



FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

**ESCUELA ACADÉMICA PROFESIONAL DE
CONTABILIDAD**

TESIS

**ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU
INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES EN
BOTICAS Y SALUD S.A.C. CHICLAYO 2016 – 2017**

**PARA OPTAR TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO**

Autor:

Bach. Carhuajulca Vallejos Cristhian Eduardo

Asesora:

Mg. Cubas Carranza Janet Isabel

**Línea de Investigación
Finanzas**

Pimentel – Perú

2018

APROBACIÓN DEL JURADO

Dra. Cabrera Sánchez Mariluz Amalia

Presidente de jurado

Mg. Cachay Sánchez Lupe Del Carmen

Vocal de jurado

Mg. Balcazar Paiva Eveling Sussety

Secretario de jurado

DEDICATORIA

A:

Mis padres, porque con su apoyo incondicional a lo largo de mi carrera me permitieron lograr mis metas trazadas, ellos estuvieron presente en los buenos y malos momentos que me presento la vida, me inculcaron valores éticos para convertirme en un gran profesional además de apoyarme en el aspecto económico lo cual estoy muy agradecido.

A:

Mi hermana por su apoyo espiritual que con amor me impulso en el trayecto de mi carrera profesional

Cristhian Eduardo

AGRADECIMIENTO

A Dios en primera instancia por haberme permitido llegar a este momento tan importante en mi vida, llenarme de salud, protegerme y darme fuerzas en situaciones difíciles.

A los docentes por sus enseñanzas a lo largo de mi carrera profesional, agradecer también a mi asesora de tesis quien me ayudo a llevar a cabo su desarrollo, siempre brindando aportes intelectuales para mejorar.

RESUMEN

La presente investigación titulada Análisis de los estados financieros y su influencia en la toma de decisiones en Boticas y Salud S.A.C. Chiclayo 2016 – 2017. Durante el año 2016 al 2017 se ha mostrado una variación en los estados financieros afectando el desempeño de la empresa, por lo que en esta investigación se comparó dichos años con el propósito de descubrir el porqué de las variaciones y el efecto que causó la toma de decisiones en dichos periodos.

El objetivo de la investigación fue determinar el grado de influencia del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones en Boticas y Salud S.A.C. Chiclayo 2016 – 2017. Para ello se realizó una entrevista, elaborada con preguntas vinculadas a los indicadores de las dos variables y se aplicó la entrevista al gerente general de la empresa. Se concluyó que la empresa no está tomando sus decisiones correctamente pues estas no están basadas en el análisis de los estados financieros y lo que es más grave aún, no tienen conocimiento de cómo estas decisiones repercuten en la empresa.

Como resultado de la investigación se evidenció una deficiente en la toma de decisiones, por lo que se recomienda a la empresa evaluar las decisiones en base a un análisis realizado a sus estados financieros mediante los ratios y también solicitar asesoramiento adecuado de los profesionales del tema, en cada decisión tomada, se debe evaluar los pros y los contras, no solo a corto plazo, sino también a largo plazo, y así lograr un mayor rendimiento.

Palabras claves: análisis financiero, ratios, liquidez, solvencia, rentabilidad, gestión, estados financieros, toma de decisiones.

ABSTRACT

This research entitled Analysis of financial statements and their influence on decision making in Boticas y Salud S.A.C. Chiclayo 2016 - 2017. During the year 2016 to 2017 a variation in the financial statements has been shown affecting the performance of the company, so in this investigation those years were compared with the purpose of discovering the reason for the variations and the effect which caused the decision making in those periods.

The objective of the research was to determine the degree of influence of the analysis of the financial statements in the decision making in Boticas y Salud S.A.C. Chiclayo 2016 - 2017. For this, an interview was carried out, elaborated with questions related to the indicators of the two variables and the interview was applied to the general manager of the company. It was concluded that the company is not making its decisions correctly because these are not based on the analysis of the financial statements and what is even more serious, they have no knowledge of how these decisions affect the Company.

As a result of the investigation, a deficient decision-making was evidenced, so it is recommended that the company evaluate the decisions based on an analysis of its financial statements through the ratios and also request adequate advice from the professionals of the subject, in every decision made, the pros and cons must be evaluated, not only in the short term, but also in the long term, and thus achieve a greater performance

Key words: financial analysis, ratios, liquidity, solvency, profitability, management, financial statements, decision making.

Índice

APROBACIÓN DEL JURADO	ii
DEDICATORIA	iii
AGRADECIMIENTO	iv
RESUMEN	v
ABSTRACT	vi
I. INTRODUCCION	10
1.1. Realidad Problemática	10
1.2. Trabajos Previos	14
1.3. Teoría relacionada con el tema	21
1.4. Formulación del problema	46
1.5. Justificación e Importancia	46
1.6. Hipótesis	47
1.7. Objetivos	47
1.7.1. Objetivo General	47
1.7.2. Objetivos Específicos	47
II. MATERIALES Y MÉTODO	48
2.1 Tipo y Diseño de Investigación	48
2.2. Población y Muestra	49
2.3. Variables y Operacionalización	50
2.4. Técnicas e Instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad	52
2.5. Procedimiento de análisis de datos	53
2.6. Aspectos Éticos	53
2.7. Criterios de Rigor Científico	54
III. RESULTADOS	55
IV. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	69
REFERENCIAS	70
ANEXOS	77

Índice de Tablas

<i>Tabla 1. Población de estudio.....</i>	<i>47</i>
<i>Tabla 2. Población de estudio.....</i>	<i>47</i>
<i>Tabla 3. Cuadro de Operacionalización de Variables.....</i>	<i>48</i>
<i>Tabla 4. Cuadro de Definición de Variables.....</i>	<i>49</i>
<i>Tabla 5. Flujograma del Proceso de Toma de Decisiones.....</i>	<i>60</i>

Índice de Figuras

<i>Figura 1. Total de activo corriente y activo no corriente.....</i>	<i>53</i>
<i>Figura 2. Total de pasivo y patrimonio.....</i>	<i>54</i>
<i>Figura 3. Total de ingresos de actividades ordinarias.....</i>	<i>55</i>
<i>Figura 4. Total de utilidad neta del ejercicio.....</i>	<i>56</i>
<i>Figura 5. Razón de Rentabilidad.....</i>	<i>57</i>
<i>Figura 6. Razón de Actividad de Gestión.....</i>	<i>58</i>
<i>Figura 7. Razón de Endeudamiento.....</i>	<i>59</i>
<i>Figura 8. Razón de Rentabilidad.....</i>	<i>60</i>

I. INTRODUCCION

1.1. Realidad Problemática.

Nivel Internacional

Sánchez, (2016) Los análisis de los estados financieros a nivel global ejecutan sus actividades buscando utilizar y explotar de manera eficiente y eficaz todos los recursos que intervienen en sus operaciones llegando así a no existir barreras en la comparabilidad y transparencia de la información financiera. Por ello, la gran mayoría de países del orbe han adoptado, o están en proceso de adoptar, un conjunto único de estándares internacionales de información financiera de alta calidad: fiables, comprensibles, transparentes, comparables, y de obligatorio cumplimiento.

Campos, Mejía, & Menjívar. (2011), manifiestan que en El Salvador las empresas dedicadas a la distribución de productos farmacéuticos para consumo humano, cuentan con escasas herramientas para determinar la rentabilidad y que ello les faciliten la toma de decisiones gerenciales buenas y oportunas. Actualmente lo hacen en forma empírica, es decir, se basan en el crecimiento que reflejan las ventas de un mes respecto a otro y así poder determinar si su negocio es rentable o no.

Es por esta razón que la aplicación del análisis de los estados financieros busca que la medición de la rentabilidad sea a través de sus resultados y así poder determinar su estado actual y predecir su evolución en el futuro.

Solanilla, J. & Puerto D. (2012). El sector farmacéutico en Colombia comprende tanto empresas nacionales como internacionales y cada vez se vuelve más competitivo debido a los grandes cambios en diferentes ámbitos que han repercutido en la situación del sector farmacéutico. Este sector depende mucho de otros sectores como es el de la salud y así mismo está muy regulado por el gobierno, haciendo que cada laboratorio tenga que desarrollar estrategias muy agresivas para poder perdurar en el tiempo, ser sostenibles y rentables.

Algunas regulaciones tomadas por el gobierno han hecho que el sector varíe mucho y afecte a los laboratorios que producen y/o comercializan sus productos. En Colombia, se puede decir que tanto los laboratorios nacionales como los multinacionales que cuentan con filiales acá se han visto afectados por todo esto mencionado anteriormente, pero depende de cada uno y su solidez para vencer estas adversidades.

Jiménez, (2017). (p. 17) En los últimos años Venezuela, está cruzando una crisis financiera que va aumentando considerablemente, trayendo como consecuencia un desequilibrio político, económico, social y cultural en la nación. El gobierno para solucionar estos problemas, lejos de ayudar al sector productivo, ha hecho que aumenten los conflictos y se dificulte cada vez más alcanzar el objetivo final de toda empresa: la rentabilidad y la permanencia en el tiempo. Por esta razón, las empresas deben implementar un modelo administrativo y financiero, que les permita ajustar las diversas actividades de la organización, para poder asegurar su sostenibilidad y competitividad en el mercado.

Nivel Nacional

Lidia M., (2017). En nuestro país la industria farmacéutica genera un valor anual en el PBI de S/ 918 millones de nuevos soles; la dinámica de las empresas que se ubican en el segmento del comercio farmacéutico, donde el número de empresas ha crecido 5.1% en promedio al año gracias al dinamismo del consumo interno en los últimos años, ha sentido la desaceleración en lo que va del 2017.

De acuerdo con información difundida por el Ministerio de la Producción en su boletín de “Grandes almacenes e hipermercados minoristas”, indica que a pesar de que dicho sector crece a una tasa muy baja es bastante menor el avance que presentó debido al aumento en venta es solo de 1.6%, mientras que el año pasado fue de 11.4%.; para algunos analistas, esta situación parte de diferentes factores, como el impacto de El Niño costero, y un menor consumo. Conforme

a Produce en el año 2018 Las ventas del sector retail peruano, que comprende supermercados, tiendas por departamentos, tiendas de mejoramiento del hogar, y cadenas de farmacias podrían aumentar en 4% aproximadamente.

Comercio. , (2017) En Lima las cadenas farmacéuticas ponen en marcha agresivos programas en marcha para atraer y retener a sus clientes. Guillermo Alva, profesor de los Programas de Desarrollo Gerencial de ESAN, explica que el negocio se concentra en dos cadenas que manejan más del 90% de este segmento: por un lado, está Inkafarma (Grupo Intercorp) y por el otro se ubica Mifarma (Grupo Quicorp). Este último conglomerado empresarial es dueña, además, de Boticas BTL y FASA.

Ticona, (2017) En Puno como en el resto de nuestro País, llegan a encontrarse una variedad de empresas que ofrecen diversas actividades económicas todas enfocadas en un solo objetivo que es el de generar rentabilidad y satisfacer al cliente. Actualmente, en las empresas farmacéuticas de la ciudad de Puno, los administradores o dueños no le dan la debida importancia a la situación actual en que se encuentra su empresa.

La elaboración y presentación de los estados financieros, es necesario que exista uniformidad de acuerdo a Los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, ello permitirá analizar e interpretar, con la finalidad de que el propietario de la botica conozca la situación financiera y económica de su empresa y en base a ello tomar las mejores decisiones.

(República, 2018). En Huancavelica cerca de 15 establecimientos, entre boticas y farmacias, fueron multados por la Dirección Regional de Salud (DIRESA) en su mayoría por no contar con químico farmacéutico, en menor medida por expender medicamentos vencidos y también por no contar con autorización sanitaria de funcionamiento.

Nivel Local

Gómez, (2016) La empresa Econosalud E.I.R.L es una empresa que se dedica a la compra y venta de medicamentos, hasta la fecha cuenta con 15 sucursales incluyendo la sede central, cada sucursal funciona 2 técnicos y una supervisora para la misma que se desarrolla labores de control de inventarios y además de administración, las ventas son considerables y es por eso que la empresa ha ido creciendo incrementando sus utilidades en cada periodo; la apertura de nuevas sucursales ha generado aumento a sus pasivos, es por ello que surge la necesidad de conocer la rentabilidad de la empresa.

Los gastos tanto operativos como financieros en la empresa Econosalud E.I.R.L no son controlados adecuadamente, parte de ello es porque no se realiza un análisis a los estados financieros en los periodos anteriores, razón por la cual no da lugar a la interpretación de los resultados obtenidos, y evaluar la posición económica y financiera, por este motivo no se toman decisiones adecuadas, que permitan incrementar la rentabilidad de la empresa.

Flores, (2017) Inkafarma registró una caída interanual de 5.6% en sus same store sales (SSS) —ventas de tiendas sin considerar las nuevas inauguraciones— entre abril y junio por segundo trimestre consecutivo. La caída se explica por la canibalización de las ventas entre los mismos locales de Inkafarma y el menor consumo a nivel nacional, exacerbado por la menor demanda de la región norte por el impacto del fenómeno de El Niño, donde tienen 300 farmacias.

Así, Inkafarma abrió alrededor de 200 locales en el 2016, respecto a los 80 previsto a inicios de año. La estrategia de expansión tendría un incentivo comercial, pues al posicionarse como la cadena de farmacias con más locales, puede ofrecer mejores precios a sus clientes. “Con una cadena de farmacias de más tiendas, Inretail puede negociar mejores precios con sus proveedores”, comentó Marco Contreras, analista senior de Kallpa SAB.

La empresa Boticas y Salud S.A.C se encuentra ubicada en la ciudad de Chiclayo, departamento de Lambayeque, su sede principal se encuentra ubicada en la Calle Lora Y Cordero 848, Chiclayo. De propiedad del Sr. Johnson Alfaro Koenig Miguel, quien inició su negocio hace 20 años.

Se creó con la firme intención de brindarles a las familias peruanas un lugar adecuado y agradable donde pueda encontrar productos farmacéuticos y cuidado personal de la más alta calidad. Los farmacéuticos, además, son profesionales que nos pueden guiar y asesorar ante cualquier duda o incertidumbre de nuestra salud con tal de lograr los mejores beneficios para nuestro bienestar y seguridad.

Durante el último periodo la empresa Boticas y Salud S.A.C, ha perdido estabilidad de liquidez en el mercado laboral, debido a factores que han marcado y representado la disminución de su capacidad de rendimiento, y en sus actividades ordinarias llevando así a la mala toma de decisiones por falta de información financiera.

1.2. Trabajos Previos

1.2.1. Nivel Internacional

Según **Serrano, (2011)**; citado por Isuiza & Flores (2017). En su tesis. “Análisis Financiero para la toma de decisiones en pequeñas empresas. Caso de Estudio: Comercializadora de Artículos Médicos”. – México. Manifiesta que la necesidad de las pequeñas empresas es la identificación y solución de sus problemas financieros, para lo cual es necesario realizar un análisis de los estados financiero en las pequeñas empresas comercializadoras de artículos médicos, para lograr así, la toma de decisiones y la identificación de problemas financieros.

Concluyó que las pequeñas empresas representan la mayor parte de las compañías establecidas en México, sin embargo, presentan diversos problemas financieros que afectan su supervivencia, además el no contar con personal capacitado en el establecimiento de controles financieros, lo cual origina un mayor grado de desproporción de la información, Un medio para tomar acciones oportunas sobre esta problemática es el análisis financiero, técnica que ha sido poco explorada por las pequeñas empresas comercializadoras.

COMENTARIO:

Las microempresas en México al representar gran porcentaje del mercado farmacéutico sus principales problemas financieros se deben en no contar con un análisis de los estados financieros que mediante ello tomar decisiones buenas y oportunas para el rendimiento de la empresa.

