



Universidad Nacional José Faustino Sánchez Carrión

Facultad de Ciencias Económicas Contables y Financieras

Escuela Profesional de Ciencias Contables y Financieras

Los Estados Financieros y su influencia en la gerencia para toma de decisiones en empresas comerciales del distrito de Huacho 2015

Tesis:

Para optar Título Profesional de Contador Público

Autor:

Alexis Jahaira Reyes Morales

Josselyn Leonila Salazar Saturno

Asesor:

DR. CPCC. Pedro Santiago Torres Jauri

Huacho – Perú

2023

NOMBRE DE AUTORES

BACH. JOSSELYN LEONILA SALZAR SATURNO

BACH. ALEXIS JAHAIRA REYES MORALES

ASESOR

DR. CPCC. PEDRO SANTIAGO TORRES JAURI


Dr. CPCC. PEDRO SANTIAGO TORRES JAURI
ASESOR

TESIS

“LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INFLUENCIA EN LA GERENCIA PARA TOMA DE DECISIONES EN EMPRESAS COMERCIALES DEL DISTRITO DE HUACHO 2015”

JURADO EVALUADOR



Dr. CAPCC MIGUEL ANGEL SUAREZ ALMEIRA

PRESIDENTE



Mg. YESSICA YULISSA LINO TORERO



Mg. CPCC. RAUL MANUEL CANO CURIOSO

VOCAL

DEDICATORIA:

“A Dios, porque es la máxima expresión de nuestra fe y la luz que ilumina nuestro camino que nos ha permitido lograr nuestro objetivo y a nuestros Padres por el apoyo constante que nos han brindado para hacer realidad nuestro sueño de ser Profesionales “

AGRADECIMIENTO:

“A Dios por ser la luz que ilumina nuestra vida y a nuestros Padres por el esfuerzo y sacrificio que han realizado para llegar a ser un buen profesional al servicio de la Sociedad”

“A nuestro Asesor por el apoyo recibido en el desarrollo de nuestra investigación”

INDICE

CARATULA.....	I
NOMBRES DE LOS AUTORES Y DEL ASESOR.....	II
FIRMA DEL ASESOR.....	III
FIRMA DE LOS TRES JURADOS.....	IV
DEDICATORIA.....	V
AGRADECIMIENTO.....	VI
INDICE.....	VII
RESUMEN.....	XII
ABSTRACT.....	XIII
INTRODUCCION.....	XIV

CAPITULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	Página
1.1. Descripción de la Realidad Problemática.....	17
1.2. Formulación del Problema.....	20
1.2.1 Problema General.....	20
1.2.2 Problemas Específicos.....	21
1.3. Objetivos de la Investigación.....	22
1.3.1 Objetivo General.....	21
1.3.2 Objetivos Específicos.....	21
CAPITULO II: MARCO TEÓRICO	
2.1. Antecedentes de la Investigación.....	23
2.2. Bases Teóricas.....	28
2.3. Definiciones Conceptuales.....	39
2.4. Formulación de Hipótesis.....	63

2.4.1. Hipótesis General.....	63
2.4.2. Hipótesis Específicas.....	65
CAPITULO III: METODOLOGIA	
3.1. Diseño Metodológico.....	64
3.1.1. Tipo.....	64
3.1.2. Enfoque.....	65
3.2. Población y Muestra.....	67
3.2.1. Población.....	67
3.2.2. Muestra.....	68
3.3. Operacionalización de Variables e Indicadores.....	69
3.4. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos.....	73
3.4.1. Técnicas para Emplear.....	73
3.4.2. Descripción de los Instrumentos.....	74
3.5. Técnicas para el Procesamiento de la Información.....	75
3.5.1 Técnicas de Análisis.....	75
3.5.2. Técnicas de Procesamiento de Datos.....	76
CAPÍTULO IV: RESULTADOS	
4.1. Resultados.....	77
4.2. Contrastacion de Hipótesis.....	98
CAPITULO V: DISCUSION, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	
5.1. Discusión.....	109
5.2. Conclusiones.....	110
5.3. Recomendaciones.....	111
CAPITULO VI: FUENTES DE INFORMACION	

6.1. Fuentes Bibliográficas.....	113
6.2. Referencias Electronicas.....	114

ANEXOS

01 MATRIZ DE CONSISTENCIA.....	115
02 INSTRUMENTOS PARA LA TOMA DE DATOS.....	117

INDICE DE CUADROS

CUADRO N° 01: Gerencia cuenta con informe periódico sobre diagnostico financiero	78
CUADRO N° 02: La Gerencia tiene conocimiento sobre diagnostico económico en la que se desarrolla la empresa	80
CUADRO N° 03: El informe económico influye favorablemente en la gerencia para la toma de decisiones	82
CUADRO N° 04: El estado de información de la situación financiera, influye en la gerencia de las empresas comerciales	84
CUADRO N° 05: La presentación oportuna de los estados financieros influyen positivamente en la toma de decisiones	86
CUADRO N° 06: La toma de decisiones sobre financiamiento propuestas por la gerencia es correcta	88
CUADRO N° 07: Las decisiones sobre el nivel de decisiones operativas aprobadas por la gerencia en las empresas son apropiadas	90

CUADRO N° 08: Las decisiones de inversión aprobadas por la gerencia de las empresas comerciales del distrito de huacho han cumplido con su objetivo	92
CUADRO N° 09: Las empresas comerciales del distrito de huacho están preparadas para enfrentar audazmente el nivel de competitividad	94
CUADRO N° 10: La toma de decisiones que realiza la gerencia en empresas comerciales son oportunas	96

INDICE DE GRAFICOS

GRAFICA N° 01: La Gerencia cuenta con informe periódico sobre diagnostico financiero	79
GRAFICA N° 02: La Gerencia tiene conocimiento sobre diagnostico económico en la que se desarrolla la empresa	81
GRAFICA N° 03: El informe económico influye favorablemente en la gerencia para la toma de decisiones	83
GRAFICA N° 04: El estado de información de la situación financiera, influye en la gerencia de las empresas comerciales	85
GRAFICA N° 05: La presentación oportuna de los estados financieros influyen positivamente en la toma de decisiones	87
GRAFICA N° 06: La toma de decisiones sobre financiamiento propuestas por la gerencia es correcta	89

GRAFICA N° 07: Las decisiones sobre el nivel de decisiones operativas aprobadas por la gerencia en las empresas son apropiadas

91

GRAFICA N° 08: Las decisiones de inversión aprobadas por la gerencia de las empresas comerciales del distrito de huacho han cumplido con su objetivo

93

GRAFICA N° 09: Las empresas comerciales del distrito de huacho están preparadas para enfrentar audazmente el nivel de competitividad

95

GRAFICA N° 10: La toma de decisiones que realiza la gerencia en empresas comerciales son oportunas

97

RESUMEN

Objetivo: Determinar de qué manera los Estados Financieros influye en la gerencia para la toma de decisiones en empresas comerciales del distrito de huacho 2015.

