *Estados Financieros: teoría y práctica*. (3a edición). Perú: Editorial JCM editores

Castro, P. (2014) *Toma de decisiones asertivas para una gerencia efectiva*. Bogotá D.C., Colombia. Disponible en: <http://repository.unimilitar.edu.co/bitstream/10654/11746/1/TOMA%20DE%20DECISIONES%20ASERTIVAS%20PARA%20UNA%20GERENCIA%20EFFECTIVA.pdf>

Chambergro, I. (2014) *Los costos y toma de decisiones relevantes para la empresa*. Lima – Perú. Disponible en: http://aempresarial.com/servicios/revista/296_5_AKREMVBDTBBSRDPDAJJUWTDJZEPZZFQAQHFCCGGWIIPZLECMOM.pdf

Coronado, C. (2014). *Análisis de los Estados Financieros para la toma de decisiones en la empresa Centro de Diálisis Cono Norte EIRL de Lima, 2013*. Universidad Señor de Sipán. Lima – Perú.

Dávila, D. y Montenegro, S. (2014). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros para mejorar la rentabilidad de la empresa Econosalud EIRL, 2012 – 2013*. Universidad Señor de Sipán. Pimentel – Perú.

Enciclopedia de Clasificaciones. (2016). *Tipos de decisiones*. Disponible en: <http://www.tiposde.org/general/422-tipos-de-decisiones/>

Espinoza, M. (2015). *Situación Económica Y Financiera de la empresa de Servicios de Rectificaciones y Tornería Pilco E.I.R.L. y su influencia en la toma de decisiones en la ciudad de Juliaca, 2012 – 2013, Puno – Perú*. Disponible en: http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/2174/Espinoza_Quispe_Mario.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Estupiñán, R. (2012). *Estados financieros básicos bajo NIC /NIIF*. (2a edición). Bogota, D.C.: Editorial EcoEdiciones

- Fernández, M. y Ipanaque, J. (2010). *Propuesta de modelo de gestión y análisis de los Estados Financieros para optimizar la toma de decisiones financieras y de mercado de la empresa Costana SAC de la ciudad de Chiclayo, 2007*. Universidad Señor de Sipán. Pimentel – Perú.
- Ferrer, A. (2012). *Estados Financieros: análisis e interpretación por sectores económicos*. (1a edición). Perú: Editorial Pacífico Editores
- Flores, J. (2012). *Análisis e interpretación de Estados Financieros*. (3a edición). Lima - Perú: Editorial Santo Domingo
- García, M. (2010). *Análisis e interpretación de Estados Financieros de una cooperativa productora y exportadora de café oro*. Disponible en: http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_3724.pdf
- Diario Gestión (2013). *El análisis de Estados Financieros*. Disponible en: <http://gestion.pe/tendencias/analisis-estados-financieros-2079658>
- Gutiérrez, A. (2014). *El análisis de Estados Financieros de la Caja Trujillo para mejorar la toma de decisiones gerenciales, Trujillo – Perú*. Disponible en: http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/1458/1/Gutierrez_Martinez_Analisis_Financieros_Decisiones.pdf
- Hernández, C. (1998). *Glosario administrativo*. EUNED, Costa Rica. Disponible en: <http://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:pRSTbFhDaTAJ:www.monografias.com/trabajos13/glosadm/glosadm.shtml+&cd=3&hl=es-419&ct=clnk&gl=pe>
- Lama, O. (2015). *Análisis económico financiero para mejorar la toma de decisiones en la empresa Enrique Cassinelli e hijos SAC de Chiclayo en el periodo 2011 – 2013*. Disponible en: http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/1402/1/Rodriguez_Hans_Analisis_Financiero_Decisiones_.pdf
- Lira, P. (2013). *La importancia de la información financiera*. Disponible en: <http://blogs.gestion.pe/deregresoalobasico/2013/01/la-importancia-de-la-informaci.html>

- Luna, J y Alonso, C. (2014). *La importancia del reporte financiero al tomar una decisión de inversión*. Revista El Financiero – México. Disponible en <http://www.elfinanciero.com.mx/opinion/la-importancia-del-reporte-financiero-al-tomar-una-decision-de-inversion.html>
- Morris, K. (2016). *Insostenibilidad financiera merodea a Senasa*. Diario Extra – Costa Rica. Disponible en: <http://www.diarioextra.com/Noticia/detalle/306087/insostenibilidad-financiera-merodea-a-senasa>
- Olivera, M. (2011). *Herramientas de Gestión Financiera*. (1a edición). Lima-Perú: Ediciones Caballero Bustamante SAC.
- Palomino, C. (2013). *Método Calpa: análisis a los Estados Financieros*. (1a edición). Lima - Perú: Editorial CALPA
- Pérez, C. (2010). *Análisis Financiero para la toma de decisiones, en una empresa Maquiladora dedicada a la confección de prendas de vestir, Guatemala*. Disponible en: http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_3672.pdf
- Ribbeck, Ch. (2014). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros: Herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la Industria Metalmecánica del Distrito de Ate Vitarte, 2013, Lima – Perú*. Disponible en: http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1112/1/ribbeck_gcq.pdf
- Sánchez, A. y Moreno, A. (2011). *Análisis Financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Vihalmotos, Ecuador*. Disponible en: <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/1511/1/TA0024.pdf>
- Serrano, S. (2011). *Análisis Financiero para la toma de decisiones en Pequeñas Empresas, México - D.F.* Disponible en: <https://es.scribd.com/doc/283911095/Analisis-Financiero-Para-La-Toma-de-Decisiones>
- Urrea, C (s/f). *Contabilidad Financiera*. Disponible en: http://www.escolares.net/files_trabajos/file/pdf/matematicas/la_contabilidad_03_06.pdf

Zans, W. (2009). *Estados Financieros: Formulación, análisis e interpretación*. (1a edición). Lima - Perú: Editorial San Marcos EIRL.