Según **Mendoza, (2017)** en su tesis “El análisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones gerenciales, Caso: Empresa HDP Representaciones” – Ecuador.

La toma de decisiones gerenciales se realiza considerando como herramienta el análisis de los estados financieros, los cuales son un instrumento que permite conocer el avance o retroceso de la Empresa HDP Representaciones; el análisis financiero, se convierten en una herramienta que aparece cuando se requiere un control más rápido sobre lo que implican las decisiones.

Concluyó que al plantear la posibilidad de desarrollar un sistema de gestión financiera para la alta gerencia de la Empresa HDP Representaciones. Estos tendrían el objetivo de facilitar el acceso a la información de la gerencia y, sobre todo, agilizar la toma de decisiones cruciales.

COMENTARIO:

El factor clave en la que cruza la empresa HDP Representaciones es el de realizar un correcto análisis financiero de esta forma genere un mejor control y poder brindar información útil para tomar decisiones adecuadas.

Según **Guevara & Santiago, (2016)** en su tesis: “Análisis de los Estados Financieros del Restaurante La Cuesta en la ciudad de Ocaña 2011 - 2012” – Colombia.

Informaron que se realiza con el propósito de aportar al propietario y a los empleados, el análisis de la información financiera; esto nace que al realizar la situación financiera presentada en el Restaurante La Cuesta, donde es palpable el desconocimiento de la información financiera, proveniente de la actividad propia del objeto social de la empresa, aspecto que entorpece la toma de decisiones.

Concluyeron que al establecer el análisis de los estados financieros, consideran como medida esencial para evaluar la gestión de la contabilidad y la eficiencia que permite a la empresa tomar medidas correctivas.

COMENTARIO:

Debido que el dueño y empleados no tienen un conocimiento de la información financiera en la que se encuentra el Restaurante La Cuesta, es necesario que se lleve cuanto antes un análisis de su información financiera para que la toma decisiones en lugar de perjudicar a la empresa, favorezca al crecimiento.

1.2.2. Nivel Nacional

Según **Panca, (2016)**. En su tesis, “Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Gómez Ingenieros Contratistas E.I.R.L periodos 2016 – 2017” – Puno

Indica que el análisis de los estados financieros implica la aplicación de técnicas y operaciones matemáticas con la finalidad de obtener medidas, relaciones y variaciones a efecto de evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa.

Concluyó que se encontraron algunas deficiencias con lo cual se propone una política económica y financiera para mejorar la gestión de la empresa para los periodos siguientes, el cual se podrá utilizar como base para mejorar la toma de decisiones gerenciales de empresa Gómez Ingenieros Contratistas E.I.R.L

COMENTARIO:

El desarrollo y aplicación de operaciones matemáticas favorece a la empresa generar datos de su desempeño, mediante lo cual mejore en la toma de decisiones de la empresa Gómez Ingenieros Contratistas E.I.R.L.

Según **Cutipa, (2016)**. En su tesis “Los estados financieros y su influencia en la toma de decisiones de la empresa regional de servicio público de electricidad - Electro puno S.A.A períodos 2016 – 2017” – Juliaca.

Manifiesta que, mediante la aplicación del análisis de los estados financieros, deduciendo un conjunto de medidas y relaciones propias y útiles en la toma de decisiones gerenciales; en consecuencia, la función esencial del análisis de los estados financieros, es convertir los datos en información útil.

Concluyó en plantear un modelo de gestión Estratégico, mediante el uso de Balanced Scorecard – Cuadro de Mando Integral, para optimizar la situación financiera y económica en la toma de decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad Electro Puno S.A.A.

COMENTARIO:

El análisis de los estados financieros de la mano con el uso del modelo de gestión Balanced Scorecard, servirá para transformar datos en información que ayude a tomar decisiones gerenciales dentro de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad Electro Puno S.A.A

Según **Ribbeck, (2016)**. En su tesis “Análisis e interpretación de estados financieros: herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmecánica del distrito de Ate Vitarte, 2013”.

Manifestó que la influencia del análisis de estados financieros en la toma de decisiones y demostrar la situación en que se encuentran las empresas de este rubro a fin de ayudar a los ejecutivos a tomar decisiones apropiadas en las inversiones.

Concluyó así una deficiente toma de decisiones demostrándose que el punto crítico de las empresas de la industria metalmecánica es la falta de un área encargada del análisis e interpretación de estados financieros encargada de tomar decisiones eficientes, que permita emplear estrategias y mecanismos orientados a mejorar y elevar la producción de bienes y servicios. Dicha ausencia impacta en el crecimiento en las empresas de la industria metalmecánica del distrito de Ate Vitarte.

COMENTARIO:

Dentro de la industria de metalmecánica la aplicación del análisis de los estados financieros es fundamental para tomar decisiones, sin embargo se logró evidenciar que en la empresa la falta de un personal en el área del análisis de los estados financieros, ha llegado a perjudicar en la toma de decisiones de esta forma implementar estrategias y mecanismos orientados a elevar la producción de los bienes y servicios.

1.2.3. Nivel Local

Según **Requejo, (2016)**. En su tesis “Análisis de los estados financieros para la toma de decisiones en la Escuela de Postgrado de la Universidad Nacional Pedro Ruiz Gallo - 2008.” Manifestó que actualmente, el avance de la tecnología permite elaborar informes oportunos facilitando la acción en las diversas áreas administrativas del sector público. El sistema de información contable como todo sistema es un conjunto armónico de normas, procesos debidamente interrelacionados cuyo objetivo fundamental es la de proporcionar información para la adecuada toma de decisiones en sus diferentes niveles de gobierno.

Concluyó que la toma de decisiones no es oportuno, porque la información o los reportes tampoco son oportunos, lo cual no permite el desarrollo de la Escuela Postgrado de la Universidad Nacional Pedro Ruiz Gallo. Además, que el sistema de información contable no cuenta con los métodos, procedimientos para llevar un control de las actividades financieras y resumirlas en forma útil para la toma de decisiones.

COMENTARIO:

Es básico el uso de normas para poder brindar información adecuada en el momento de tomar decisiones, no obstante el la Universidad Nacional Pedro Ruiz Gallo, ha podido evidenciarse que al no contar con un procedimiento para llevar el control de las actividades que necesitan ser atendidas mediante la toma de decisiones.

Según (De la Cruz & Llamo, 2017). En su tesis titulada “Importancia de los Estados Financieros para la Toma de Decisiones en el Jockey Club de Chiclayo Soc. Civil, 2014 – 2015”. Manifestó que 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.

Concluyó que el Jockey Club de Chiclayo Soc. Civil no da la debida importancia al análisis apropiado en los estados financieros, además presenta elevados gastos administrativos generando una inadecuada toma de decisiones.

COMENTARIO:

El descuido por no hacer un análisis a los estados financieros ha llevado a tomar decisiones ineficientes, esto se da porque no le dan la debida importancia, razón por la cual tiene una insuficiente información financiera para tomar decisiones adecuadas.

Según Santamaría, (2016). En su tesis “Los Estados Financieros y su influencia en la Toma de Decisiones gerenciales en la Empresa Transportes Miranda S.A.C. 2014-2015”. Manifestó que la jefatura contable está separada de la jefatura de finanzas y las dos áreas no son consideradas para tomar decisiones económicas, financieras gerenciales. La decisión financiera no muestra un choque para el desarrollo de la empresa y sus metas, porque no utiliza las herramientas apropiadas, la información contable no está siendo utilizada para analizar diferentes necesidades que pueda tener la empresa.

Concluyó que el gerente no toma decisiones porque no se presentan los estados financieros en su debido momento, además no tiene los conocimientos, no muestra importancia, razón por la cual no cuenta con experiencia necesaria para la toma de decisiones.

COMENTARIO:

La empresa Transportes Miranda S.A.C no utiliza las herramientas apropiadas para tomar decisiones financieras, su información contable no está siendo utilizada para analizar las necesidades que llegue a presentar la empresa, además el desconocimiento, la poca importancia y la falta de información financiera por parte del gerente implica que el gerente no tome decisiones.

1.3. Teoría relacionada con el tema

1.3.1 Teorías Científicas

Reglamento de Información Financiera y Manual para la Preparación de Información Financiera (1999). Resolución CONASEV N° 0103-1999.

Artículo 3 Objetivos de los Estados Financieros

Los estados financieros tienen, fundamentalmente, los siguientes objetivos:

- A. Presentar razonablemente información sobre la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de una empresa.
- B. Apoyar a la gerencia en la planeación, organización, dirección y control de los negocios.
- C. Servir de base para tomar decisiones sobre inversiones y financiamiento
- D. Representar una herramienta para evaluar la gestión de la gerencia y la capacidad de la empresa para generar efectivo y equivalentes de efectivo.
- E. Permitir el control sobre las operaciones que realiza la empresa.
- F. Ser una base para guiar la política de la gerencia y de los accionistas en materia societaria.

Artículo 4: Cualidades de los Estados Financieros

Las cualidades de los estados financieros, son las siguientes:

1. **Comprensibilidad:** Debiendo ser la información clara y entendible por usuarios con conocimiento razonable sobre negocios y actividades económicas;

2. **Relevancia:** Con información útil, oportuna y de fácil acceso en el proceso de toma de decisiones de los usuarios que no estén en posición de obtener información a la medida de sus necesidades. La información es relevante cuando influye en las decisiones económicas de los usuarios al asistirlos en la evaluación de eventos presentes, pasados o futuros o confirmando o corrigiendo sus evaluaciones pasadas;

3. **Confiabilidad:** Para lo cual la información debe ser:

a) **Fidedigna,** que represente de modo razonable los resultados y la situación financiera de la empresa, siendo posible su comprobación mediante demostraciones que la acreditan y confirman.

b) **Presentada reflejando** la sustancia y realidad económica de las transacciones y otros eventos económicos independientemente de su forma legal.

c) **Neutral u objetiva,** es decir libre de error significativo, parcialidad por subordinación a condiciones particulares de la empresa.

d) **Prudente,** es decir, cuando exista incertidumbre para estimar los efectos de ciertos eventos y circunstancias, debe optarse por la alternativa que tenga menos probabilidades de sobrestimar los activos y los ingresos, y de subestimar los pasivos y los gastos.

e) **Completa,** debiendo informar todo aquello que es significativo y necesario para comprender, evaluar e interpretar correctamente la

situación financiera de la empresa, los cambios que ésta hubiere experimentado, los resultados de las operaciones y la capacidad para generar flujos de efectivo.

f) Comparabilidad, la información de una empresa es comparable a través del tiempo, lo cual se logra a través de la preparación de los estados financieros sobre bases uniformes.

Artículo 8: Estados Financieros Comparativos:

Los estados financieros deben prepararse y presentarse comparados con el período anterior, de manera que se aprecien los cambios experimentados por la empresa; igual exigencia es aplicable a la información descriptiva y narrativa, cuando estas últimas sean relevantes para una adecuada interpretación de los estados financieros del período corriente.

Cuando en el período corriente se modifique la presentación o clasificación de partidas, debe reclasificarse la información correspondiente de los estados financieros del período anterior, a fin de permitir la comparación de la información, revelándose necesariamente la naturaleza de la reclasificación, el motivo y sus efectos correspondientes. Si no fuera posible reclasificar las partidas comparativas del período anterior, debe revelarse el motivo de ello y la naturaleza de los cambios que se habrían producido si se hubiera efectuado la reclasificación.

Artículo 10: Estados Financieros Básicos:

Los estados financieros básicos son el medio principal para suministrar información de la empresa y se preparan a partir de los saldos de los registros contables de la empresa a una fecha determinada.

La clasificación y el resumen de los datos contables debidamente estructurados constituyen los estados financieros y éstos son:

- Balance General
- Estado de Ganancias y Pérdidas
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
- Estado de Flujos de Efectivo.

Artículo 24: Balance General

El Balance General de las empresas comprende las cuentas del activo, pasivo y patrimonio neto. Las cuentas del activo deben ser presentadas en orden decreciente de liquidez y las del pasivo según la exigibilidad de pago decreciente, reconocidas en forma tal que presenten razonablemente la situación financiera de la empresa a una fecha dada.

Artículo 26: Ingresos

Los ingresos representan entrada de recursos en forma de incrementos del activo o disminuciones del pasivo o una combinación de ambos, que generan incrementos en el patrimonio neto, devengados por la venta de bienes, por la prestación de servicios o por la ejecución de otras actividades realizadas durante el período, que no provienen de los aportes de capital.

Artículo 27: Gastos

Los gastos representan flujos de salida de recursos en forma de disminuciones del activo o incrementos del pasivo o una combinación de ambos, que generan disminuciones del patrimonio neto, producto del desarrollo de actividades como administración, comercialización, investigación, financiación y otros realizadas durante el período, que no provienen de los retiros de capital o de utilidades.

Artículo 14: Normatividad Contable

La Dirección Nacional de Contabilidad Pública y el Consejo Normativo de Contabilidad, en el ámbito de sus competencias, dictan y aprueban normas y procedimientos contables aplicables en los sectores público y privado, respectivamente.

Artículo 18.- Elaboración de los Estados Contables

Las transacciones de las entidades registradas en los sistemas contables correspondientes, son clasificadas y ordenadas para la elaboración de los estados financieros, las notas a los estados financieros, de los estados presupuestarios e información complementaria de acuerdo a las normas contables vigentes.

Norma Internacional de Contabilidad (NIC):

NIC 1 - Presentación de estados financieros:

El objetivo de esta Norma consiste en establecer las bases para la presentación de los estados financieros con propósitos de información general, a fin de asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad de ejercicios anteriores, como con los de otras entidades diferentes. Para alcanzar dicho objetivo, la Norma establece, en primer lugar, requisitos generales para la presentación de los estados financieros y, a continuación, ofrece directrices para determinar su estructura, a la vez que fija los requisitos mínimos sobre su contenido.

NIC 7 – Estado de Flujos de Efectivo:

Párrafo 11: Cada entidad presenta sus flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación, de inversión y de financiación, de la manera que resulte más apropiada según la naturaleza de sus actividades. La clasificación de

los flujos según las actividades citadas suministra información que permite a los usuarios evaluar el impacto de las mismas en la posición financiera de la entidad, así como sobre el importe final de su efectivo y demás equivalentes al efectivo. Esta información puede ser útil también al evaluar las relaciones entre tales actividades.

Párrafo 12: Una transacción puede contener flujos de efectivo pertenecientes a las diferentes categorías. Por ejemplo, cuando los reembolsos correspondientes a un préstamo incluyen capital e interés, la parte de intereses puede clasificarse como actividades de operación, mientras que la parte de devolución del principal se clasifica como actividad de financiación.

Párrafo 18: La entidad debe informar acerca de los flujos de efectivo de las operaciones usando uno de los dos siguientes métodos:

(a) método directo, según el cual se presentan por separado las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos

(b) método indirecto, según el cual se comienza presentando la ganancia o pérdida en términos netos, cifra que se corrige luego por los efectos de las transacciones no monetarias, por todo tipo de partidas de pago diferido y acumulaciones (o devengos) que son la causa de cobros y pagos en el pasado o en el futuro, así como de las partidas de pérdidas o ganancias asociadas con flujos de efectivo de operaciones clasificadas como de inversión o financiación.

Párrafo 19: En este método directo, la información acerca de las principales categorías de cobros o pagos en términos brutos puede ser obtenida por uno de los siguientes procedimientos:

(a) Utilizando los registros contables de la entidad

(b) Ajustando las ventas y el costo de las ventas (para el caso de las entidades financieras, los intereses recibidos e ingresos asimilables y los gastos por intereses y otros gastos asimilables), así como otras partidas en el estado del resultado integral por:

- i. Los cambios habidos durante el periodo en los inventarios y en las partidas por cobrar y por pagar derivadas de las actividades de operación
- ii. Otras partidas sin reflejo en el efectivo
- iii. Otras partidas cuyos efectos monetarios se consideran flujos de efectivo de inversión o financiación.