Métodos: La población de estudios estuvo conformada por 160 personas entre empresarios, gerentes, contadores, fueron seleccionados mediante el muestreo probabilístico, su utilizó el instrumento de medición de actitudes de escala dicotómica. La confiabilidad de los instrumentos fue validado mediante la aplicación del proceso Computarizado con SPSS (Statistical Package for Social Sciences), Versión 21.0 del modelo de correlación de Pearson y nivel de confianza del 95%. La prueba de ji cuadrada.

Resultados: Los resultados muestran que el mayor porcentaje (67.54%) de empresarios, gerentes y contadores están de acuerdo con la toma de decisiones que realiza la gerencia en las empresas comerciales, en cuanto a la inversiones las decisiones de inversión aprobadas por la gerencia de las empresas comerciales han cumplido con su objetivo empresarial es mayor de 71% con un a opinión de acuerdo.

Conclusión: Los resultados obtenidos demuestran que los estados financieros influyen favorablemente en la gerencia para la toma de decisiones en empresas comerciales ubicadas en el distrito de huacho 2015 ($1.42E-106 < 0.05$).

Palabras Claves: Estados Financieros, Gerencia, Toma de decisiones, empresas comerciales.

ABSTRAC

Objective: To determine how the Financial Statements influence the management for decision making in commercial enterprises of the Huacho district 2015. **METHODS:** The study population consisted of 160 people, including entrepreneurs, managers and accountants, who were selected through probabilistic sampling, using the instrument of dichotomous scale attitudes. The reliability of the instruments was validated through the application of the Computerized Process with SPSS (Statistical Package for Social Sciences), Version 21.0 of the Pearson correlation model and 95% confidence level. The chi square test. **Results:** The results show that the highest percentage (67.54%) of entrepreneurs, managers and accountants are in agreement with the decision making that management makes in the commercial companies, as far as the investment the investment decisions approved by the management of commercial enterprises have met their business objective is greater than 71% with a to agreed opinion. **Conclusion:** The results show that financial statements have a favorable influence on management decision making in commercial enterprises located in Huacho district 2015 ($1.42E-106 < 0.05$).

Key Words: Financial Statements, Management, Decision making, commercial companies.

INTRODUCCION

El presente trabajo de investigación, “Los estados financieros y su influencia en la gerencia para toma de decisiones en empresas comerciales del distrito de huacho 2015” se desarrolló con el objetivo de determinar de qué manera los Estados Financieros influyen en la gerencia para la toma de decisiones en empresas comerciales del distrito de huacho, para su desarrollo utilizamos la metodología de investigación científica, sustentada en la utilización de técnica de encuesta para la recopilación de la información de empresarios, profesionales y especialistas relacionados directa e indirectamente con los aspectos materia del estudio. El propósito de nuestra investigación ha sido determinar entre otros aspectos, si el diagnostico financiero influye en las decisiones de financiamiento en las empresas comerciales del distrito de huacho, así como la verificación de la calidad de la información que les permita tomar decisiones oportunas y eficientes orientadas al cumplimiento de metas y objetivos que se sustente en la información y documentación fiable que sustente cada una de sus operaciones materia de actividades contables que generan obligaciones de cumplimiento y así enfrentar adecuadamente los procesos de endeudamiento que requieran para cumplir con su crecimiento empresarial.

Para el desarrollo de nuestra investigación, hemos tomado en cuenta los procedimientos metodológicos exigidos para la comisión de grados y títulos de la Facultad de Ciencias Económicas, Contables y Financieras de nuestra Universidad, la misma que está estructurada por seis capítulos, los cuales fueron desarrollados como sigue: Planteamiento del Problema; Marco Teórico;

Metodología; Resultados; Discusión, Conclusiones y Recomendaciones; y Fuentes de Información; así como los anexos de matriz de consistencia y los instrumentos utilizados.

En el Capítulo I: denominado Planteamiento del Problema, al cual se aplicó la metodología de investigación científica, iniciando con el conocimiento de la realidad problemática, que nos permitió la determinación de la formulación del Problema General, los Problemas Específicos, pasando a determinar el objetivo general y sus objetivos específicos de la investigación.

En el Capítulo II: denominado Marco Teórico, se desarrollaron los antecedentes de la investigación, así como sus bases teóricas, las definiciones conceptuales, considerándose la formulación de la hipótesis general y las correspondientes hipótesis específicas.

En el Capítulo III: Metodología, se considera el diseño metodológico, que incluye el tipo y enfoque de la investigación; la población y muestra de la investigación, la misma que estuvo compuesta por 114 personas entre empresarios, gerentes y contadores debidamente seleccionados, a quienes se les aplicó la encuesta; seguidamente se considera la Operacionalización de variables como los indicadores; las técnicas e instrumentos de recolección de datos; las técnicas empleadas para la descripción de los instrumentos y técnicas para el procesamiento de la información.

En relación al capítulo IV: denominado Resultados, se realizó el tratamiento y procesamiento estadístico de la información recopilada con los instrumentos, la misma que se presentó en los respectivos cuadros estadísticos; también se incluye la contrastación de las hipótesis, para lo cual se usó la distribución chi cuadrada, para lo cual los datos utilizados para el análisis se encuentran clasificados en forma categóricas, en cada una de ellas y siguiendo el procedimiento estadístico destinado para estos fines.

En el Capítulo V: denominado Discusión, Conclusiones y Recomendaciones que fueron obtenidas como producto final de la investigación desarrollada y que nos permiten concluir que existe una problemática y una relación entre las variables del presente estudio.

Finalmente el Capítulo VI: denominado Referencias Bibliográficas en el cual se detalla la relación de la fuente bibliográfica que fueron necesarias para el desarrollo de nuestro trabajo de investigación y se adiciona los anexos respectivos.

CAPITULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. DESCRIPCIÓN DE LA REALIDAD PROBLEMÁTICA

En las empresas comerciales ubicadas en el ámbito del distrito de huacho, los gerentes no le dan la debida importancia a los estados financieros para las toma de decisiones, que les permita orientar adecuadamente para que estas tomen decisiones adecuadas; en muchas ocasiones se toman decisiones de gran envergadura y de hechos trascendentales para la empresa, pero en el camino estas dejan de tomar la debida importancia que se les dio en un primer momento, ya que los gerentes piensan que los objetivos y metas propuestas son inalcanzables o que debido al tamaño de la empresa, esta no está preparada para afrontar los nuevos retos que se presentan en el nivel competitivo del mercado comercial, aplazando así el cumplimiento de metas y objetivos.

Las tomas de decisiones equivocadas por parte de los gerentes hacen que las empresas comerciales no se desarrollen y crezcan en su sector, debido a que cada día son más complejas de tomarlas como producto del crecimiento de la economía en nuestro país y por ende en el distrito de huacho, así como en la provincia, región y en el país, por la diversidad de los mercados comerciales. Muchas veces las decisiones sobre el financiamiento no reflejan un impacto sustantivo en el progreso

de las empresas y de sus proyectos, debido a que no se hacen uso de las herramientas adecuadas como la información presentada en los estados financieros sobre los cuales la gerencia deberá de evaluar, para tomar decisiones, oportunas.