ANEXO 1

ENTREVISTA

OBJETIVO: Determinar la importancia de los Estados Financieros para la toma de decisiones en el Jockey Club de Chiclayo.

DIRIGIDA A: Gerente General

INSTRUCCIONES: Lea determinadamente las preguntas y responda con veracidad, marcando y señalando según lo que se le pida.

1. ¿Con que frecuencia se efectúan reuniones de alta dirección? ¿Y qué información contable es requerida para tal fin?

2. ¿Qué información le presenta el área contable (Estados Financieros y Razones Financieras, etc.)?

3. ¿Su actual Situación Económica y financiera, permite al Jockey Club de Chiclayo cumplir con sus objetivos institucionales?

4. ¿Toma las decisiones en base a la información presentada por el área contable? ¿Qué decisiones se están o se han tomado en base a los Estados Financieros?

5. ¿En su opinión, la Gerencia debe considerar la información financiera como medio de apoyo, organización y dirección del Jockey Club de Chiclayo? ¿Porque?

ANEXO 2

ENTREVISTA

OBJETIVO: Determinar la importancia de los Estados Financieros para la toma de decisiones en el Jockey Club de Chiclayo.

DIRIGIDA A: Contador General

INSTRUCCIONES: Lea determinadamente las preguntas y responda con veracidad, marcando y señalando según lo que se le pida.

1. ¿Cuál es la situación actual del Jockey Club de Chiclayo en función a los Estados Financieros?

2. ¿Con que periodicidad preparan Estados Financieros para tomar decisiones operativas, financieras y de inversión? Explique.

3. ¿Utiliza las razones financieras u otros indicadores para medir o cuantificar la realidad económica y financiera del Jockey Club de Chiclayo? ¿Cuáles?

4. ¿En base a qué información concluyen que cuentan con capital suficiente para dar operación a las distintas actividades realizadas por las áreas de la empresa?

5. ¿Cómo realiza el proceso de provisión y pago de los distintos comprobantes, según el reglamento interno del Jockey Club de Chiclayo?

ANEXO 3

CUESTIONARIO

OBJETIVO: Determinar la importancia de los Estados Financieros para la toma de decisiones en el Jockey Club de Chiclayo.

DIRIGIDO AL: Personal del Jockey Club de Chiclayo

INSTRUCCIONES: Lea determinadamente las preguntas y responda con veracidad y señalando según lo que se le pida.

- 1. ¿Conoce Ud. las políticas administrativas y financieras con las que cuenta el Jockey Club de Chiclayo?**
 - a) Si
 - b) No

- 2. Se efectúan reuniones donde estén presente la Junta Directiva y el personal administrativo para la toma de decisiones.**
 - a) Si
 - b) No

- 3. ¿Con que frecuencia se efectúan reuniones para tratar soluciones y tomar decisiones respecto a las funciones y operatividad de su área?**
 - a) Semanal
 - b) Mensual
 - c) Bimestral
 - d) Trimestral
 - e) Semestral
 - f) Anual

- 4. De las siguientes herramientas financieras ¿cuál ha contribuido en la toma de decisiones del Club?**
 - a) Estado de Situación Financiera
 - b) Estado de Resultados
 - c) Cambios en el Flujo de efectivo
 - d) Ninguno

- 5.Cuál cree Ud. ¿Que sería el problema que se podría evitar si se utilizará la información financiera para la toma de decisiones?**
 - a) Cobranzas a los socios
 - b) Exceso de Inventarios
 - c) Financiamiento
 - d) Falta de Liquidez
 - e) Utilidades

f) Otros

**6. ¿Cuál es el nivel de confianza que ha considerado Ud. a la in
financiera para tomar una buena decisión?**

a) Si confía

b) No confía

**7. Para Ud. ¿Qué ventaja le ha producido el análisis de los informes
financieros?**

a) Medir el desempeño del Club

b) Sirve como herramienta de control

c) Para la toma de decisiones

d) Ninguno

**8. ¿Les parece adecuado que los Estados Financieros estén auditados
por terceros?**

a) Completamente de acuerdo

b) De acuerdo

c) Desconozco

d) Desacuerdo

e) Completamente en desacuerdo

9. Sabe si el Jockey Club está generando:

a) Utilidades

b) Pérdida

**10. Conoce Ud. ¿Si existe un presupuesto financiero bien elaborado para
la ejecución de las actividades en su área?**

a) Si

b) No