Párrafo 20

En este método indirecto, el flujo neto por actividades de operación se determina corrigiendo la ganancia o la pérdida, en términos netos, por los efectos de:

- (a) Los cambios habidos durante el periodo en los inventarios y en las partidas por cobrar y por pagar derivadas de las actividades de operación.
- (b) Las partidas sin reflejo en el efectivo, tales como depreciación, provisiones, impuestos diferidos, pérdidas y ganancias de cambio no realizadas y participación en ganancias no distribuidas de asociadas.
- (c) Cualquier otra partida cuyos efectos monetarios se consideren flujos de efectivo de inversión o financiación. Alternativamente, el flujo de efectivo neto de las actividades de operación puede presentarse, utilizando el método indirecto, mostrando las partidas de ingresos de actividades ordinarias y gastos reveladas en el estado del resultado integral, junto con los cambios habidos durante el periodo en los inventarios y en las cuentas por cobrar y por pagar derivadas de las actividades de operación.

NIC 24 – Información a Revelar sobre Partes Relacionadas

Párrafo 13: Todas las entidades deberán revelar las relaciones entre una controladora y sus subsidiarias independientemente de si ha habido transacciones entre ellas. Una entidad revelará el nombre de su controladora y, si fuera diferente, el de la parte controladora última del grupo. Si ni la controladora de la entidad ni la parte controladora última elaborasen estados financieros consolidados disponibles para uso público, se revelará también el nombre de la siguiente controladora más alta que lo haga.

Párrafo 14: Para permitir que los usuarios de los estados financieros se formen una opinión sobre los efectos que las relaciones entre partes relacionadas tienen sobre la entidad, resultará apropiado revelar las relaciones entre partes relacionadas cuando exista control, con independencia de que se hayan producido o no transacciones entre las partes relacionadas.

Párrafo 17: Una entidad revelará las remuneraciones del personal clave de la gerencia en total y para cada una de las siguientes categorías:

- (a) beneficios a los empleados a corto plazo
- (b) beneficios post-empleo
- (c) otros beneficios a largo plazo
- (d) beneficios por terminación
- (e) pagos basados en acciones

Párrafo 18: Si una entidad ha tenido transacciones con partes relacionadas durante los periodos cubiertos por los estados financieros, ésta revelará la naturaleza de la relación con la parte relacionada, así como información sobre las transacciones y saldos pendientes, incluyendo compromisos necesarios para que los usuarios comprendan el efecto potencial del parentesco sobre los estados financieros. Estos requerimientos de información a revelar son adicionales a los del párrafo 17. Como mínimo, tal información a revelar incluirá:

- (a) El importe de las transacciones
- (b) El importe de los saldos pendientes, incluyendo compromisos, y:
 - (1) Sus plazos y condiciones, incluyendo si están garantizados, así como la naturaleza de la contraprestación fijada para su liquidación
 - (2) Detalles de cualquier garantía otorgada o recibida
- (c) Estimaciones por deudas de dudoso cobro relativas a importes incluidos en los saldos pendientes
- (d) El gasto reconocido durante el periodo con respecto a las deudas incobrables y de dudoso cobro, procedentes de partes relacionadas.

Párrafo 18^a: Se revelarán los importes incurridos por la entidad para la provisión de servicios de personal clave de la gerencia que se presten por una entidad de gestión separada.

Párrafo 19: La información a revelar requerida por el párrafo 18 se suministrará, por separado, para cada una de las siguientes categorías.

- (a) La controladora.
- (b) Entidades con control conjunto o influencia significativa sobre la entidad.
- (c) Subsidiarias.
- (d) Asociadas.
- (e) Negocios conjuntos en los que la entidad es un participante en el negocio conjunto.
- (f) Personal clave de la gerencia de la entidad o de su controladora.

NIC 32 – Instrumentos Financieros: Presentación:

G.A (Guía de Aplicación)

G.A 3.

La moneda (efectivo) es un activo financiero porque representa un medio de pago y, por ello, es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros.

Un depósito de efectivo en un banco o entidad financiera similar es un activo financiero porque representa, para el depositante, un derecho contractual para obtener efectivo de la entidad o para girar un cheque u otro instrumento similar contra el saldo del mismo, a favor de un acreedor, en pago de un pasivo financiero.

G.A 4:

Son ejemplos comunes de activos financieros que representan un derecho contractual a recibir efectivo en el futuro, y de los correspondientes pasivos financieros que representan una obligación contractual de entregar efectivo en el futuro, los siguientes:

- (a) Cuentas por cobrar y por pagar de origen comercial
- (b) Pagarés por cobrar y por pagar
- (c) Préstamos por cobrar y por pagar
- (d) Obligaciones o bonos por cobrar y por pagar

En cada caso, el derecho contractual a recibir (o la obligación de pagar) efectivo que una de las partes tiene, se corresponde con la obligación de pago (o el derecho de cobro) de la otra parte

G.A 5.

Otro tipo de instrumento financiero es aquél donde el beneficio económico a recibir o entregar es un activo financiero distinto del efectivo. Por ejemplo, un pagaré a ser cancelado mediante títulos de deuda pública otorga al tenedor el derecho contractual a recibir, y al emisor la obligación contractual de entregar títulos de deuda pública, pero no efectivo.

Los bonos son activos financieros porque representan, para el gobierno que los ha emitido, una obligación de pagar efectivo. El pagaré es, por tanto, un activo financiero para su tenedor y un pasivo financiero para su emisor.

G.A 10.

Los activos físicos (como inventarios y propiedades, planta y equipo), los activos por derecho de uso y los activos intangibles (como patentes y marcas registradas) no son activos financieros. El control sobre tales activos físicos, activos por derecho de uso y activos intangibles crea una oportunidad para la generación de entradas de efectivo u otro activo financiero, pero no da lugar a un derecho presente para recibir efectivo u otro activo financiero.

Ciertos activos (como los gastos pagados por anticipado) cuyo beneficio económico futuro consiste en la recepción de bienes o servicios no dan el derecho a recibir efectivo u otro activo financiero, de modo que tampoco son activos financieros. De forma similar, las partidas tales como los ingresos de actividades ordinarias diferidos y la mayoría de las obligaciones por garantía de productos vendidos no son pasivos financieros, puesto que la salida de beneficios económicos asociada con ellos será la entrega de bienes y servicios y no una obligación contractual de pagar efectivo u otro activo financiero.

NIC 39 - Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración:

El objetivo de esta Norma consiste en establecer los principios para el reconocimiento y valoración de los activos financieros, los pasivos financieros

y de algunos contratos de compra o venta de elementos no financieros. Las disposiciones para la presentación de información sobre los instrumentos financieros figuran en la (NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación). Las disposiciones relativas a la información a revelar sobre instrumentos financieros están en la NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar.

Norma Internacional de Información Financiera (NIIF): Estas normas permitirá que la información financiera sea transparente de esta manera se logrará una mejor calidad de la información.

NIIF 7 - Instrumentos Financieros: Información a Revelar

El objetivo de esta NIIF es requerir a las entidades que, en sus estados financieros, revelen información que permita a los usuarios evaluar:

- (a) la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y en el rendimiento de la entidad; y
- (b) la naturaleza y alcance de los riesgos procedentes de los instrumentos financieros a los que la entidad se haya expuesto durante el periodo y lo esté al final del periodo sobre el que se informa, así como la forma de gestionar dichos riesgos.

Resolución Directoral N° 001–2008-EF/93.01 (2008):

"Preparación y presentación de información financiera, presupuestaria, complementaria y de metas de inversión para la elaboración de la Cuenta General de la República por las Empresas y Entidades del Estado"

- c) Las empresas en proceso de liquidación y las empresas en situación de no operativas revelarán en notas a los estados financieros las políticas contables que difieren a las políticas aplicadas por las “empresas en marcha” en la preparación de sus estados financieros.

e) La información financiera requerida en la presente Directiva, será presentada a valores históricos, mientras se encuentre en vigencia lo dispuesto por la Resolución N° 031-2004-EF/93.01 del Consejo Normativo de Contabilidad.

g) Las notas a los estados financieros deberán ser presentadas, en forma comparativa, debidamente comentada, es decir, describiendo la naturaleza de las partidas y las transacciones que originaron las variaciones más significativas en los saldos. Asimismo, en la nota N° 1 debe identificarse a la empresa o entidad y su actividad económica, en la nota N° 2 las políticas contables más importantes que han sido aplicadas en el registro de operaciones y en la preparación de los estados financieros, así como los hechos o eventos que tengan efecto contable y que incidan directa o indirectamente en la marcha de la empresa o entidad.

h) Declaración sobre el cumplimiento de las NIIF, en nota a los Estados Financieros se debe revelar de manera explícita y sin reservas que la empresa o entidad ha observado el cumplimiento de las NIIF en la preparación y presentación de los estados financieros, siempre y cuando hayan cumplido con todas las NIIF según corresponda aplicarlos.

1.3.2. Enfoques Conceptuales

Estados Financieros

Los estados financieros “Son informes a través de los cuales los usuarios de la información financiera perciben la realidad de las empresas y en general de cualquier organización económica”. (Gujardo, 2005. p. 152)

Según Flores Soria, (2008), (Citado por Huarsaya, 2016), manifiesta que: Los Estados Financieros según la Norma Internacional de Contabilidad 1:

Presentación de Estados Financieros, oficializada con resolución del Consejo Normativo de Contabilidad Nro. 044-2010-EF/94

Párrafo 9. Los Estados Financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y rendimiento financiero de una entidad. El objeto de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de gestión realizada por los administradores con los recursos que le han sido confiados.

Para cumplir con este objetivo, los estados financieros suministrarán información Acerca de los siguientes elementos de una entidad:

- a) Activo
- b) Pasivo
- c) Patrimonio
- d) Ingresos y gastos en los que se incluyen las ganancias y pérdidas
- e) Aportaciones de los propietarios y distribuciones a los mismos en su condición de tales
- f) Flujos de efectivo.

Por otro lado según Palomino Hurtado, (2010), (Citado por Huarsaya, 2016), manifiesta que: Los estados financieros son los documentos cuyo fin es proporcionar información de la situación financiera de la empresa para apoyar en la toma de decisiones. Muestra la situación financiera de una entidad económica en una fecha determinada, se prepara de acuerdo con normas, principios y reglas establecidas por la contabilidad.

Características De Los Estados Financieros:

Los estados financieros son el resultado del proceso contable, por lo cual sus aspectos deberán ser la contabilidad; con base a lo antes mencionado se hace referencia a ciertas características:

- **Confiables:** Cuando su contenido es congruente con las transacciones, transformaciones internas, o eventos sucedidos por lo que el usuario los acepta y utiliza para tomar decisiones.

- **Relevantes:** La información posee esta cualidad cuando ejerce influencia sobre las decisiones económicas de quienes la utilizan, ayudando al usuario a la elaboración de predicciones sobre las consecuencias de acontecimientos pasados, o en la confirmación de expectativas.

- **Comprensibles:** Ya que debe ser fácil de entender para los usuarios, este propósito supone que los usuarios tienen la capacidad de analizar la información financiera.

- **Comparables:** La información contenida en los estados financieros debe permitir a los usuarios generales compararlas a lo largo del tiempo para identificar y examinar las diferencias y semejanzas con la información de la misma entidad o entidades distintas. (Romero, 2006. p. 248)

Importancia De Los Estados Financieros:

La importancia de los estados financieros radica en que a través de ellos los usuarios externos, ya sean acreedores o accionistas visualizan el desempeño financiero de una organización.

Así mismo concluyó que la importancia de los estados financieros expresan información financiera y contable la cual permite observar la situación económica actual de la empresa. (Guajardo, 2004. p. 34)

Objetivos De Los Estados Financieros:

Los estados financieros poseen los siguientes objetivos:

- Los propietarios y gerentes requieren de los estados financieros para tomar decisiones de los negocios importantes que afectan a la continuidad de sus operaciones. El análisis financiero se realiza a continuación sobre estos estados para proporcionar una mayor comprensión de los datos. Estas declaraciones también se utilizan como parte del informe anual para los accionistas.
- Los empleados también necesitan estos informes en la toma de acuerdos en la negociación colectiva, en la discusión de su remuneración, los ascensos y clasificaciones.
- Los inversionistas potenciales hacen uso de los estados financieros para evaluar la viabilidad de invertir en un negocio. Los análisis financieros son a menudo utilizados por los inversores y son preparadas por profesionales (analistas financieros), dándoles así la base para tomar decisiones de inversión.
- Las instituciones financieras (bancos y otras compañías de préstamo) los utilizan para decidir si se le concede o no a una empresa un determinado préstamo para financiar la expansión y otros gastos importantes.
- Los proveedores que le venden a crédito a una empresa requieren de los estados financieros para evaluar la solvencia de la empresa. (Buján, 2018)

Análisis Horizontal

Según Coello Martínez, (2017). Este análisis permite comparar cuentas de estados financieros de varios periodos contables, permitiendo calificar la gestión de un periodo respecto a otro mostrando los incrementos y decrementos de las cuentas de los estados financieros comparativos.

Análisis Vertical

Este tipo de análisis consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas de los estados financieros con referencia sobre el total de activos o total patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados.

- Se obtiene una visión panorámica de la estructura del estado financiero.
- Muestra la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro del estado.
- Controla la estructura porque se considera que la actividad económica debe tener la misma dinámica para todas las empresas.
- Evalúa los cambios estructurales y las decisiones gerenciales.
- Permiten plantear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos, financiamiento, etc. (Ricra Milla, 2013)

Ratios Financieros

“Matemáticamente, un ratio es una razón, es decir, la relación entre dos números. Son un conjunto de índices, resultado de relacionar dos cuentas del Balance o del estado de ganancia y pérdidas. Los ratios proveen información que permiten tomar decisiones acertadas a quienes estén interesados en la empresa, sean éstos sus dueños, banqueros, asesores, capacitadores, el gobierno, etc.”. (Guzmán, 2005. p.15.)

“Razón financiera se define como la relación numérica entre dos cuentas o grupos de cuentas del balance general o del estado de resultados, dando como resultado un cociente o producto absoluto.” (Martínez, 2007. p. 192).

Clasificación De Los Ratios Financieros

“Las razones financieras se dividen por conveniencia en cinco categorías básicas: razones de liquidez, actividad, deuda, rentabilidad y mercado. Las razones de liquidez, actividad y deuda miden principalmente el riesgo. Las razones de rentabilidad miden el retorno. Las razones de mercado determinan tanto el riesgo como el retorno. Como regla, las entradas necesarias para un análisis financiero eficaz incluyen, como mínimo, el estado de pérdidas y ganancias y el balance general. Sin embargo, observe que las razones abordadas en el resto de este capítulo se aplican a casi cualquier empresa. Por supuesto, muchas empresas de diferentes industrias usan razones que se centran en los aspectos específicos de su industria” (Gitman, 2013. p.51).

Ratios De Liquidez

“Muestran la relación que existe entre los activos circulantes de una empresa y sus pasivos circulantes, de tal forma, indican la capacidad de la empresa para satisfacer las deudas de vencimiento próximo”. Fred & Eugene (2000)

a. Liquidez:

Nos indica el grado en el cual los activos pueden cubrir los pasivos, es decir, de cuánto dinero disponemos para cubrir nuestras deudas actuales de corto y mediano plazo. (J. Fred & Eugene F, 2000)

b. Prueba Ácida:

Este nos explica de una manera más detallada la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo, acercándose más a los activos que rápidamente se convierten en dinero. (Soria, 2008)

c. Capital Trabajo:

Esta cantidad nos indica la disponibilidad de recursos con los que cuenta la empresa en el corto plazo, luego de haber cumplido con sus obligaciones de deuda. (Soria, 2008)

Ratios De Solvencia

Permiten analizar las obligaciones de la empresa a corto y largo plazo, por lo que nos muestra si la empresa es sólida. (Torres Salguero, 2011)

a) Endeudamiento patrimonial. Según John (2016) Citado por (Machego, 2016), manifiesta que. Nos muestra la estructura deuda y capital social que la empresa desea tener, por lo que se puede ver cuán dependiente es financieramente la empresa.