Las decisiones de inversión en las empresas comerciales tienen un atraso e incapacidad de reaccionar de forma rápida, eficiente y oportuna ante oportunidades del desarrollo comercial, lo cual obstaculiza el normal desenvolvimiento de las empresas en un sector tan importante e impidiendo la consolidación de las empresas en el mercado, dicha situación se presenta por cuanto no toman en cuenta la información que se presenta en los estados financieros, como los estados de situación financiera como el estado de resultados integrales. Cabe mencionar que muchos gerentes de las empresas de las comerciales en muchos casos no tienen los conocimientos y/o experiencia necesaria para tomar una decisión trascendental para la conducción y desarrollo o crecimiento de la empresa, esto sucede por no contar con un sistema de control interno, generando riesgos en la empresa así como la incertidumbre, que no son evaluados oportunamente en la empresa comercial.

El conocimiento y la experiencia son elementos claves que aportan en la correcta toma de decisiones, de no contar con dichos elementos se altera drásticamente las decisiones, acarreado pérdidas en las actividades empresariales así como en el incumplimiento de los objetivos y metas propuestas por la empresa.

Otro de los problemas que encontramos en las empresas comerciales es la ausencia de personal capacitado, que no cuenta con el perfil adecuado para elaborar y analizar e interpretar los Estados Financieros que puedan aportar ideas claras sobre cuál sería la mejor decisión de inversión u otra situación determinada; el personal no capacitado no se encuentra preparado para realizar los análisis e interpretación en forma rápida, eficiente y oportuna; impidiendo absolver preguntas, consulta y/o solicitudes de información por parte de los gerentes, directores, accionistas y/o personas interesadas, creando desconfianza e inseguridad al momento de elegir la mejor decisión para la empresa, los cuales influyen directamente en la planeación, control y dirección de la empresa, ocasionando que no tengamos un manejo adecuado de los recursos que posee la empresa, luego genera una incertidumbre ante una decisión de inversión; en efecto esto genera una ineficiencia en el desarrollo de la empresa.

La situación descrita genera la baja calidad de la formulación y presentación de la información contable, en muchos casos no existe una coordinación entre la información reflejada en los estados financieros y la necesidad de información de los diferentes usuarios de la misma, en particular, de los gerentes e inversores. Por lo que la información contable no es lo suficientemente ágil y útil para el logro de los objetivos empresariales, esto incide en la calidad de la información contable, por eso las empresas comerciales no cuentan con las herramientas

necesarias de calidad y oportunas que les permitan reaccionar y corregir en forma rápida y conveniente que les permita enfrentar adecuadamente ante un mercado comercial muy cambiante.

Además la competitividad de las empresas se ve disminuida frente a sus competidores ya que al no contar con un producto más barato o de mayor calidad, o la combinación de ambos factores le es imposible captar nuevo clientes e introducir sus productos a un nuevo mercado; esto a su vez refleja la incapacidad de competir en precio y en calidad, lo cual a la larga puede ocasionar que la empresa quiebre o en el peor de los casos desaparezca

Entonces tenemos que los aspectos más importantes que afectan a las Empresas comerciales en su mayoría pequeñas y medianas es la informalidad, principalmente por la carencia de una organización adecuada, debido a que no cuenta con un plan de organización, directivas internas, reglamentos y otros documentos contables normativos que sean de conocimiento a todos los integrantes que laboran y dirigen la empresa.

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

1.2.1 Problema General

¿De qué manera los Estados Financieros influyen en la gerencia para la toma de decisiones en empresas comerciales del distrito de Huacho 2015?

1.2.2 Problemas Específicos

- a. ¿De qué manera el diagnóstico financiero influye en las decisiones de financiamiento en las empresas comerciales del distrito de huacho?
- b. ¿En qué medida el diagnóstico económico influye en las decisiones de operación de la gerencia en empresas comerciales del distrito de huacho?
- c. ¿De qué manera el nivel económico influye en las decisiones de inversión en las empresas comerciales del distrito de huacho?
- d. ¿Cómo el estado de información financiera influye en la gerencia para mejorar la competitividad en las empresas comerciales del distrito de huacho?

1.3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.3.1 Objetivo General

Determinar de qué manera los Estados Financieros influye en la gerencia para la toma de decisiones en empresas comerciales del distrito de huacho 2015.

1.3.2 Objetivos Específicos

- a) Determinar si el diagnóstico financiero influye en las decisiones de financiamiento en las empresas comerciales del distrito de huacho.

- b)** Establecer si el diagnóstico económico influye en las decisiones de operación de la gerencia en empresas comerciales del distrito de huacho.
- c)** Determinar cómo el nivel valor económico influye en las decisiones de inversión en las empresas comerciales del distrito de huacho.
- d)** Determinar cómo el nivel de información financiera influye en la gerencia para mejorar la competitividad en las empresas comerciales del distrito de huacho.

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

Al respecto, en relación al asunto hemos realizado diferentes consultas a nivel de la Facultad de Ciencias Económicas, Contables y Financieras, así como en las Escuelas Académicas Profesionales de Contabilidad, Economía, habiéndose determinado que en relación al tema materia de investigación, hemos observado temas generales pero no existen estudios específicos que hayan tratado sobre la problemática por lo que consideramos que el presente trabajo reunirá las características de una investigación inédita.

Sin embargo en lo referente a otros estudios e investigación a nivel nacional se ubicaron los siguientes:

Universidad: Pontificia Universidad Católica del Perú. Facultad de Ciencias Contables

Autor: **TANAKA NAKASONE G.** (2001).

Tema: Análisis de Estados Financieros para la Toma de Decisiones. Tesis (Doctoral).

La presente investigación, tuvo por objetivo: Formular, analizar e interpretar información contable-financiera utilizando diversas

herramientas para una mejor toma de decisiones de nivel gerencias. La hipótesis que pretende aprobar es, “Formular, analizar e interpretar información contable-financiera y su cómo influye en la toma de decisiones de la gerencia”. La metodología descriptiva. Entre sus conclusiones que arribo fueron:

- a. Lo primero que deben hacer los socios es tomar decisiones respecto al futuro de la empresa y de su giro, si lo mantendrán, lo ampliarán o lo cambiarán; deberán para ello hacer uso de su análisis de FODA.
- b. Los resultados negativos del ratio del EVA indican que la compañía no genera una rentabilidad que satisfaga las expectativas mínimas de los accionistas.

Universidad: **Universidad Nacional Federico Villarreal. Escuela Universitaria de Post Grado.**

Autor: **ZAVALA RIOS Marcial** (2005).