Si: *>1 Mala capacidad de pago*
 =1 Cubre el pago de sus deudas
 <1 Buena capacidad de pago

Ratios De Gestión

Mide la efectividad con que la empresa administra sus activos, tomando como base los niveles de ventas, reflejándose en el aumento de sus volúmenes y midiéndose en número de veces. (Pelepu, 2002)

Los principales ratios de gestión son:

a. Rotación de Cajas y Bancos:

Mide el número de días que el rubro caja y bancos puede cubrir las ventas con sus recursos existentes propios. (Zans, 2010)

b. Rotación de Inventarios o Existencias:

Nos indica con qué frecuencia sale una existencia del almacén para ser vendida, con lo cual se debe propiciar que tenga un elevado nivel de rotación, pues ello nos revelaría un gran dinamismo en las ventas y nos permitiría además disminuir los costos almacenamiento. (Soria, 2008)

c. Rotación de Activos Fijos:

Mide la efectividad con que una empresa utiliza su planta y equipos para generar mayores ventas. Un ratio elevado refleja una gran productividad de los activos como generadores de ventas. También se puede interpretar como el número de veces que se podría renovar el activo fijo con las ventas que este genera en un determinado periodo. (Soria, 2008)

d. Inventarios a Capital Trabajo:

Nos indica como una empresa puede financiar el nivel de inventarios. Es decir que si se tiene un ratio elevado significaría que no se tiene suficiente capital de trabajo para financiar el nivel actual de inventarios o que una proporción de dicho capital de trabajo se desaprovecha al permanecer inmovilizado financiando inventarios quizás excesivos o de lenta rotación. (Soria, 2008).

e. Rotación de Cuentas por Cobrar:

Mide el número de veces que las cuentas por cobrar se transforman en efectivo durante el año. Cuanta más alta es la rotación, menor es el tiempo que le toma a la empresa realizar la cobranza por las ventas que efectuó al crédito. (Zans, 2010)

f. Periodo Promedio de Cobranzas o Días Pendientes Cobro:

Esta ratio muestra cuál es el plazo promedio que se les dan a los clientes para pagar por las ventas que se efectuaron al crédito. Se utiliza para evaluar la política de cobranza. (Soria, 2008)

Un plazo muy extenso podría sugerir entre otras cosas que la política de créditos o de cobranza no es adecuada o que los clientes deudores padecen de dificultades financieras. (Soria, 2008)

Ratio De Rentabilidad

Miden la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa. Tienen por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa. Evalúan los resultados económicos de la actividad empresarial. Expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Relacionan directamente la capacidad de generar fondos en operaciones de corto plazo. Si los Indicadores son negativos expresan la etapa de disminución es porque la empresa está atravesando y que afectará toda su estructura al exigir mayores costos financieros o un mayor esfuerzo de los dueños, para mantener el negocio.

1) Rendimiento sobre el patrimonio Mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista. Es decir, mide la capacidad de la empresa para generar utilidad a favor del propietario.

$$\text{Rendimiento sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Neto}} * 100$$

2) Rendimiento sobre la inversión Lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre los activos totales de la empresa, para establecer la efectividad total de la administración y producir utilidades sobre los activos totales disponibles.

$$\text{Rendimiento sobre la Inversion} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo}} * 100$$

3) Utilidad del activo Este ratio indica la eficiencia en el uso de los activos de una empresa.

$$\text{Utilidad del Activo} = \frac{\text{Utilidad antes de Intereses e Impuestos}}{\text{Activo}} * 100$$

4) Utilidad de las ventas Este ratio expresa la utilidad obtenida por la empresa, por cada peso de ventas.

$$\text{Utilidad de las Ventas} = \frac{\text{Utilidad antes de Intereses e Impuestos}}{\text{Ventas}} * 100$$

5) Utilidad por acción Ratio utilizado para determinar las utilidades netas por acción común cuando la empresa está dividida en un paquete accionario.

$$\text{Utilidad por acción} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Numero de acciones}}$$

6) Margen bruto y neto de utilidad

A. Margen Bruto: Este ratio relaciona las ventas menos el costo de ventas con las ventas. Indica las ganancias en relación con las ventas, deducido los costos de los bienes vendidos. Nos dice también la eficiencia de las operaciones y la forma como son asignados los precios de los productos. Cuanto más grande sea el margen bruto de utilidad, será mejor, pues significa que tiene un bajo costo de las mercancías que produce y/ o vende.

$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}} * 100$$

B. Margen Neto: Relaciona la utilidad líquida con el nivel de las ventas netas. Mide el porcentaje de cada peso de ventas que queda después de que todos los gastos, incluyendo los impuestos, han sido deducidos. Este ratio permite evaluar si el esfuerzo hecho en la operación durante el período de análisis, está produciendo una adecuada retribución para el empresario.

$$\text{Margen Neto de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} * 100$$

Toma De Decisiones

Hellriegel & Slocum (2004) es el Proceso de definición de problemas, recopilación de datos, generación de alternativas y selección de un curso de acción”.

Asimismo Stoner, (2003) define la toma de decisiones como “el proceso para identificar y solucionar un curso de acción para resolver un problema específico”.

Costo De Oportunidad

Al determinar la rentabilidad de los productos y de otros segmentos del negocio se debe considerar lo que es el Costo de Oportunidad. Los Costos de Oportunidad juegan un papel vital en la Toma de Decisiones.

Decisiones Financieras Básicas

Salazar López, (2016), manifiesta que el medio para perseguir los objetivos de la administración financiera es indudablemente la toma de decisiones, y son muchas las situaciones en las cuales se pone a prueba el carácter y el criterio del administrador financiero para enfrentar dichas coyunturas. Existen a grandes rasgos una serie de escenarios que enmarcan los tipos de decisiones financieras básicas, estos son:

a. Decisiones De Inversión

Las decisiones de inversión son aquellas a las que se enfrenta la administración financiera en el escenario en el que se cuestione acerca del destino de los recursos disponibles para la adquisición de activos, dichas adquisiciones con el objetivo de mantener la óptima operación de la organización. Las decisiones de inversión más importantes son de tipo estratégico, y determinan el tamaño de la operación o de la organización en relación con la cantidad de activos.

b. Decisiones De Financiación

Las decisiones de financiación son aquellas a las que se enfrenta la administración financiera en el escenario en el que se cuestione acerca de las mejores combinaciones de fuentes para financiar inversiones. Implícitamente estas decisiones se encuentran ligadas a las decisiones de inversión y operación, debido a afectan determinadamente la estructura financiera de la organización, es decir, la relación que utiliza entre pasivos y patrimonio, para respaldar los activos.

c. Decisiones De Operación

Las decisiones de operación son aquellas a las que se enfrenta la administración financiera en el escenario en el que se cuestione acerca de una utilización eficiente de los recursos disponibles. Al igual que las decisiones de inversión, estas se toman con la participación de distintas áreas funcionales de la organización.

1.3.1. Definición De Términos

Estados Financieros:

Gallegos Maldonado, Hernández Gómez, & López, (2013), afirma que:

“Los estados financieros son los documentos primordialmente numérico elaborados en forma generalmente periódica con base en los datos obtenidos de los registros contables, y que reflejan la situación o el resultado financiero a que se ha llegado en la realización de las actividades por un periodo, o a una fecha determinada”

Análisis De Estados Financieros:

Reyes Martínez, I., Cadena Martínez, & De León Vázquez, afirma que

“El objetivo fundamental de la contabilidad de una empresa es suministrar información sobre la misma a un amplio conjunto de posibles usuarios o destinatarios de dicha información para ayudarles a tomar decisiones. Para cumplir con esta finalidad, el sistema contable genera unos documentos conocidos como estados financieros o estados contables.

Estos documentos, elaborados conforme a unas reglas predefinidas, proporcionan información sobre la situación económico-financiera de una empresa y sobre los distintos flujos que han modificado dicha situación a lo largo del tiempo”.

Instrumentos Financieros:

(NIC 32, párrafo 11)

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero para una empresa y a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra empresa.

Ratios Financieros:

Martínez A. M., (2018), manifiesta que:

“Los ratios, razones o indicadores financieros son coeficientes o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales, la relación entre su de dos datos financieros directos permiten analizar el estado actual o pasado de una organización”.

Toma De Decisiones:

Martínez N., (2018), manifiesta que la toma de decisiones es fundamental para el organismo la conducta de la organización. La toma de decisión suministra los medios para el control y permite la coherencia en los sistemas.

Utilidad Bruta:

Ferrer, (2011), define que es la diferencia entre el producto neto de las ventas y el costo de las mismas. Por lo tanto, la utilidad bruta es el resultado de la combinación de dos elementos –volumen y precio– que constantemente están sujetos a cambios que influyen en definitiva sobre el importe de la utilidad generada.

Utilidad Neta:

Nubox., (2018) Se entiende por utilidad neta al valor residual de los ingresos, después de haber disminuido los costos y gastos relativos reconocidos en el estado de resultados. En otras palabras, es el beneficio económico de la empresa, luego de restar de sus ingresos totales los gastos en los que incurrió para conseguirlos, las obligaciones con terceros (tributarias, créditos bancarios, etc.) y otras salidas de capital (producto de sus operaciones efectuadas en el período contable).

Ferrari, (2018) Se mide en una base trimestral o anual. Cuando se compara con la ganancia neta de la compañía durante otros períodos, se puede proporcionar una medida útil de cuán rentable es la compañía a través del tiempo y su desempeño total del equipo directivo.

1.4. Formulación del problema

¿Qué grado de incidencia tiene el análisis de estados financieros en la toma de decisiones en Boticas y Salud S.A.C. Chiclayo 2016 – 2017?

1.5. Justificación e Importancia

1.5.1. Justificación de la Investigación

Esta investigación se justifica, porque el análisis de los estados financieros y su influencia en la toma de decisiones de la empresa Boticas y Salud S.A.C, permitirá obtener información financiera, económica y patrimonial, siendo relevante porque los resultados ayudarán a adoptar mejores decisiones en la gestión empresarial, llegando a planear, organizar, dirigir y controlar la empresa de modo efectivo, solo así se podrán alcanzar mejores resultados a favor.

1.5.2. Importancia

La importancia de nuestra investigación radica en su afán de contribuir a afianzar nuevos conocimientos en el campo empresarial farmacéutica, llegando tener una amplia y clara visión de la situación financiera y consecuentes resultados, desde luego, tomar decisiones certeras y oportunas. Así mismo, serán las microempresas las beneficiarias con los resultados de la investigación; pues, este hecho resulta de gran importancia dado que, hoy en día la toma de decisiones se constituye como un factor indispensable en los análisis de los estados financieros.

1.6. Hipótesis

Ha: El análisis de los estados financieros influye (positivamente) en la toma de decisiones en Boticas y Salud S.A.C. Chiclayo 2016 – 2017.

Ho: El análisis de los estados financieros no influye (positivamente) en la toma de decisiones en Boticas y Salud S.A.C. Chiclayo 2016 – 2017.

1.7. Objetivos

1.7.1. Objetivo General

Determinar el grado de influencia del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones en Boticas y Salud S.A.C. Chiclayo 2016 – 2017.

1.7.2. Objetivos Específicos

1. Identificar el proceso de la toma de decisiones en Boticas y Salud S.A.C. Chiclayo 2016 – 2017.
2. Analizar los Estados Financieros en Boticas y Salud S.A.C Chiclayo 2016 – 2017.
3. Comparar los resultados obtenidos mediante la aplicación de ratios.

II. MATERIALES Y MÉTODO

2.1 Tipo y Diseño de Investigación

2.1.1. Tipo de Investigación

La presente investigación se enmarca en una tipología descriptiva, según Hernández, Fernández y Baptista (2003), manifiesta que los estudios descriptivos miden de manera más bien independiente los conceptos o variables a los que se refieren y se centran en medir con la mayor precisión posible.

“El enfoque cuantitativo utiliza la recolección y el análisis de datos para contestar preguntas de investigación y probar hipótesis previamente hechas, confía en la medición numérica, el conteo y frecuentemente en el uso de estadística para establecer con exactitud patrones de comportamiento en una población” (Hernandez F. Baptista 2001. p. 5)

Hurtado de Barrera (2010), manifiesta que es analítica porque el investigador lee, revisa las teorías y los estudios previos y analiza los planteamientos relacionados con su evento. Interpreta los contenidos, juzga, valora y selecciona el material bibliográfico y las ideas relacionadas con su investigación. (p. 124).

2.1.2. Diseño de la Investigación:

La investigación es de diseño no experimental, porque no hacemos variar intencionalmente las variables independientes.

La investigación no experimental es observar fenómenos tal y como se dan en su contexto natural, para después analizarlos. (Hernández, F y Baptista, 2001)

Además le corresponde el tipo longitudinal, análisis de evolución de grupo. Al ser longitudinal se refiere a que se recaban y/o recolectan datos de dos periodos 2016 y 2017, que nos facilita establecer las semejanzas y diferencias entre las diversas realidades económicas financieras de dos periodos, para poder realizar diferencias acerca de la evolución, sus causas y efectos de los Estados Financieros para la toma de decisiones.

2.2. Población y Muestra

2.2.1. Población

La población para el presente trabajo de investigación se encuentra constituida por los Estados Financieros y al gerente de la empresa Boticas y Salud S.A.C

Tabla 1:

Concepto	Periodos
Estados Financieros	2016
Estados Financieros	2017

Fuente: Elaborado por el investigador.

Tabla 2:

Área	Cantidad
Gerencia	1

Fuente: Elaborado por el investigador.

2.2.2. Muestra

Es del mismo tamaño que la población.

2.3. Variables y Operacionalización

2.3.1. Variables de estudio

Tabla 3:
Cuadro de Operacionalización de Variables

Variabes	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Índice	Técnicas e instrumentos
Análisis de los Estados Financieros	Liquidez	Ratio de Liquidez	1, 2		Análisis Horizontal y Vertical / Ratios
	Solvencia	Ratio de Solvencia	3		
	Gestión	Ratio de Gestión	4, 5		
	Rentabilidad	Ratio de Rentabilidad	6, 7		
Toma de Decisiones	Decisiones Financieras	% Inversión	8		Entrevista / Guía de Entrevista
		% Financiación	9		
	Decisiones Económicas	% Operacional	10		

Nota: En esta tabla se presenciará las variables, su definición conceptual y definición operacional.

Fuente: Elaborado por el investigador.

2.3.2. Definición de las Variables:

Tabla 4:
Cuadro de Definición de Variables

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL
ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIERO	<p>“El análisis financiero permite establecer los resultados financieros de las decisiones de toda empresa, deberá aplicarse distintos tipos de análisis permitiendo así seleccionar información relevante, realizando mediciones y estableciendo conclusiones, con la finalidad de tomar decisiones adecuadas. (Rodríguez, 2016)</p> <p>“Clasifica la información financiera de manera organizada, actualizada y sistematizada para el mejor análisis de sus cuentas, con el fin de tomar las mejores decisiones.” (Coello, 2017)</p>	<p>La variable Estados Financieros será medida cuantitativamente tomando en cuenta tres dimensiones. Estas, a su vez se medirán con apoyo de unos indicadores establecidos que lograrán medir dicha variable. Se tomará como técnica la entrevista y como instrumento un guía de entrevista con preguntas abiertas asociadas a la variable Estados Financieros.</p>
TOMA DE DECISIONES	<p>“La toma de decisiones es fundamental para el organismo la conducta de la organización. La toma de decisión suministra los medios para el control y permite la coherencia en los sistemas”.</p> <p>(Martinez N. , 2018)</p>	<p>La variable Toma de Decisiones será medida cualitativamente tomando en cuenta dos dimensiones. Estas, a su vez se medirán con apoyo de unos indicadores establecidos que lograrán medir dicha variable. Se tomará como técnica la entrevista y como instrumento un guía de entrevista con preguntas abiertas asociadas a la variable Toma de Decisiones</p>

Nota: En esta tabla se presenciara las variables, su definición conceptual y definición operacional.