Tema: La Contabilidad Financiera y la Toma de Decisiones en las Empresas Sector Industrial. Tesis (Doctoral)

El estudio tiene por objetivo: Determinar la manera como la contabilidad financiera genera información razonable que facilita la toma de decisiones sobre endeudamiento, inversiones, liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad de las empresas de la industria metalmecánica, la hipótesis que pretende aprobar es, “La contabilidad financiera facilita la toma de decisiones en las empresas del sector industrial, mediante la información

razonable expresada en sus estados financieros, los cuales al ser analizados e interpretados proporcionan indicadores para el endeudamiento e inversiones ventas y costos; liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad”. La metodología descriptiva y explicativa. Entre sus conclusiones que arribo fueron:

- a. La contabilidad financiera es aquella que permite valorar, registrar y presentar las transacciones de las empresas del sector industrial.
- b. La información patrimonial de la contabilidad financiera facilita la toma de decisiones administrativas de las empresas del sector industrial, mediante el análisis de las variaciones patrimoniales que ayudarán a la eficiencia, efectividad y mejora continua empresarial.

Universidad: **Universidad Nacional Federico Villarreal, Lima, Perú.**

Autor: **HERNÁNDEZ CELIS, Domingo** (2010).

Tema: Las Políticas Contables y la Razonabilidad de la Información Financiera y Económica no Auditada.

El autor resume y concluye: Las políticas contables de aceptación general, están contenidas en las normas contables. El conocimiento, comprensión y aplicación de las políticas contables es la base para que las pequeñas y medianas empresas obtengan la razonabilidad de la información financiera y económica contenida en los Estados Financieros. Los Estados Financieros tienen que formularse en base a las políticas de

aceptación general, para que la información referida a activos, pasivos, patrimonio; ingresos y gastos; y, otros conceptos sea razonable y por tanto adquiera la credibilidad y confianza de los usuarios de la información de este tipo de empresas.

Álvarez & Silva (2006), conceptualizan que las políticas contables, son los principios, bases, convencionalismos, reglas y procedimientos específicos adoptados por la entidad en la elaboración y presentación de sus Estados Financieros. Las políticas contables utilizadas para preparar y presentar los Estados Financieros deben ser aplicadas de manera uniforme de un ejercicio a otro, salvo que el cambio en dichas políticas contables resulte de una variación significativa en la naturaleza de las operaciones de la entidad.

Universidad: Universidad de San Martín de Porres

Autor: **PAZ CUADROS, Mario Leonardo** (2,009)

Tema: Tesis sobre “El control interno de gestión de las clínicas privadas de Lima Metropolitana”

Señala que la evaluación del sistema de control interno por medio de los manuales de procedimientos afianza las fortalezas de la empresa frente a la gestión. En razón de esta importancia que adquiere el sistema de control interno para cualquier entidad, se hace necesario hacer el levantamiento de procedimientos actuales, los cuales son el punto de partida y el principal soporte para llevar a cabo los cambios que con tanta

urgencia se requieren para alcanzar y ratificar la eficiencia, efectividad, eficacia y economía en todos los procesos.

Universidad: Universidad Nacional Federico Villarreal.

Autor: **ZAMBRANO CALLE, Abraham José** (2005)

Tema: Tesis: "La gestión financiera y el desarrollo de las PYMES en la actividad industrial textil de Lima Metropolitana-Periodo 2002-2003"; presentada para optar el Grado Académico de maestro en Finanzas

Analiza la gestión financiera y su contribución en el desarrollo de las PYMES.

Según la Comisión de Normas de Control Interno de la INTOSAI el control interno puede ser definido como el plan de organización, y el conjunto de planes, métodos, procedimientos y otras medidas de una institución, tendientes a ofrecer una garantía razonable de que se cumplan los siguientes objetivos principales: Promover operaciones metódicas, económicas, eficientes y eficaces, así como productos y servicios de la calidad esperada; Preservar al patrimonio de pérdidas por despilfarro, abuso, mala gestión, errores, fraudes o irregularidades; Respetar las leyes y reglamentaciones, como también las directivas y estimular al mismo tiempo la adhesión de los integrantes de la organización a las políticas y objetivos de la misma; Obtener datos financieros y de gestión completos y confiables y presentados a través de informes oportunos.

Para la alta dirección es primordial lograr los mejores resultados con economía de esfuerzos y recursos, es decir al menor costo posible. Para ello debe controlarse que sus decisiones se cumplan adecuadamente, en el sentido que las acciones ejecutadas se correspondan con aquéllas, dentro de un esquema básico que permita la iniciativa y contemple las circunstancias vigentes en cada momento. Por consiguiente, siguiendo los lineamientos de INTOSAI, incumbe a la autoridad superior la responsabilidad en cuanto al establecimiento de una estructura de control interno idónea y eficiente, así como su revisión y actualización periódica.

2.2. BASES TEÓRICAS

Las bases teorías que se considerarán como aspecto principal doctrinario normativo para el desarrollo de la investigación serán las siguientes:

Según Gutiérrez, M. (2013), define a la contabilidad, como otras ramas del conocimiento humano, nació de la práctica. En su origen fue simplemente empírica y respondía a necesidades de riesgo de operaciones por los comerciales. Para esta faceta de simple registro de operaciones se desarrolló el sistema de partida doble, que desde hace muchos años y en la actualidad, es de general aceptación y universalidad. También la norma fiscal, en relación con el impuesto sobre el beneficio de las empresas, baso su determinación en la información facilitada por la contabilidad. A partir fundamentalmente de

mediados de siglo XX, que comenzaron a desarrollarse con más fuerza las técnicas de management, adquirió la contabilidad especial relevancia como sistema de información económica-financiera, básico para la adecuada toma de decisiones por parte de los directivos.

Marco legal. Considero necesario incluir:

- La Ley general de sociedades en sus artículos referentes a la información financiera art. 223, 175, 190, 224 al 226.
- El reglamento de información financiera de la SMV (ex CONASEV).
- El Sistema Nacional de Contabilidad es el conjunto de políticas, principios, normas y procedimientos contables aplicados en los sectores público y privado. Objetivos: El Sistema Nacional de Contabilidad tiene los objetivos siguientes.
 - a) Armonizar y homogenizar la contabilidad en los sectores público y privado mediante la aprobación de la norma contable.
 - b) Elaborar la Cuenta General de la Republica a partir de las rendiciones de cuentas de las entidades del sector público.
 - c) Elaborar y proporcionar a las entidades responsables, la información necesaria para la formulación de las cuentas nacionales, cuentas fiscales y al planeamiento.
 - d) Proporcionar información contable oportuna para la toma de decisiones en las entidades del sector pública y del sector privado.

Interpretación de las Normas Contables: Para la aplicación de las normas contables en el sector público, el encargado de realizar la interpretación de la norma es la Dirección Nacional de Contabilidad Pública. Para la aplicación de las normas contables en el sector privado, el encargado de realizar la interpretación de la norma es el Consejo Normativo de Contabilidad.

Según Burgos, B. (2013) El análisis e interpretación de estados financieros es una función administrativa y financiera que se encarga de emitir los suficientes elementos de juicio para apoyar o rechazar las diferentes opiniones que se hayan formado con respecto a la situación financiera que presenta la empresa.

Para Espino, V. (2006) La interpretación de datos financieros es sumamente importante para cada uno de las actividades que se realizan dentro de la empresa, por medio de esta los ejecutivos se valen para la creación de distintas políticas de financiamiento externo, así como también se pueden enfocar en la solución de problemas en específico que aquejan a la empresa como lo son las cuentas por cobrar o cuentas por pagar; moldea al mismo tiempo las políticas de crédito hacia los clientes dependiendo de su rotación, puede además ser un punto de enfoque cuando es utilizado como herramienta para la rotación de inventarios obsoletos. Por medio de la interpretación de los datos presentados en los estados financieros los administradores, clientes, empleados y proveedores de financiamientos se pueden dar cuenta del

desempeño que la compañía muestra en el mercado; se toma como una de las primordiales herramientas de la empresa.

Por interpretación debemos entender que es la apreciación relativa de conceptos y cifras del contenido de los estados financieros, basado en el análisis y la comparación. Consiste en una serie de juicios personales relativos al contenido de los estados financieros, basados en el análisis y en la comparación, es la emisión de un juicio criterio u opinión de la información contable de una empresa, por medio de técnicas o métodos de análisis que hacen más fácil su comprensión y presentación.

Diferencia entre Análisis e Interpretación de Estados Financieros:

Algunos contadores no hacen distinción alguna entre el análisis y la interpretación de la información contable.

En forma similar a lo que sucede en medicina, en donde con frecuencia se somete a un paciente a un análisis clínico para después, con base en este análisis, proceder a concluir el estado físico del paciente recomendando el tratamiento que se deba seguir, un contador deberá analizar, primero, la información contable que aparece contenida en los estados financieros para luego proseguir a su interpretación. El análisis de los estados financieros es un trabajo arduo que consiste en efectuar un sin número de operaciones matemáticas como para determinar sus porcentajes de cambio; se calcularán razones financieras, así como porcentajes integrales. Cabe recordar que los estados financieros presentan partidas condensadas se pueden resumir un mayor número

de cuentas. Las cifras que allí aparecen son como todos los números, de naturaleza fría, sin significado alguno, a menos que la mente humana trate de interpretarlos. Para facilitar tal interpretación se lleva a cabo otro proceso significativo de lo que no es significativo o relevante. Al llevar a cabo la interpretación se intentará encontrar los puntos fuertes y débiles de compañía cuyos estados se están analizando en interpretando.

ESTADOS FINANCIEROS

Al respecto **López** (2000) señala “es conocido que los estados financieros de una compañía deben ser una herramienta que contribuya a la toma de decisiones en las empresas y así es, de no hacerlo la empresa o, para ser más preciso los ejecutivos o dueños de negocios, estarían cometiendo un grave error.”.

Para **Ramírez** (2005). “La información financiera seguirá siendo el mejor apoyo para la toma de decisiones de los negocios, es necesario recordar que a mejor calidad de la información corresponde mayor probabilidad de éxito en las decisiones”

El **IMCP** (2003) menciona, la información financiera es información que produce la contabilidad indispensable para la administración y el desarrollo de las empresas y por lo tanto es procesada y concentrada para uso de la gerencia y personas que trabajan en la empresa. La necesidad de esta información hace que se produzcan los Estados Financieros. La información financiera se ha convertido en un conjunto

integrado de estados financieros y notas, para expresar cual es la situación financiera, resultado de operaciones y cambios en una empresa. La importancia de la información financiera que será presentada a los usuarios sirve para que formulen sus conclusiones sobre el desempeño financiero de la entidad. Por medio de esta información y otros elementos de juicio el usuario general podrá evaluar el futuro de la empresa y tomar decisiones de carácter económico sobre la misma.

Objetivos de la información financiera.

Como se comentó anteriormente el IMCP (2003) menciona que los estados financieros básicos deben cumplir el objetivo de informar sobre la situación financiera de la empresa en cierta fecha y los resultados de sus operaciones y cambios en el periodo contable terminado en cierta fecha.

Los E F son un medio de comunicar la situación financiera y un fin por que no tratan de convencer al lector de un cierto punto de vista o de una posición. La capacidad de los Estados Financieros es la de transmitir información que satisfaga el usuario, ya que son diversos los usuarios de esta información la cual debe servirles para:

- Tomar decisiones de inversión y crédito, los principales interesados de esta información son aquellos que puedan aportar un financiamiento u otorguen un crédito, para conocer qué tan estable es el crecimiento de la empresa y así saber el rendimiento o recuperación de la inversión.

- Aquilatar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar recursos, aquí los interesados serán los diferentes acreedores o propietarios para medir el flujo de dinero y su rendimiento.
- Evaluar el origen y características de los recursos financieros del negocio, así como su rendimiento, esta área es de interés general para conocer el uso de estos recursos.

Por último formarse un juicio de cómo se ha manejado el negocio y evaluar la gestión de la administración, como se maneja la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento de la empresa.

Cuando la información financiera satisface al usuario general es porque una persona con algunos conocimientos técnicos pueda formarse un juicio sobre:

- El nivel de rentabilidad
- La posición financiera, que incluye su solvencia y liquidez
- La capacidad financiera de crecimiento
- El flujo de fondos Características de la información financiera.

Las características de los estados financieros debe ser en base con las características de la información contable de los principios de contabilidad generalmente aceptados, que son:

- Utilidad. Su contenido informativo debe ser significativo, relevante, veraz, comparable y oportuno.
- Confiabilidad.- Deben ser estables (consistentes), objetivos y verificables.

- Provisionalidad.- Contiene estimaciones para determinar la información, que corresponde a cada periodo contable.

La característica esencial de los estados financieros será el de contener la información que permita llegar a un juicio. Para ello se debe caracterizar por ser imparcial y objetivo, a fin de no influenciar en el lector a cierto punto de vista respondiendo así a las características de confiabilidad y veracidad. Dentro del contexto de los principios de contabilidad generalmente aceptados los estados financieros básicos son históricos, por que informan de hechos sucedidos y son parte del marco de referencia para que el usuario general pueda ponderar el futuro.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS

Los Estados Financieros deben ser preparados y presentados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, normas contables establecidas por los órganos de supervisión y control y las normas de reglamento de la información financiera para CONASEV, hoy Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) que comprende el Manual para la preparación de Información Financiera.

Los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados están contenidos en las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) oficializadas y vigentes en el Perú y comprenden también los pronunciamientos técnicos emitidos por la profesión contable en el Perú.