Fuente: Elaborado por el investigador.

2.3.3. Operacionalización de Variables:

Para Hernández. (2006). La variable es una propiedad que puede cambiar y este cambio es susceptible de medirse u observarse. También se le define como cualquier característica, cualidad o propiedad que presenta un fenómeno o hecho que varía o puede ser medido o evaluado.

2.4. Técnicas e Instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad

2.4.1. Técnicas e Instrumentos

Para la recopilación de la información se aplicará las siguientes técnicas:

a. Entrevista:

Esta técnica tuvo como instrumento la guía de entrevista en el cual se elaboró 10 preguntas que posteriormente fue aplicada a los funcionarios del Área de Contabilidad de la empresa Boticas y Salud S.A.C que sirvió de apoyo para determinar que decisiones están tomando para aumentar el nivel de la empresa.

Según Buendía, Colás y Hernández (Citado por Bernal 2001), manifiesta que es “La información recogida a través de un proceso de comunicación, en el transcurso del cual el entrevistado responde a cuestiones previamente diseñadas en función de las dimensiones que se pretenden estudiar planteadas por el entrevistador” (p.256).

b. Guía de análisis documental:

Según Castillo, (2005) Es una operación intelectual que da lugar a un subproducto o documento secundario que actúa como intermediario o instrumento de búsqueda obligado entre el documento original y el usuario que solicita información. El calificativo de intelectual se debe a que el documentalista debe realizar un proceso de interpretación y análisis de la información de los documentos y luego sintetizarlo.

2.4.2. Validez y Confiabilidad

La validez se refiere al grado en que un instrumento mide la variable y la confiabilidad se refiere al grado de precisión o exactitud de la medida del instrumento, para esta investigación se realizará una ficha o guía de entrevista que será revisada por expertos para que confirmen su validez.

Según Munich y Ángeles (1998), manifiesta que toda investigación debe cumplir con dos reglas básicas para que la información obtenida sea válida y los datos recolectados puedan ser comparados, estas reglas son: validez y confiabilidad.

Según Hernández (1998), manifiesta que la validez se refiere al grado en que un instrumento de recolección de datos mide la variable que pretende medir, y la confiabilidad se refiere al grado en que la aplicación repetida de un instrumento de recolección de datos al mismo sujeto u objeto produce similares resultados.

2.5. Procedimiento de análisis de datos

En esta investigación primero se aplicó el análisis documental la guía de entrevista a al funcionario del área de gerencia de la empresa Boticas y Salud S.A.C, para recolectar información sobre la problemática, luego fue analizada y se plantearon estrategias que ayuden a dar solución a este problema que aqueja la empresa

2.6. Aspectos Éticos

Se consignará todo lo referente a las formas de citas y referencias bibliográficas según normas y reglamentos utilizados por el investigador de acuerdo a las normas APA versión 6; así mismo, se deberá incluir el aporte del investigador tomando una postura ética en la redacción extracción de material bibliográfico y otros documentos que sirvan de carácter informativo en el proceso de investigación.

2.7. Criterios de Rigor Científico

- a. **Credibilidad:** Los resultados obtenidos a través de la aplicación del instrumento (Entrevista) a los funcionarios del Área de la empresa de Boticas y Salud S.A.C
- b. **Consistencia:** Se mostrará a los resultados detalladamente el proceso que se ha seguido en la recolección de datos.
- c. **Fiabilidad:** Los descubrimientos realizados en la investigación hace referencia a la necesidad de que exista igualdades entre los resultados. Este criterio se obtuvo a través de la coherencia entre el método elegido y la investigación, buscando identificar el análisis de los estados financieros, entrevistando al gerente para obtener información de cuanto es su conocimiento y cumplimiento sobre la toma de decisiones de la empresa Boticas y Salud S.A.C.
- d. **Relevancia:** La información obtenida en el estudio ha cumplido con los objetivos planteados en esta presente investigación.

III. RESULTADOS

3.1 Presentación de resultados

En el presente capítulo se muestra los resultados de la investigación, obtenidos después de la aplicación de los instrumentos de recolección de datos, los mismos que darán respuesta a los objetivos propuestos en el presente estudio. Para tal efecto, como parte de la investigación se aplicó una entrevista al Gerente de la empresa, para determinar el grado de incidencia del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones en Boticas y Salud S.A.C., Chiclayo 2016 – 2017.

1. ¿Se realizan análisis a los estados financieros?

No, porque esa información no es brindada, ni realizada por el contador.

2. ¿La Empresa ejecuta decisiones en base a información proporcionada por el análisis financiero?

No, debido que las decisiones tomadas se basan únicamente en el crecimiento de ventas de periodo a periodo.

3. ¿Qué tipo de indicadores suele usar en su empresa?

Ninguno porque no contamos con un análisis de los estados financieros.

4. ¿Considera beneficioso tener un índice de liquidez elevado?

Creo que tener liquidez elevada afectaría a cualquier empresa.

5. ¿Cuándo se toma una decisión de inversión. ¿Con qué indicadores suele respaldar su financiamiento?

Desconozco el indicador que llegue ser respaldada para tomar decisiones de inversión.

6. ¿Cómo evalúa usted el resultado del nivel de rentabilidad obtenida de la empresa?

Soy la persona en recepcionar los documentos, donde verifico si los montos aumentan o disminuyen y mediante ello veo que decisiones puedo tomar, con respecto al nivel de rentabilidad de la empresa.

7. ¿Tomó usted alguna decisión de inversión que involucró asumir más riesgos por falta de un análisis financiero?

Las decisiones de inversión que se han llegado a tomar por la falta de un análisis financiero, ha originado riesgos en poder cumplir con nuestras obligaciones.

8. ¿Durante la toma de decisiones financieras, hubo algún factor determinante que influyó en las decisiones de inversión en la empresa?

Lamentablemente se ha presentado deficiencias en la toma de decisiones que han perjudicado el estado tanto económico como financiero de la empresa.

9. ¿En el año 2017 realizó decisiones de inversión utilizando el análisis financiero?

Se han tomado decisiones pero teniendo en cuenta que acciones le convendría a la empresa, más no utilizando un análisis financiero para tomar decisiones y mejorar el estado económico de la empresa.

10. De acuerdo a la experiencia financiera de la empresa. ¿En qué plazo ha financiado su capital de trabajo?

Se ha financiado a largo plazo.

Figura 1:



Fuente: Elaborado por el investigador.

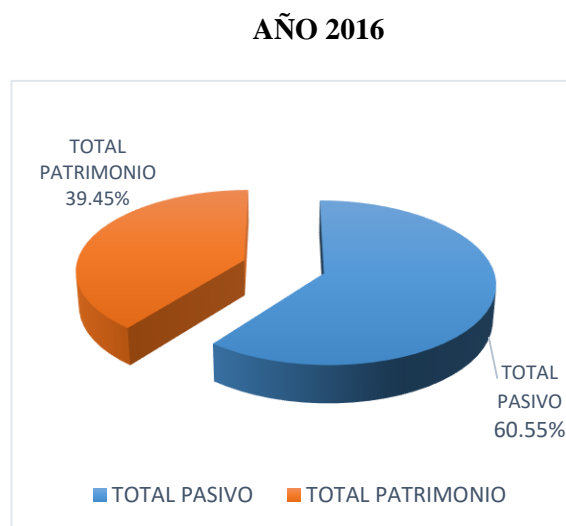


Fuente: Elaborado por el investigador.

Figura 2:



Fuente: Elaborado por el investigador.

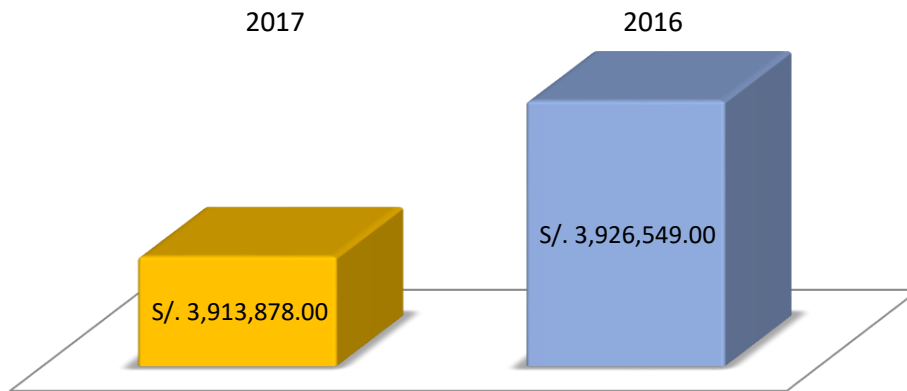


Fuente: Elaborado por el investigador.

Como se puede observar en las figuras 1 y 2 se detalla el total del activo corriente y no corriente, tras elaborar el análisis de los estados financieros de los periodos 2016 – 2017 de la empresa Boticas y Salud S.A.C.

Figura 3:

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

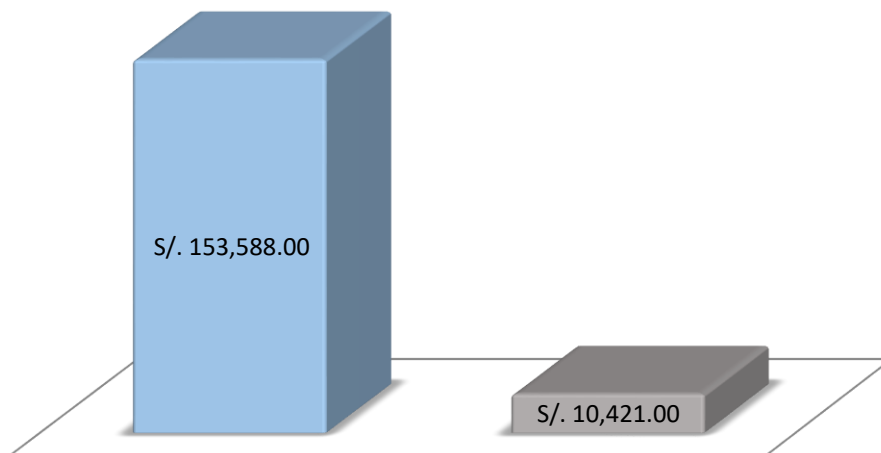


Fuente: Elaborado por el investigador.

Como se puede observar en las figuras 3 la disminución que ha presentado en el estado de ganancias y pérdidas de los periodos 2016 – 2017 de la empresa Boticas y Salud S.A.C.

Figura 4:

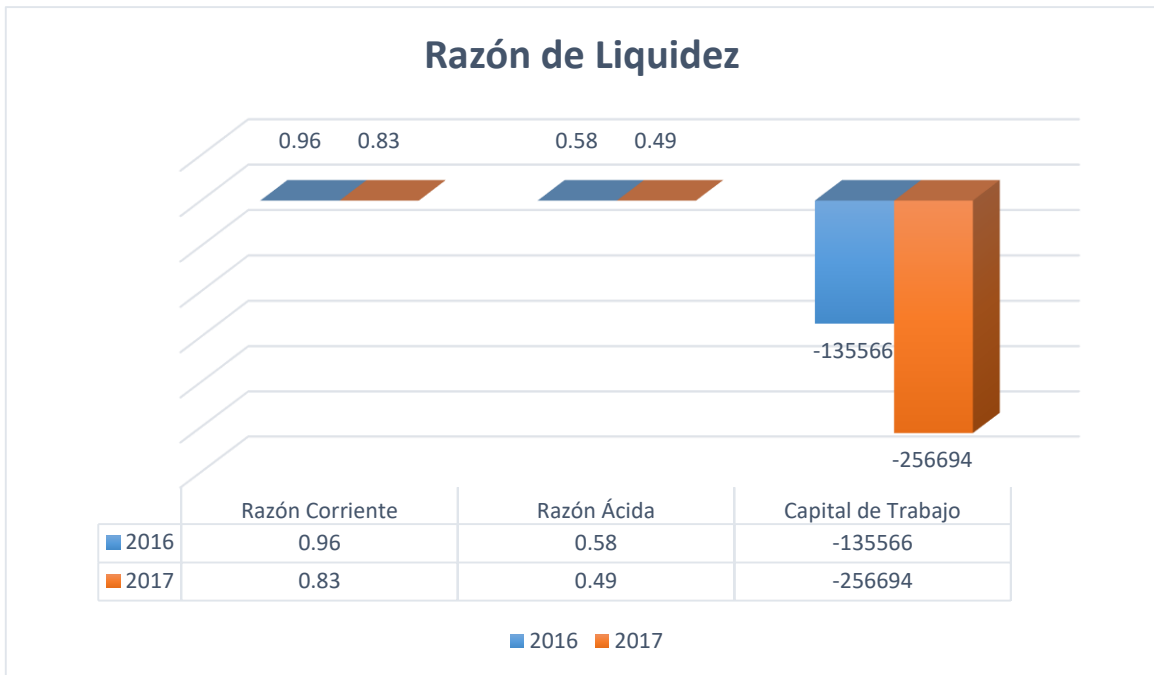
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO



Fuente: Elaborado por el investigador.

Como se puede observar en las figuras 4 el aumento que ha presentado en el estado de ganancias y pérdidas de los periodos 2016 – 2017 de la empresa Boticas y Salud S.A.C.

Figura 5:

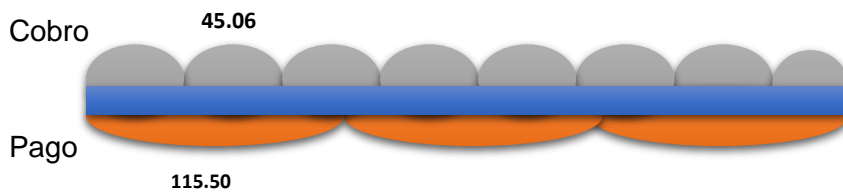


Fuente: Elaborado por el investigador.

Se observar en la figura 5 el detalle del porcentaje del ratio de liquidez de los periodos 2016 – 2017 de la empresa Boticas y Salud S.A.C.

Figura 6:

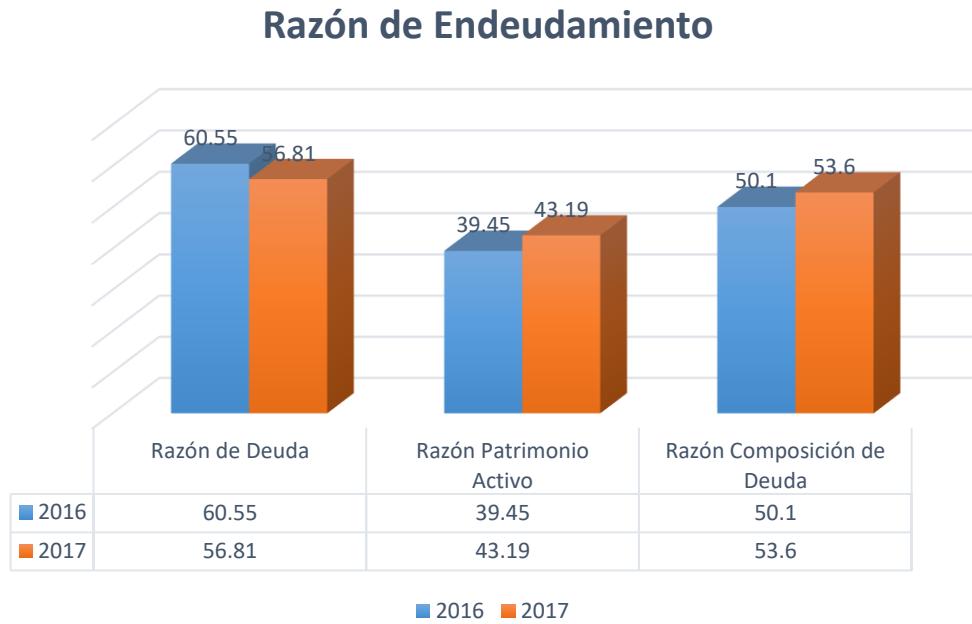
Cuentas por cobrar: 8.10 veces = 45.06 días
Cuentas por pagar: 3.16 veces = 115.50 días



Fuente: Elaborado por el investigador.