En aquellas situaciones que determinados procedimientos operativos contables no estén específicamente normados en alguna de las NIC's y NIIF's, deberán aplicarse los criterios expuestos en el marco conceptual para la preparación de los Estados Financieros, pudiéndose apoyar en procedimientos similares o específicos considerados en los Principios de Contabilidad (USAGAP) aplicados en los Estados Unidos de Norteamérica.

RESOLUCIÓN CONASEV Nº 103-1999 – 26 DE NOVIEMBRE DE 1999 Y MODIFICACIONES

La importancia de los Estados Financieros reside en que son objetivos, es decir, reflejan hechos reales que ya han sucedido (históricos) y por lo mismo son más fáciles de ser verificados, y en que son concretos, pues son cuantificables y pueden medirse.

Cabe resaltar, asimismo que de acuerdo a la nueva Ley General de Sociedades, la Contabilidad se debe realizar en función a las Normas Internacionales de Contabilidad; por tanto, la información contable reunirá las siguientes características; amplitud de conocimiento, síntesis de expresión, e información trascendente, oportuna y neutra; es decir objetiva.

TOMA DE DECISIONES

Para Amaya, J. (2010) La teoría de decisiones proporciona una manera de clasificar modelos para la toma de decisiones. Aquí se usará “toma de decisiones” como un sinónimo de “selección”. Se supondrá que se ha definido el problema, que se tienen todos los datos y que se han identificado los cursos de acción alternativos. La tarea es entonces seleccionar la mejor alternativa entre las cuatro categorías generales dependiendo de la habilidad para predecir las consecuencias de cada una.

Toma de decisiones bajo certidumbre

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

Toma de decisiones bajo riesgo

Esta categoría incluye aquellas decisiones para las que las consecuencias de una acción dada dependen de algún evento probabilista. El resultado más importante de la teoría de decisiones bajo riesgo es que debe seleccionarse la alternativa que tenga el mayor valor esperado. Esto es equivalente a “apostar al promedio a largo plazo”, es

decir, se debe seleccionar aquella alternativa con el pago promedio más alto.

Toma de decisiones bajo incertidumbre

Esta es una categoría que se parece a la toma de decisiones bajo riesgo, con una diferencia: ahora no se tiene conocimiento de las probabilidades de los eventos futuros y no se tiene idea de cuan posible sean las diferentes consecuencias. En muchas de las decisiones bajo incertidumbre se puede expresar el grado personal de optimismo o convertir el problema a riesgo con una exactitud razonable, llámese intuición, experiencia, juicio, suerte o como se desee. El hacer esto mejorara la toma de decisiones en mayor medida que cuando simplemente se hace un disparo en la oscuridad.

Toma de decisiones bajo conflicto

En esta categoría se tienen aquellos casos de toma de decisiones bajo incertidumbre en los que hay un oponente. Las probabilidades de los eventos no solo se desconocen, si no que están influenciadas por un oponente cuya meta es vencer. Esta es la situación típica en cualquier competencia: beisbol, futbol, póquer, blackjack, los negocios y la guerra. En el marco teórico, esto se llama juegos y teorías de juegos. Hasta el momento, los resultados teóricos están limitados, no espere descubrir cómo volverse invencible en el póquer

2.3. DEFINICIONES CONCEPTUALES

En cuanto al desarrollo de las definiciones conceptuales será necesario obtener la conceptualización de los principales términos que definen cada uno de los indicadores que se utilizaran en la investigación, entre ellos tenemos los siguientes:

DIAGNOSTICO FINANCIERO

Según Fernández, A. (1986) Los estados contables, aunque portadores de una amplia fuente de información para la toma de decisiones, no son suficientes en sí mismo para la interpretación de la situación patrimonial, económica y financiera de la empresa. Se requiere para ello la aplicación de una metodología que permita poner en relieve hechos que de otra forma permanecerían ocultos. Dicha metodología debe permitir un análisis sistemático y una interpretación que posibiliten la emisión de un juicio sobre el conjunto de datos analizados. El disponer de una información económica-financiera fiable, es un elemento primordial que permitirá que la toma de decisiones internas de la empresa, ya sean comerciales, productivas, organizativas, entre otras, sea lo más acertada posible. Será también nuestra carta de presentación ante posibles inversores, instituciones financieras de las que pretendamos financiación, organismos públicos a los que acudamos en busca de subvenciones, e incluso para competidores, empleados o cualquier persona o entidad con algún tipo de interés en la marcha de la empresa.

La relación de un correcto diagnostico financiero en la empresa es clave para una correcta gestión, ya que permitirá a la empresa atender

correctamente sus compromisos financieros, financiar adecuadamente las inversiones, así como mejorar ventas y beneficios, aumentando el valor de la empresa. Para que el diagnóstico sea útil, se debe realizar de forma continua en el tiempo sobre la base de datos fiables y debe ir acompañado de medidas correctivas para solucionar las desviaciones que se vayan detectando.

DIAGNOSTICO ECONOMICO

Según Fernández, A. (1986) El diagnóstico empresarial analiza la situación y las expectativas de la empresa para evaluar su capacidad para competir, tomar decisiones y formular planes de acción, e incluye la identificación de las oportunidades y las amenazas procedentes del entorno, los puntos fuertes y débiles internos, y el escrutinio del futuro. El contexto de la estrategia de la empresa y de su relación con el entorno es la directriz que guía al diagnóstico para conocer lo que sucede, prever el futuro y decidir el plan de acción. Como parte del diagnóstico empresarial se inscribe el económico, que se centra en la propia situación económica, concretada en áreas tales como el crecimiento, la rentabilidad, la productividad de los procesos y en la utilización de los recursos, la liquidez, la solvencia, la estructura de financiación, el valor y el riesgo. Pero además, este análisis especializado apoya al diagnóstico general, puesto que toda actuación de la empresa repercute sobre sus estados contables. Como los síntomas identificados por el diagnóstico económico responden a problemas y oportunidades de sus operaciones, es imprescindible contemplar las características de la actividad,

representadas por los factores clave de éxito, es decir, las áreas de la gestión que deben comportarse de manera excelente y que anticipan los resultados financieros. En resumen, los cuatro principios que orientan el diagnóstico económico son: el análisis de la totalidad, que contempla la globalidad de la empresa y de su entorno; la perspectiva temporal, que estudia el pasado y el presente para anticipar el futuro; la formulación secuencial de hipótesis que se deben contrastar; y la síntesis de las conclusiones para extraer las relevantes.

VALOR ECONOMICO

Según Reaño, M. (2014) El Valor Económico Agregado, es una herramienta financiera que podría definirse como el importe que queda una vez que se han deducido de los ingresos la totalidad de los gastos, incluidos el costo de oportunidad del accionista y los impuestos. El EVA es el resultado obtenido una vez se han cubierto todos los gastos y satisfecho una rentabilidad mínima esperada por parte de los accionistas.

Valor Económico Agregado: Es un tipo específico de cálculo de ingreso residual. Es una herramienta financiera que podría definirse como el importe que queda, una vez que se han deducido de los ingresos, la totalidad de los gastos, incluidos el costo de oportunidad del accionista y los impuestos.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Es el documento contable que informa en una fecha determinada la situación financiera de la empresa, presentando en forma clara el valor de

sus propiedades y derechos, sus obligaciones y su capital, valuados y elaborados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados. Es decir muestra lo que tiene la empresa y lo que debe.

El Estado de Situación Financiera se compone de dos columnas: el Activo (columna de la izquierda) y el Pasivo (columna de la derecha). En el Activo se recogen los destinos de los fondos y en el Pasivo los orígenes. Por ejemplo: Si una empresa pide un crédito a un banco para comprar un camión, el crédito del banco irá en el Pasivo (es el origen de los fondos que entran en la empresa), mientras que el camión irá en el Activo (es el destino que se le ha dado al dinero que ha entrado en la empresa). (Brealey y Myers).

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Es un documento complementario donde se informa detallada y ordenadamente como se obtuvo el resultado del ejercicio contable.

El Estado de Resultados está compuesto por las cuentas nominales, transitorias o de resultados, o sea las cuentas de ingresos, gastos y costos.

Los valores deben corresponder exactamente a los valores que aparecen en el libro mayor y sus auxiliares, o a los valores que aparecen en la sección de ganancias y pérdidas de la hoja de trabajo.

Mientras que el Estado de Situación Financiera es una "foto" de la empresa en un momento determinado, el Estado de Resultados es una "película" de la actividad de la empresa a lo largo de un ejercicio.

El Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados están interrelacionados, su nexo principal consiste en la última línea del Estado de Resultados (aquella que recoge el beneficio o pérdida), que también se refleja en el Estado de Situación Financiera, incrementando los fondos propios (si fueron beneficios) o disminuyéndolos (si fueron pérdidas). El Libro Mayor y el Libro Diario son los documentos donde se recogen estos movimientos diarios, y permiten tener toda la información contable ordenada y disponible para cuando se necesite elaborar el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados. (Brealey y Myers).

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (EFE)

Se entiende por EFE al Estado Financiero básico que muestra los Cambios en la Situación Financiera a través del efectivo y equivalente de efectivo de la empresa de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA), es decir, de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad (NICs).

El EFE ofrece al empresario la posibilidad de conocer y resumir los resultados de las actividades financieras de la empresa en un período determinado y poder inferir las razones de los cambios en su situación financiera, constituyendo una importante ayuda en la administración del efectivo, el control del Capital y en la utilización eficiente de los recursos en el futuro. Muestra los usos que se le dan a los diferentes tipos de capital, lo cual conlleva a incurrir en costos e ingresos, en intereses y utilidades como pago por el uso del capital (Brealey y Myers).

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Es el Estado Financiero que muestra en forma detallada los aportes de los socios y la distribución de las utilidades obtenidas en un periodo, además de la aplicación de las ganancias retenidas en periodos anteriores. Este muestra por separado el Patrimonio de una empresa. También muestra la diferencia entre el Capital Contable (Patrimonio) y el Capital Social (aportes de los socios), determinando la diferencia entre el Activo Total y el Pasivo Total, incluyendo en el Pasivo los aportes de los socios. (Brealey y Myers).

LA SITUACIÓN FINANCIERA

La situación financiera de una empresa es definida como el diagnóstico basado en un conjunto de variables contables que miden la calidad del desempeño de una empresa.

Este diagnóstico parte de un balance general llamado también el estado de situación financiera, y siempre se da conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados

Al nombrar los conceptos que definen la situación financiera de un negocio, estos son: solvencia, estabilidad, productividad y rentabilidad.

DECISIONES DE FINANCIAMIENTO

Según Turmero, I. (2010) Toda organización, y especialmente las empresas, deben enfrentar permanentemente decisiones de

financiamiento; las cuales tendrán por tanto un impacto sustantivo en el progreso de la empresa y de sus proyectos. Se trata entonces no solo de decisiones delicadas y sensibles que demandan un actuar diligente, sino también de elecciones que pueden afectar hasta el mismo curso de viabilidad financiera de una entidad.

Toda empresa, sea de una manera profesional o de forma empírica, debe ejecutar labores de administración financiera. La administración financiera se define como una conjunción de funciones como son “planear, obtener y utilizar los fondos para maximizar el valor de una empresa”. En cuenta la función de las finanzas forma parte de la administración principal de la empresa.

Las decisiones de financiamiento se producen en mercados financieros. Ello significa que se debe evaluar cuál de estos segmentos del mercado es más propicio para financiar el proyecto o actividad específica para la cual la empresa necesita recursos

DECISIONES DE OPERACIÓN

Según Arnoletto, E. (2012) Las estrategias de operaciones son directrices que ayudan a elegir cursos de acción adecuados para alcanzar las metas que la organización se ha fijado. Esas estrategias deben ser conducentes a los objetivos generales de la organización y tienen la mayor importancia, porque acarrear consecuencias para toda la organización y son el origen de las políticas de empresa y de todo el resto de la planificación.

Políticas de Operaciones

Elemento de control que establece las guías de acción que permiten la implementación a las estrategias de ejecución de la entidad pública, definiendo los límites y parámetros necesarios para ejecutar los procesos y actividades en cumplimiento de la función, los planes, los programas y proyectos previamente definidos. Imponen limitaciones y obligaciones sobre la forma de llevar a cabo la operación de la entidad.

Las políticas de operación estructuran los criterios para definir los flujos de trabajo establecidos en el modelo de operación, los parámetros de diseño de las actividades y tareas requeridas para dar cumplimiento a los objetivos definidos para cada uno de los procesos, y los criterios de actuación que han de tenerse en cuenta para tomar decisiones cuando se presenten condiciones inesperadas en la operación de la entidad; establecen así mismo las acciones y mecanismos asociados a los procesos que permite prever los riesgos, que pueden inhibir el cumplimiento de las metas y sus resultados; definen los parámetros de medición del desempeño de los procesos y de los servidores que tienen bajo su responsabilidad la ejecución.

Facilita el control administrativo y reduce la cantidad de tiempo que los administradores ocupan en tomar decisiones sobre asuntos rutinarios.

DECISIONES DE INVERSIÓN

Para tomar la decisión de inversión las empresas deben tomar en cuenta principalmente las utilidades que se esperan obtener. Aunque en todos

los casos el inversionista desea resguardar su capital, incrementando de manera moderada o agresiva, no obstante las decisiones financieras van desde el análisis de las inversiones de capital de trabajo, caja, bancos, cuentas por cobrar, inventarios, inversiones de capital como activos fijos, las empresas ya sean grandes o pequeñas el aspecto financiero es primordial para la categoría de los inventarios. Para tomar tal decisión es necesario hacer un análisis detallado del proyecto, incluida una evaluación técnica y financiera de las operaciones propuestas.