Existe equilibrio en la empresa Boticas y Salud S.A.C debido a que las cuentas por cobrar son en menores días y las obligaciones en un mayor día por pagar.

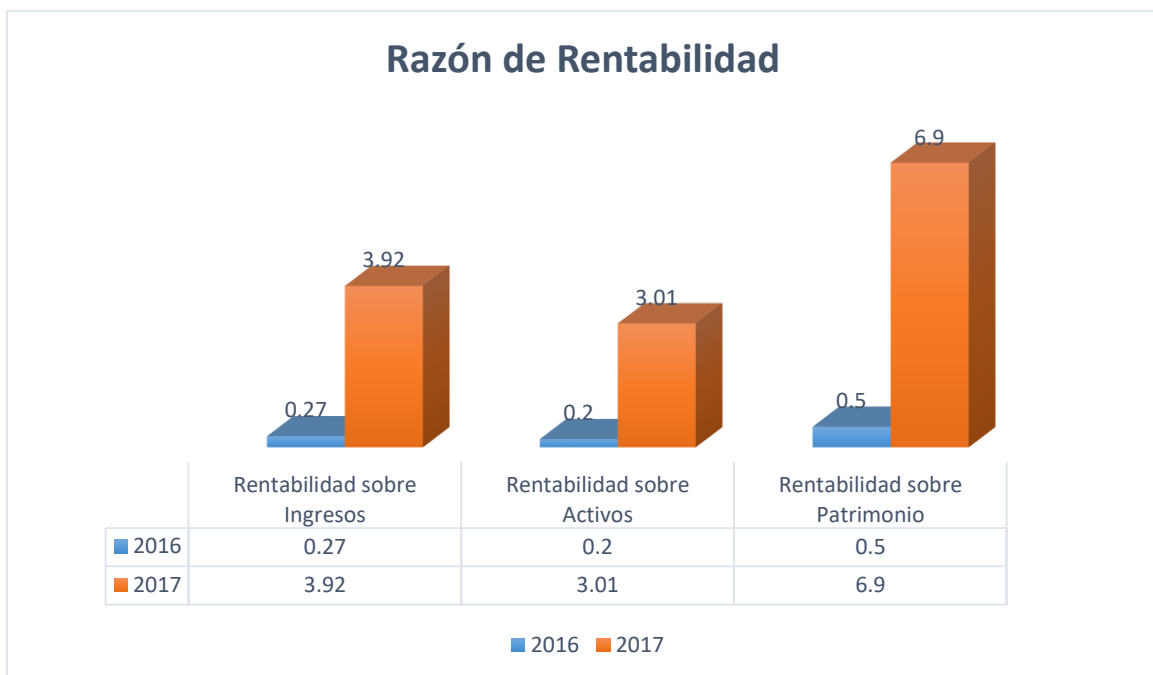
Figura 7:



Fuente: Elaborado por el investigador.

Se observar en la figura 7 el detalle del porcentaje del Ratio de Endeudamiento de los periodos 2016 – 2017 de la empresa Boticas y Salud S.A.C.

Figura 8:



Fuente: Elaborado por el investigador.

Se observar en la figura 8 el detalle del porcentaje del Ratio de Rentabilidad de los periodos 2016 – 2017 de la empresa Boticas y Salud S.A.C.

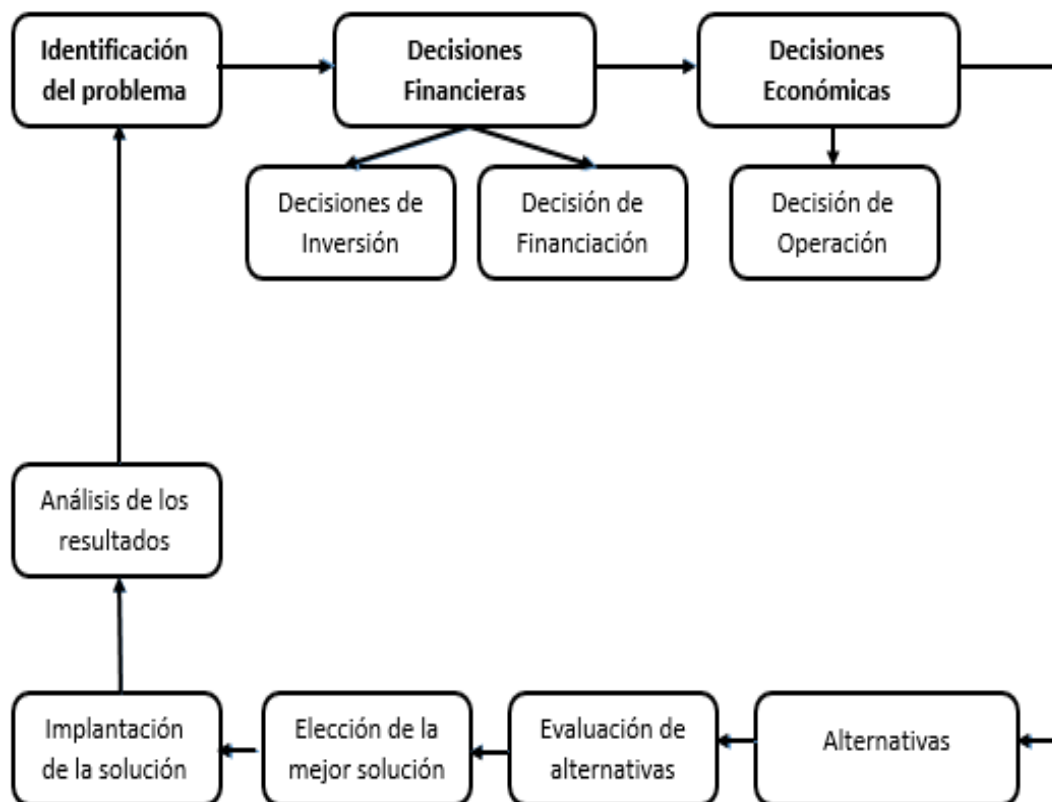
3.2 Discusión de resultados

Al realizar y aplicar los instrumentos (entrevista) y (análisis de los estados financieros), se ha logrado recolectar datos que ayudarán en el Análisis de los Estados Financieros y su influencia en la toma de decisiones en Boticas y Salud S.A.C 2016 – 2017.

Objetivo específico a) Identificar el proceso de la toma de decisiones en Boticas y Salud S.A.C.

FLUJOGRAMA:

Tabla 5:



Fuente: Elaborado por el investigador.

Para dar inicio al proceso de la toma de decisiones, se clasifican en decisiones financieras y decisiones económicas, las cuales son tomadas exclusivamente por el gerente, Al referirnos a las Decisiones Financieras están subdivididas en decisiones de inversión y decisiones de financiación. En las decisiones de inversión se ha detectado que la empresa tiene activos que sólo están en reserva y sin uso, es por ello que debe financiarse para comprar activos los cuales serán de uso para la empresa y ayude a mejorar su rendimiento en el mercado farmacéutico, tales como: equipo de cómputo, básculas, balanza de presión, etc. Las decisiones de financiación tratan de cómo se puede adquirir recursos para la empresa, Boticas y Salud S.A.C, tiene una fuente de financiamiento de corto plazo para financiar sus inventarios, lo realiza en el banco de crédito el cual hemos podido detectar que cuenta con una tasa alta de 30%, lo cual ha llegado a implicar un riesgo notable en su liquidez en relación a sus obligaciones de pagar.

En las Decisiones Económicas, encontramos a las decisiones operacionales, es aquí donde las cuales son tomadas también por el gerente, en el último periodo se logró identificar que cuenta con un crecimiento en cuanto a sus clientes esto reflejado en su alto nivel de ventas, por otro lado las actividades que debe potenciar es en encontrar una correcta entidad de financiamiento.

Esto nos dirige al segundo paso, el cual es tener alternativas, mediante una interpretación de las decisiones que haya tomado el gerente anteriormente, esto va a permitir tomar dichas decisiones como guía o referencia para diseñar las alternativas que necesitamos ahora. Por ello, se realiza en función de la cantidad y calidad de información disponible a tal efecto.

El tercer paso es la evaluación de soluciones, para ello el gerente debe analizar bien las ventajas y desventajas de cada una, y considerar las consecuencias que podrían tener en el corto, mediano y en el largo plazo. Una vez analizadas las alternativas propuestas, en base a dichos análisis, nos traslada al cuarto paso que es seleccionar la mejor alternativa, es decir, aquella que considere que brinde los mejores resultados al momento de resolver el problema, o al aprovechar la oportunidad.

Mientras que el quinto proceso de selección queda completado con el paso anterior, sin embargo, la decisión puede fallar si no se lleva a cabo correctamente. Este paso intenta que la decisión se lleve a cabo, e incluye dar a conocer la decisión quienes se han visto afectados y lograr que se comprometan con la misma.

Para elegir la mejor alternativa, debemos confiar en nuestra capacidad de análisis y en nuestro buen juicio. La última etapa debe ser el análisis de los resultados para comenzar el ciclo en caso de ser necesario. Encontrar solución al problema inicial sin que suponga la aparición de otros, sería el ejemplo de éxito más significativo. De ser así, la alternativa elegida podría aplicarse a otros conflictos similares. En caso contrario, otorgaría información para evitar errores en el futuro.

Objetivo específico b) Analizar los Estados Financieros en Boticas y Salud S.A.C Chiclayo 2016 – 2017

Análisis vertical de la situación financiera de la Empresa Boticas y Salud S.A.C. 2016 -2017

ACTIVO:

El Total Activo Corriente para el año 2016 fue de S/ 1 469,177 y para el año 2017 fue de S/1 294,611 lo cual presenta una variación de -11.88% que corresponde a una disminución de S/. -174,566, además representa para el año 2016 el 27.77% del total Activos y para el año 2017 representa el 25.41% del total Activos, lo cual se puede apreciar una disminución de porcentaje de año a año

El Total Activo No Corriente para el año 2016 fue de S/ 3 820,458 y para el año 2017 fue de S/3 800,056 lo cual presenta una variación de -0.53% que corresponde a una disminución de S/. -20,402. Además representa para el año 2016 el 72.23% del total Activos y para el año 2017 representa el 74.59% del total Activos

Boticas y Salud en su Total Activo para el año 2016 fue de S/ 5 289,635 y para el año 2017 fue de S/ 5 094,667 lo cual presenta una variación de -3.69% que corresponde a una disminución de S/. -194, 968

PASIVO:

El Total Pasivo Corriente para el año 2016 fue de S/ 1 604,743 y para el año 2017 fue de S/ 1 551,305 lo cual presenta una variación de -3.33% que corresponde a una disminución de S/ -53,438. Además, representa para el año 2016 el 30.34% del total Pasivos y Patrimonio y para el año 2017 representa el 30.45% del total Pasivos y Patrimonio

El Total Pasivo No Corriente para el año 2016 fue de S/ 1 598,027 y para el año 2017 fue de S/ 1 343,153 lo cual presenta una variación de -15.95% que corresponde a una disminución de S/ -254,874. Además, representa para el año 2016 el 30.21% del total Pasivos y Patrimonio y para el año 2017 representa el 26.36% del total Pasivos y Patrimonio

El Total patrimonio para el año 2016 fue de S/ 2 086,865 y para el año 2017 fue de S/ 2 200,209 lo cual presenta una variación de 5.43% que corresponde a un aumento de S/.113, 334

Boticas y Salud en su Total Pasivo y Patrimonio para el año 2016 fue de S/ 5 289,635 y para el año 2017 fue de S/ 5 094,667 lo cual presenta una variación de -3.69% que corresponde a una disminución de S/. -194, 968.

Análisis horizontal de la situación financiera de la Empresa Boticas y Salud S.A.C. 2016 -2017.

La empresa Boticas y Salud S.A.C en ingresos de actividades ordinarias fue de S/ 3 926,549 y para el año 2017 fue de S/ 3 913,878 lo cual presenta una variación de -0.32% que corresponde a una disminución de S/. -12, 671

En ganancia bruta para los años 2016 fue de S/ 1 041,782 y para el año 2017 fue de S/ 1 085,147 lo cual presenta una variación de 4.16% que corresponde a un aumento de S/.43, 365

En ganancia por actividades de operación presenta para los años 2016 fue de S/ 141,726 y para el año 2017 fue de S/ 290,888 lo cual presenta una variación de 105.25% que corresponde a un aumento de S/.149, 162

En resultado antes de impuesto a las ganancias para el año 2016 fue de S/ 28, 277 y para el año 2017 fue de S/ 179, 338 lo cual presenta una variación de 534.22% que corresponde a un aumento de S/.151, 061

En Ganancia neta del ejercicio presenta para el año 2016 fue de S/ 10, 421 y para el año 2017 fue de S/ 153, 588 lo cual presenta una variación de 1373.83% que corresponde a un aumento de S/.143, 167

Objetivo específico c) Comparar los resultados obtenidos mediante la aplicación de ratios.

La empresa Boticas y Salud S.A.C, realiza en cada periodo un análisis de los estados financieros, debido que es una herramienta de gran utilidad al momento de tomar decisiones por parte de la gerencia y de esta manera dar a conocer su crecimiento y rendimiento, llegando a usar los indicadores liquidez, solvencia, endeudamiento y rentabilidad.

ANÁLISIS DE LOS RATIOS FINANCIEROS:

RAZONES DE LIQUIDEZ:

Razón Corriente: Para el año 2016 tiene un respaldo de 0.92 y para el año 2017 tiene un respaldo de 0.83 para poder cubrir su deuda, lo cual significa que en los dos años la empresa se encuentra en un nivel de riesgo en cuanto a sus obligaciones que pagar.

Razón Ácida: Para el año 2016 tiene una capacidad inmediata para cubrir sus obligaciones de 0.58 y para el año 2017 tiene una capacidad inmediata para cubrir sus obligaciones de 0.49 menor al año anterior para poder cubrir su deuda, lo cual significa que en los dos años la empresa se encuentra en un nivel de riesgo y su posición no es buena frente a sus obligaciones por pagar.

Capital de Trabajo: Para el año 2016 un capital de trabajo de S/ -135, 566 y para el año 2017 de S/ -256, 694 lo cual significa que en los dos años posee un capital de trabajo insuficiente para cubrir con sus gastos operativos, debido a que ambos montos son negativos.

RAZONES DE ACTIVIDAD O GESTIÓN

Razón Cuentas Por Cobrar: Para el año 2016 cada 7.60 veces convierte sus cuentas por cobrar en efectivo, lo que significa que cada 48.02 días se demora en convertir en efectivo sus cuentas por cobrar y para el año 2017 cada 8.10 veces convierte sus cuentas por cobrar en efectivo, lo que significa que cada 45.06 días se demora en convertir en efectivo sus cuentas por cobrar.

Razón de Mercaderías: Para el año 2016 sus mercaderías rotan 5.62 veces lo cual significa que se demora 64.97 días para convertir en efectivo sus mercaderías y para el año 2017 sus mercaderías rotan 5.49 veces lo cual significa que se demora 66.50 días para convertir en efectivo sus mercaderías

Rotación de Activos Totales: Para el año 2016 de 0.74 veces anuales y para el año 2017 de 0.77 veces anuales por encima del año anterior.

Razón Cuentas Por Pagar: Para el año 2016 cada 4.55 veces paga sus obligaciones con terceros, lo que significa que cada 80.31 días se demora para cumplir con sus obligaciones y para el año 2017 cada 3.16 veces paga sus obligaciones con terceros, lo que significa que cada 115.50 días se demora para cumplir con sus obligaciones.

RAZON DE ENDEUDAMIENTO

Razón de Deuda: Para el año 2016 representa el 60.55% que han sido financiados con recursos externos a la empresa y para el año 2017 representa el 56.81% que fue financiado con recursos externos a la empresa, estableciendo que el porcentaje de financiación exterior disminuyo a comparación del año anterior.

Razón Patrimonio Activo: Para el año 2016 representa el 39.45% que han sido financiados con recursos propios de la empresa y para el año 2017 representa el 43.19% que fue financiado con recursos propios de la empresa.

Razón Composición De Deuda: Para el año 2016 representa el 50.10% y para el año 2017 representa el 53.60%, lo cual ha visto un aumento porcentual a comparación del año pasado, lo que significa que la empresa debe tener las condiciones para poder financiar más y poder cumplir con sus obligaciones.

RAZON DE RENTABILIDAD

Rentabilidad sobre Ingresos: Para el año 2016 se queda con un porcentaje de 0.27% o con 0.003 céntimos de ganancia y para el año 2017 se queda con un porcentaje de 3.92% o con 0.039 céntimos de ganancia, lo que significa que a comparación con el año anterior su rentabilidad ha sido mejor para la empresa.

Rentabilidad sobre Activos: Para el año 2016 obtuvo un porcentaje de 0.20% y para el año 2017 obtuvo un 3.01%, lo que significó un gran aumento porcentual de rentabilidad de la empresa.

Rentabilidad sobre Patrimonio: Para el año 2016 fue del 0.50% y para el año 2017 fue del 6.98%, significando una mayor rentabilidad a comparación del año anterior, para lo cual motiva a los accionistas a seguir invirtiendo en la empresa.

IV. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Conclusiones

La empresa Boticas y Salud no cuenta con una contabilidad permanente, motivo por el cuál no se aplican los indicadores presentando una escasa información financiera e interpretación de los estados financieros.

Los conocimientos que tiene el gerente son empíricos, por esta razón al no tener una adecuada interpretación de los análisis de los estados financieros, la toma de decisión por parte del gerente no fue favorable en lo que respecta a su liquidez del periodo en la empresa Boticas y Salud.

Se concluyó que obtener un capital de trabajo positivo para que pueda cubrir los y llegar a garantizar el adecuado funcionamiento del negocio (gastos operacionales) y no se vea afectada por la insuficiencia de capital de trabajo y además poder financiarse económicamente.

Recomendaciones

Tener un contador permanente para que pueda proporcionar información financiera al gerente quien es el encargado de tomar decisiones en la empresa Boticas y Salud S.A.C

Se debe realizar capacitaciones para reforzar la evaluación de riesgo para obtener una información financiera totalmente confiable para el momento de la toma de decisiones y presentación de Estados Financieros.

Se recomienda tener una mejor capacidad de manejo de efectivo (liquidez), para poder cumplir con sus obligaciones a corto plazo, mediano/largo plazo, ello lo puede lograr teniendo una mayor rotación de su mercadería que posee, además de una mayor rotación en sus cuentas por cobrar efectuándolas en menores días posibles.

REFERENCIAS

- Bernal, C. A. (2010). *Metodología de la investigación. Tercera edición*. Colombia, Colombia: PEARSON.
- Buján, Pérez, A. (2018). *Enciclopedia Financiera*. Obtenido de <https://www.encyclopediainanciera.com/estados-financieros/objetivo-estados-financieros.htm>
- Campos, L., Mejía, E., & Menjívar, Y. (2011). *APLICACIÓN DEL ANÁLISIS FINANCIERO COMO HERRAMIENTA DE DETECCIÓN DE FACTORES QUE INCIDEN EN LA RENTABILIDAD Y LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES EN DROGUERÍA M&M, S.A. DE C.V.*. UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR, El Salvador, El Salvador. Obtenido de <http://ri.ues.edu.sv/391/1/10136747.pdf>
- Castillo, L. (2005). *Análisis documental*. Obtenido de <https://www.uv.es/macas/T5.pdf>
- Coello Martínez, A. M. (15 de Mayo de 2015). *Actualidad Empresarial*. Obtenido de http://aempresarial.com/servicios/revista/326_9_TAFJRBEDRULRIDWTXLJTTZMTSGDJZJISKOCCPGFHBQYJUVDGRN.pdf
- Comercio, D. (17 de Julio de 2017). *El Comercio*. Obtenido de <https://elcomercio.pe/suplementos/comercial/medicina-salud/boticas-vs-farmacias-quienes-fidelizan-mas-sus-clientes-1002881>
- CONTABILIDAD., N. I. (2017). (Resolución de Consejo Normativo de Contabilidad N°003-2017-EF/30). Lima, Perú. Obtenido de <https://www.mef.gob.pe/es/consejo-normativo-de-contabilidad/nics>
- Cutipa, M. (2016). *LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PÚBLICO DE ELECTRICIDAD - ELECTRO PUNO S.A.A. PERÍODOS 2014 – 2015. (Tesis de Contabilidad)*. Universidad Andina Néstor Cáceres Velásquez, Juliaca, Perú. Obtenido de <http://repositorio.uancv.edu.pe/bitstream/handle/UANCV/662/TESIS%2070210755.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- De la Cruz, I., & Llamo, G. (2017). *IMPORTANCIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LA TOMA DE DECISIONES EN EL JOCKEY CLUB DE CHICLAYO SOC. CIVIL, 2014 – 2015*. Universidad Señor de Sipán, Chiclayo, Pimentel, Perú. Obtenido de <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/4275/De%20la%20Cruz%20Zurita%20-%20Llamo%20Alarcon%20.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Flores, C. (29 de 08 de 2017). *Infomercado*. Obtenido de <https://infomercado.pe/inkafarma-300-farmacias-del-norte-registraron-baja-en-el-consumo-por-el-nino-costero/>
- Fred, J., & Eugene, F. (2000). *Fundamentos de Administración Financiera*. Lima: PEARSON.
- Gallegos Maldonado, C. I., Hernández Gomez, V. M., López Gómez, J. D., López Gómez, M. I., & Salinas Ibarra, J. L. (2013). *"La Información Financiera y los Estados Financieros"*. Instituto Politécnico Nacional Santo Tomás, México D.F. Obtenido de <https://tesis.ipn.mx/jspui/bitstream/123456789/12899/1/CP2013%20G363c.pdf>
- Guajardo. (2005). *Capítulo II - Fundamentación Teórica*. Obtenido de <http://virtual.urbe.edu/tesispub/0092937/cap02.pdf>
- Guevara, J. d., & Santiago, N. (2014). ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL RESTAURANTE LA CUESTA EN LA CIUDAD DE OCAÑA 2011 – 2012. (*Tesis de Administración Fiananciera*). Universidad Francisco de Paula Santander Ocaña, Ocaña, Colombia. Obtenido de <http://repositorio.ufpso.edu.co:8080/dspaceufpso/bitstream/123456789/284/1/25730.pdf>
- Guzmán, C. (2005). *Ratios Financieros y Matematicas de la Mercadotecnia*. Lima, Perú: Prociencia y Cultura S.A. Obtenido de http://perfeccionate.urp.edu.pe/econtinua/FINANZAS/LIBRO_RATIOS%20FINANCIEROS_MAT_DE_LA_MERCADOTECNIA.pdf
- Hernandez, F. y. (2001). *Metodología de la Investigación*. Obtenido de <http://tesisdeinvestig.blogspot.com/2012/12/disenos-no-experimentales-segun.html>
- Hernández, F. y. (2003). *Capítulo III - Marco Metodológico*. Obtenido de http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/lad/blanco_s_nl/capitulo3.pdf

- Huarsaya, M. (2016). “*LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PÚBLICO DE ELECTRICIDAD - ELECTRO PUNO S.A.A. PERÍODOS 2014 – 2015*”. Universidad Andina, Juliaca, Juliaca, Perú. Obtenido de <http://repositorio.uancv.edu.pe/bitstream/handle/UANCV/662/TESIS%2070210755.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Hurtado de Barrera, J. (2010). *Metodología*. Caracas, Venezuela. Obtenido de <http://dip.una.edu.ve/mpe/017metodologia/paginas/Hurtado,%20Guia%20para%200la%20comprension%20holistica%20de%20la%20ciencia%20Unidad%20III.pdf>
- Isuiza, C., & Flores, M. (2015). Toma de decisiones financieras y su relación con la rentabilidad de la empresa GLP AMAZÓNICO S.A.C, periodo 2014. (*Tesis de Contabilidad*). Universidad Científica del Perú, Iquitos, Perú. Obtenido de <http://repositorio.ucp.edu.pe/bitstream/handle/UCP/182/FLORES-ISUIZA-1-Trabajo-Toma.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Jiménez, M. (2015). ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA EL AÑO 2014 EN LAS PYMES Y SUS EFECTOS SOBRE EL PRINCIPIO DE EMPRESA EN MARCHA CASO DE ESTUDIO: THE PLACE METRÓPOLIS, C.A. (*Maestría en Administración de Empresas*). Universidad de Carabobo, Bárbula, Venezuela. Obtenido de <https://mail.google.com/mail/ca/u/0/#inbox/1646cb4af7155dbc?projector=1&messagePartId=0.1>
- Ley General del Sistema Nacional de Contabilidad . (20 de Marzo de 2006). *Ley N° 28708*. Lima, Perú: Ministerio de Economía y Finanzas.
- Lidia, M. (8 de Septiembre de 2017). *Perú Retail*. Obtenido de (La web del retail y los canales comerciales): <https://www.peru-retail.com/sector-farmaceutico-crece-pero-a-tasas-mas-bajas-peru/>
- Machego, T. (2016). *ANÁLISIS FINANCIERO Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA CLINICA PROMEDIC S.CIVIL.R.L, TACNA, PERIODO 2011 - 2013*. UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA, Tacna, Perú. Obtenido de <http://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/UPT/70/1/manchego-nina-terry.pdf>

- Martínez, A. M. (15 de Octubre de 2015). *Ratios Financieros*. (A. E. 336, Productor) Obtenido de http://aempresarial.com/servicios/revista/336_9_ECQEIWHCPBRBKXJFTCQDFROQGYNYCDJHGALOXSRMUJOEHXKAAA.pdf
- Martínez, A. M. (16 de Marzo de 2018). Administración Gerencial. Obtenido de <http://admingerenenmf.blogspot.com/2018/03/unidad-2-tarea-1-toma-de-decisiones-y.html>
- Medina, M. I., & Pardinás. (2005). *POLÍTICAS PÚBLICAS EN SALUD Y SU IMPACTO EN EL SEGURO POPULAR EN CULIACÁN, SINALOA, MÉXICO*. México, México. Obtenido de http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2012/mirm/tecnicas_instrumentos.html
- Mendoza, T. (2015). El análisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones gerenciales, Caso: Empresa HDP Representaciones. (*Magister en Economía*). Universidad de Guayaquil, Guayaquil, Ecuador. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/7897/1/TESIS%20TANIA%20MENDOZA.pdf>
- NORMA INTERNACIONAL DE CONTABILIDAD . (2016). *Resolución de Consejo Normativo de Contabilidad N°063-2016-EF/30*. Lima, Perú: Ministerio de Economía y Finanzas.
- Norma Internacional de Información Financiera. (2017). *Resolución de Consejo Normativo de Contabilidad N°003-2017-EF/30*. Lima, Perú: Ministerio de Economía y Finanzas.
- Nubox. (19 de Marzo de 2018). *Diferencia entre utilidad neta y utilidad bruta en contabilidad*. Obtenido de <https://blog.nubox.com/diferencia-entre-utilidad-neta-y-utilidad-bruta>
- Ortíz. (2004). *Capítulo III - Marco Metodológico*. Obtenido de <http://virtual.urbe.edu/tesispub/0092769/cap03.pdf>
- Panca, P. (2016). ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA GOMEZ INGENIEROS CONTRATISTAS S.A.C., PERIODOS 2014 – 2015. (*Tesis de Contabilidad*).

Universidad Nacional del Altiplano, Puno, Perú. Obtenido de http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/3458/Panca_Rodriguez_Paola_Lizeth.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Pelepu, K. P. (2002). *Análisis y Valuación de Negocios - Segunda Edición*. México, México.

Quea, A. F. (15 de Diciembre de 2009). Análisis de la utilidad bruta. *Actualidad Empresarial*, N° 196. Obtenido de http://aempresarial.com/web/revitem/5_10427_86758.pdf

Reglamento de Información Financiera y Manual para la Preparación de Información Financiera. (26 de Noviembre de 1999). *CONASEV N°0103 - 1999*. Lima, Perú: Superintendencia del Mercado de Valores.

República, L. (18 de 07 de 2018). Obtenido de <https://larepublica.pe/sociedad/1280861-huancavelica-15-farmacias-boticas-multadas-contar-quimico-farmaceutico>

Requejo, N. (2016). INFLUENCIA DEL SISTEMA CONTABLE EN LA TOMA DE DECISIONES EN LA ESCUELA DE POSTGRADO DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL PEDRO RUIZ GALLO - 2008. (*Tesis de Contabilidad*). Universidad Señor de Sipán, Pimentel, Perú. Obtenido de <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/uss/3141/1/TESIS-SOL.ok.pdf>

Resolución Directoral N° 001–2008-EF/93.01. (15 de Enero de 2008). *Directiva N° 001-2008-EF/93.01*. Lima, Perú: Ministerios de Economía y Finanzas.

Reyes Martínez, I. I., Cadena Martínez, L., & De León Vázquez, I. I. (s.f.). *La importancia del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones*. Universidad Autónoma Del Estado De Hidalgo, México. Obtenido de <https://www.uaeh.edu.mx/scige/boletin/tlahuelilpan/n4/e2.html>

Ribbeck, C. (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. (*Tesis de Contabilidad*). Universidad de San Martín de Porres, Lima, Perú. Obtenido de http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1112/1/ribbeck_gcg.pdf

- Ricra Milla, M. M. (15 de Noviembre de 2013). *Actualidad Empresarial*. Obtenido de http://aempresarial.com/servicios/revista/290_9_BBJUICGLECTYXBIITWHOXT_HLHGHUVQMXSVRBXYMCBGAYHJHBFO.pdf
- Romero. (2006). *Capítulo II - Fundamentación Teórica*. Obtenido de <http://virtual.urbe.edu/tesispub/0092937/cap02.pdf>
- Salazar López, B. (24 de Noviembre de 2016). *ABC Finanzas*. Obtenido de <https://www.abcf Finanzas.com/administracion-financiera/que-son-las-finanzas/decisiones-financieras-basicas>
- Sánchez , E. (2016). *Los Estados Financieros según estándares internacionales de información financiera NIIF (IFRS)*. Obtenido de <https://www.esan.edu.pe/conexion/actualidad/2016/05/05/los-estados-financieros-segun-estandares-internacionales-de-informacion-financiera-niif-ifrs/>
- Santamaría, A. (2016). *LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES EN LA EMPRESA TRANSPORTES MIRANDA S.A.C. 2014-2015*". Universidad César Vallejo, Chiclayo, Chiclayo, Perú. Obtenido de http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/10159/santamaria_sa.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Solanilla, J. J., & Puerto, D. (2012). *ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA NOVARTIS DE COLOMBIA Y EL SECTOR FARMACEUTICO EN COLOMBIA*. UNIVERSIDAD DEL ROSARIO, Bogota, Colombia. Obtenido de <http://repository.urosario.edu.co/bitstream/handle/10336/3652/1130678734-2012.pdf>
- Solano, S. (2017). *LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR TEXTIL, AÑO 2012 LOS OLIVOS. (CASO: LADY MARY'S S.A.C.). (Tesis de Contabilidad)*. UNIVERSIDAD DE CIENCIAS Y HUMANIDADES, Lima, Perú. Obtenido de http://repositorio.uch.edu.pe/bitstream/handle/uch/125/Solano_SE_TCON_2017.pdf?sequence=3&isAllowed=y

Soria, C. J. (2008). *Finanzas Aplicadas a la gestión empresarial*. Lima, Perú: CECOF.

Ticona, L. (2017). IMPLEMENTACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA FARMACÉUTICA BOTICA SAN CARLOS DE LA CIUDAD DE PUNO PERIODOS 2015 - 2016. (*Tesis de Contabilidad*). Universidad Privada San Carlos, Puno, Perú. Obtenido de http://repositorio.upsc.edu.pe/bitstream/handle/UPSC/4370/Lucho_Gustavo_TICONA_SILVA.pdf?sequence=4&isAllowed=y

Torres Salguero, M. (15 de Febrero de 2011). *Actualidad Empresarial*. Obtenido de http://www.aempresarial.com/web/revitem/2_12016_82796.pdf

Zans, W. (2010). *Estados Financieros Formulación, Análisis e Interpretación*. Lima.

ANEXOS

ENTREVISTA

Nombres y Apellidos: _____

Cargo: _____

Fecha: _____

1. ¿Se realizan análisis a los estados financieros?
2. ¿La Empresa ejecuta decisiones en base a información proporcionada por el análisis financiero?
3. ¿Qué tipo de indicadores suele usar en su empresa?
4. ¿Considera beneficioso tener un índice de liquidez elevado?
5. Cuándo se toma una decisión de inversión. ¿Con qué indicadores suele respaldar su financiamiento?
6. ¿Cómo evalúa usted el resultado del nivel de rentabilidad obtenida de la empresa?
7. ¿Tomó usted alguna decisión de inversión que involucró asumir más riesgos por falta de un análisis financiero?
8. ¿Durante la toma de decisiones financieras, hubo algún factor determinante que influyó en las decisiones de inversión en la empresa?
9. ¿En el año 2017 realizó decisiones de inversión utilizando el análisis financiero?
10. De acuerdo a la experiencia financiera de la empresa. ¿En qué plazo ha financiado su capital de trabajo?

RATIOS FINANCIEROS	FORMULAS
RAZÓN DE LIQUIDEZ	
Capital de trabajo	Activo Corriente - Pasivo Corriente
Razón corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$
Razón ácida	$\frac{\text{Act. Corr-Inv.-Gastos Pag. Ant.}}{\text{Pasivo Corriente}}$
RAZONES DE GESTIÓN	
Rotacion de cuentas por cobrar	$\frac{\text{Ingresos Operacionales al Credito}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}}$
Razón de Mercadería	$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario Promedio Mercadería}}$
Rotacion de Activos Totales	$\frac{\text{Ingresos Operacionales}}{\text{Activos Totales}}$
Razon de Cuentas por Pagar	$\frac{\text{Compras al Credito}}{\text{Cuentas por pagar Promedio}}$
RAZON DE ENDEUDAMIENTO	
Razon Deuda	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} \times 100$
Razon Patrimonio	$\frac{\text{Total Patrimonio}}{\text{Activo Total}} \times 100$
Razon De Composicion De Deuda	$\frac{\text{Pasivo Corrientes}}{\text{Pasivos Totales}} \times 100$
RAZON DE RENTABILIDAD	
Rentabilidad De Ingresos	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times 100$
Rentabilidad Sobre Activos	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total de Activos}} \times 100$
Rentabilidad Sobre Patrimonio	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Total}} \times 100$

Estado de Situación Financiera

BOTICAS Y SALUD S.A.C				ANALISIS HORIZONTAL		ANALISIS VERTICAL	
CUENTA	2017	2016	Variacion S/.	Variacion %	2017 %	2016 %	
Activos							
Activos Corrientes							
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	S/. 15,175.00	S/. 16,617.00	S/. -1,442.00	-8.68%	0.30%	0.31%	
Otros Activos Financieros	S/. 25,816.00	S/. 282,289.00	S/. -256,473.00	-90.85%	0.51%	5.34%	
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	S/. 603,344.00	S/. 548,670.00	S/. 54,674.00	9.96%	11.84%	10.37%	
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	S/. 482,166.00	S/. 484,112.00	S/. -1,946.00	-0.40%	9.46%	9.15%	
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	S/. 12,213.00	S/. 10,523.00	S/. 1,690.00	16.06%	0.24%	0.20%	
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	S/. 98,546.00	S/. 18,538.00	S/. 80,008.00	431.59%	1.93%	0.35%	
Anticipos	S/. 10,419.00	S/. 35,497.00	S/. -25,078.00	-70.65%	0.20%	0.67%	
Inventarios	S/. 522,384.00	S/. 508,323.00	S/. 14,061.00	2.77%	10.25%	9.61%	
Activos por Impuestos a las Ganancias	S/. 76,580.00	S/. 81,674.00	S/. -5,094.00	-6.24%	1.50%	1.54%	
Otros Activos no financieros	S/. 27,225.00	S/. 16,651.00	S/. 10,574.00	63.50%	0.53%	0.31%	
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios	S/. 1,270,524.00	S/. 1,454,224.00	S/. -183,700.00	-12.63%	24.94%	27.49%	
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	S/. 24,087.00	S/. 14,953.00	S/. 9,134.00	61.08%	0.47%	0.28%	
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios	S/. 24,087.00	S/. 14,953.00	S/. 9,134.00	61.08%	0.47%	0.28%	
Total Activos Corrientes	S/. 1,294,611.00	S/. 1,469,177.00	S/. -174,566.00	-11.88%	25.41%	27.77%	
Activos No Corrientes							
Otros Activos Financieros	S/. 14,093.00	S/. 77,966.00	S/. -63,873.00	-81.92%	0.28%	1.47%	
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	S/. 2,311,073.00	S/. 2,234,232.00	S/. 76,841.00	3.44%	45.36%	42.24%	
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	S/. 1,078.00	S/. 782.00	S/. 296.00	37.85%	0.02%	0.01%	
Otras Cuentas por Cobrar	S/. 1,078.00	S/. 782.00	S/. 296.00	37.85%	0.02%	0.01%	
Propiedades, Planta y Equipo (neto)	S/. 1,201,554.00	S/. 1,238,538.00	S/. -36,984.00	-2.99%	23.58%	23.41%	
Activos intangibles distintos de la plusvalía	S/. 117,519.00	S/. 114,201.00	S/. 3,318.00	2.91%	2.31%	2.16%	
Plusvalía	S/. 154,739.00	S/. 154,739.00	S/. -	0.00%	3.04%	2.93%	
Total Activos No Corrientes	S/. 3,800,056.00	S/. 3,820,458.00	S/. -20,402.00	-0.53%	74.59%	72.23%	
TOTAL DE ACTIVOS	S/. 5,094,667.00	S/. 5,289,635.00	S/. -194,968.00	-3.69%	100.00%	100.00%	
Pasivos y Patrimonio							
Pasivos Corrientes							
Otros Pasivos Financieros	S/. 356,660.00	S/. 762,439.00	S/. -405,779.00	-53.22%	7.00%	14.41%	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	S/. 1,138,076.00	S/. 80,828.00	S/. 1,057,248.00	1308.02%	22.34%	1.53%	
Cuentas por Pagar Comerciales	S/. 1,064,767.00	S/. 725,496.00	S/. 339,271.00	46.76%	20.90%	13.72%	
Otras Cuentas por Pagar	S/. 63,137.00	S/. 66,570.00	S/. -3,433.00	-5.16%	1.24%	1.26%	
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	S/. 10,172.00	S/. 9,762.00	S/. 410.00	4.20%	0.20%	0.18%	
Provisión por Beneficios a los Empleados	S/. 45,108.00	S/. 34,431.00	S/. 10,677.00	31.01%	0.89%	0.65%	
Otras provisiones	S/. 11,461.00	S/. 6,045.00	S/. 5,416.00	89.59%	0.22%	0.11%	
Total de Pasivos Corrientes distintos de Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición	S/. 1,551,305.00	S/. 1,604,743.00	S/. -53,438.00	-3.33%	30.45%	30.34%	
Total Pasivos Corrientes	S/. 1,551,305.00	S/. 1,604,743.00	S/. -53,438.00	-3.33%	30.45%	30.34%	
Pasivos No Corrientes							
Otros Pasivos Financieros	S/. 1,264,508.00	S/. 1,499,832.00	S/. -235,324.00	-15.69%	24.82%	28.35%	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	S/. 13,867.00	S/. 13,867.00	S/. -	0.00%	0.27%	0.26%	
Cuentas por Pagar Comerciales	S/. -	S/. -	S/. -	-	-	-	
Otras Cuentas por Pagar	S/. 13,867.00	S/. 13,867.00	S/. -	0.00%	0.27%	0.26%	
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	S/. -	S/. -	S/. -	-	-	-	
Provisión por Beneficios a los Empleados	S/. 1,687.00	S/. 4,082.00	S/. -2,395.00	-58.67%	0.03%	0.08%	
Pasivos por impuestos diferidos	S/. 63,091.00	S/. 80,246.00	S/. -17,155.00	-21.38%	1.24%	1.52%	
Total Pasivos No Corrientes	S/. 1,343,153.00	S/. 1,598,027.00	S/. -254,874.00	-15.95%	26.36%	30.21%	
Total Pasivos	S/. 2,894,458.00	S/. 3,202,770.00	S/. -308,312.00	-9.63%	56.81%	60.55%	
Patrimonio							
Capital Emitido	S/. 847,192.00	S/. 847,192.00	S/. -	0.00%	16.63%	16.02%	
Acciones de Inversión	S/. 7,388.00	S/. 7,388.00	S/. -	0.00%	0.15%	0.14%	
Otras Reservas de Capital	S/. 169,438.00	S/. 169,438.00	S/. -	0.00%	3.33%	3.20%	
Resultados Acumulados	S/. 1,048,526.00	S/. 894,938.00	S/. 153,588.00	17.16%	20.58%	16.92%	
Otras Reservas de Patrimonio	S/. 127,665.00	S/. 167,909.00	S/. -40,244.00	-23.97%	2.51%	3.17%	
Total Patrimonio	S/. 2,200,209.00	S/. 2,086,865.00	S/. 113,344.00	5.43%	43.19%	39.45%	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	S/. 5,094,667.00	S/. 5,289,635.00	S/. -194,968.00	-3.69%	100.00%	100.00%	

ESTADO DE RESULTADOS DE LA EMPRESA BOTICAS SALUD S.A.C

BOTICAS Y SALUD S.A.C			ANALISIS HORIZONTAL		ANALISIS VERTICAL	
			Variacion S/.	Variacion %	2017 %	2016 %
CUENTA	2017	2016				
Ingresos de actividades ordinarias	S/. 3,913,878.00	S/. 3,926,549.00	S/. -12,671.00	-0.32%	100%	100%
Costo de Ventas	S/. -2,828,731.00	S/. -2,884,767.00	S/. -56,036.00	-1.94%	72.27%	73.47%
Ganancia (Pérdida) Bruta	S/. 1,085,147.00	S/. 1,041,782.00	S/. 43,365.00	4.16%	27.73%	26.53%
Gastos de Ventas y Distribución	S/. -596,447.00	S/. -524,385.00	S/. 72,062.00	13.74%	15.24%	13.35%
Gastos de Administración	S/. -211,687.00	S/. -207,552.00	S/. 4,135.00	1.99%	5.41%	5.29%
Otros Ingresos Operativos	S/. 22,506.00	S/. 3,809.00	S/. 18,697.00	490.86%	0.58%	0.10%
Otros Gastos Operativos	S/. -	S/. -	S/. -			
Otras ganancias (pérdidas)	S/. -8,631.00	S/. -171,928.00	S/. -163,297.00	-94.98%	0.22%	4.38%
Ganancia (Pérdida) por actividades de operación	S/. 290,888.00	S/. 141,726.00	S/. 149,162.00	105.25%	7.43%	3.61%
Ingresos Financieros	S/. 50,588.00	S/. 4,423.00	S/. 46,165.00	1043.75%	1.29%	0.11%
Gastos Financieros	S/. -259,065.00	S/. -120,513.00	S/. 138,552.00	114.97%	6.62%	3.07%
Diferencias de Cambio neto	S/. -13,339.00	S/. -57,603.00	S/. -44,264.00	-76.84%	0.34%	1.47%
Otros ingresos (gastos) de las subsidiarias, negocios	S/. 110,266.00	S/. 60,244.00	S/. 50,022.00	83.03%	2.82%	1.53%
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias	S/. 179,338.00	S/. 28,277.00	S/. 151,061.00	534.22%	4.58%	0.72%
Gasto por Impuesto a las Ganancias	S/. -25,750.00	S/. -17,524.00	S/. 8,226.00	46.94%	0.66%	0.45%
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones	S/. 153,588.00	S/. 10,753.00	S/. 142,835.00	1328.33%	3.92%	0.27%
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas, neta del impuesto a las ganancias		S/. -332.00	S/. -332.00	-100.00%	0.00%	0.01%
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	S/. 153,588.00	S/. 10,421.00	S/. 143,167.00	1373.83%	3.92%	0.27%

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, Mg. CPC Lupe del Carmen Cachay Sánchez, Contador Público Colegiado, Docente adscrito a la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos (Entrevista) elaborada por: Cristhian Eduardo Carhuajulca Vallejos, estudiante de la Escuela de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada: ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES EN BOTICAS Y SALUD S.A.C. CHICLAYO 2016 – 2017.

CERTIFICO: Que es válido y confiable en cuanto a la estructuración, contenido y redacción de los ítems.

Pimentel, 25 de septiembre del 2018



Lupe del Carmen Cachay Sánchez

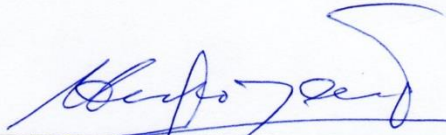
DNI N° 16680888

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, Msc. Huber Arnaldo Portella Vejarano, Economista Especialista en Finanzas, Docente adscrito a la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos (Entrevista) elaborada por: Cristhian Eduardo Carhuajulca Vallejos, estudiante de la Escuela de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada: ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES EN BOTICAS Y SALUD S.A.C. CHICLAYO 2016 – 2017.

CERTIFICO: Que es válido y confiable en cuanto a la estructuración, contenido y redacción de los ítems.

Pimentel, 25 de septiembre del 2018



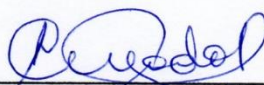
Huber Arnaldo Portella Vejarano
DNI N° 16448114

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, Mg. CPC María Rosa Cruzado Puente, Contador Público Colegiado, Docente adscrito a la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos (Entrevista) elaborada por: Cristhian Eduardo Carhuajulca Vallejos, estudiante de la Escuela de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada: ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES EN BOTICAS Y SALUD S.A.C. CHICLAYO 2016 – 2017.

CERTIFICO: Que es válido y confiable en cuanto a la estructuración, contenido y redacción de los ítems.

Pimentel, 25 de septiembre del 2018



María Rosa Cruzado Puente

DNI N° 16413803