En cuanto al análisis de inversión son básicamente dos cuestiones: -

Dado un proyecto de inversión, decidir si resulta conveniente o no, emprenderlo. De entre dos o más proyectos de inversión, todos ellos aconsejables, determinar la preferencia de los mismos desde un punto de vista financiero.

Los modelos de análisis de inversiones son modelos matemáticos que intentan simular la realidad del proceso de inversión, para evaluar sus resultados. Sistematizan una serie de datos cuantitativos, e informan con respecto a la conveniencia o no de emprender la realización del proyecto. Aunque estos modelos, son solamente una parte del proceso de decisión. Otro aspecto a destacar, es que los modelos de análisis de inversiones al intentar simular la realidad futura, deben trabajar con estimaciones o previsiones de las variables que utilizan, por lo que la fiabilidad de sus resultados, dependerá lógicamente, del acierto de dichas previsiones. Por lo tanto, la capacidad de prever es un factor esencial para tomar

decisiones acertadas en materia de inversiones. Sin embargo, el éxito del proyecto no sólo dependerá de la capacidad de predecir los movimientos de fondos futuros, sino también, de saber controlar el curso de los hechos que se produzcan una vez puesto en marcha el proyecto.

Las decisiones de inversión constituyen el armazón del desarrollo futuro de una empresa, siendo un factor básico de la eficiencia y del poder competitivo de las mismas. Por consiguiente, la adopción incorrecta de este tipo de decisiones tiene consecuencias graves sobre los beneficios y el futuro de una empresa.

La decisión de invertir es una de las más peligrosas decisiones a tomar por una empresa. Son numerosos los ejemplos que se podrían poner de empresas que han entrado en crisis por emprender procesos de inversión para los que no estaban preparadas o no eran adecuados para la situación de su entorno. Efectivamente, la inversión conlleva un alto riesgo para la empresa, puesto que una vez tomada, es prácticamente irreversible, con unas implicaciones financieras generalmente muy importantes.

Es por ello que las inversiones de cierta cuantía, sólo deben ser aprobadas después de un completo estudio donde se ponga de manifiesto su rentabilidad y viabilidad.

Políticas de inversión

Las políticas de inversiones han dado una nueva perspectiva al papel de la administración financiera, esto ha hecho que el tema sea de interés

para todos los estudiosos y amantes de las finanzas. Las decisiones de inversión son una de las grandes decisiones financieras, todas las decisiones referentes a las inversiones empresariales van desde el análisis de las inversiones en capital de trabajo, como la caja, los bancos, las cuentas por cobrar, los inventarios como a las inversiones de capital representado en activos fijos como edificios, terrenos, maquinaria, tecnología etcétera.

Para tomar las decisiones correctas el financista debe tener en cuenta elementos de evaluación y análisis como la definición de los criterios de análisis, los flujos de fondos asociados a las inversiones, el riesgo de las inversiones y la tasa de retorno requerida.

Objetivos de las decisiones de inversión

Aunque la intención principal es valorar la conveniencia económica o monetaria, debe reconocerse que la decisión frecuente entre las alternativas implica muchos factores diferentes a aquellos que pueden reducirse en, forma razonable a términos monetarios. Los análisis económicos sólo funcionan para aquellos objetivos o factores que pueden reducirse a términos monetarios. Los resultados de estos análisis deben ponderarse con otros objetivos o factores no monetarios (irreducibles), antes de tomar una decisión final.

Es por ello que las inversiones de cierta cuantía, sólo deben ser aprobadas después de un completo estudio donde se ponga de manifiesto su rentabilidad y viabilidad. Políticas de inversión Las políticas

de inversiones han dado una nueva perspectiva al papel de la administración financiera, esto ha hecho que el tema sea de interés para todos los estudiosos y amantes de las finanzas.

Las decisiones de inversión son una de las grandes decisiones financieras, todas las decisiones referentes a las inversiones empresariales van desde el análisis de las inversiones en capital de trabajo, como la caja, los bancos, las cuentas por cobrar, los inventarios como a las inversiones de capital representado en activos fijos como edificios, terrenos, maquinaria, tecnología etcétera.

Para tomar las decisiones correctas el financista debe tener en cuenta elementos de evaluación y análisis como la definición de los criterios de análisis, los flujos de fondos asociados a las inversiones, el riesgo de las inversiones y la tasa de retorno requerida. Objetivos de las decisiones de inversión Aunque la intención principal es valorar la conveniencia económica o monetaria, debe reconocerse que la decisión frecuente entre las alternativas implica muchos factores diferentes a aquellos que pueden reducirse en, forma razonable a términos monetarios.

Los análisis económicos sólo funcionan para aquellos objetivos o factores que pueden reducirse a términos monetarios. Los resultados de estos análisis deben ponderarse con otros objetivos o factores no monetarios (irreducibles), antes de tomar una decisión final.

Presupuesto de capital y análisis de inversión

El presupuesto de capital está dirigidos a proyectos para adquisición de nuevos activos fijos, utiliza el Van y Tir para analizar la conveniencia de las inversiones. Y está constituido por dos presupuestos el de inversión y el de financiación.

La elaboración del presupuesto de capital es el proceso de identificación, análisis y selección de proyectos de inversión cuyos rendimientos (flujos de efectivos). Después de haber estudiado las formas de administrar el capital de trabajo (activos circulantes y sus financiamientos de apoyo) eficientemente, ahora se hace hincapié en las decisiones que involucran activos de larga vida. Estas decisiones involucran tanto las elecciones de inversión como las de financiamiento.

Cuando una empresa mercantil hace una inversión de capital incurre en una salida de efectivo actual, esperando a cambio beneficios futuros. Algunos ejemplos incluyen la inversión en activos como en equipos, edificios y terrenos, así como la introducción de un nuevo producto, un nuevo sistema de distribución o un nuevo programa para la investigación de desarrollo.

Por tanto el éxito y la rentabilidad futuros de la empresa dependen de las decisiones de inversión que se tomen en la actualidad. Una propuesta de inversión se debe juzgar con relación a que si brinda un rendimiento igual o mayor al requerido por los inversionistas.

Para simplificar la investigación de los métodos de elaboración de presupuestos de capital, se supone que se conoce la tasa de rendimiento requerida y que es la misma para todos los proyectos de inversión.

Esta suposición implica que la selección de cualquier proyecto de inversión no altera la naturaleza del riesgo de negocios de la empresa tal como la perciben los proveedores de capital. Como resultado de ello, la selección de un proyecto de inversión puede afectar la tasa de rendimiento requerida por los inversionistas. Sin embargo para fines de introducción de la elaboración de presupuesto de capital, se mantendrá constante en riesgo.

Decisiones de inversión con riesgo

El riesgo en los proyectos se define como la variabilidad de los flujos de caja reales respecto de los estimados.

Mientras más grande sea esta variabilidad, mayor es el riesgo del proyecto.

De esta forma el riesgo se manifiesta en la variabilidad de los rendimientos del proyecto, puesto que se calculan sobre la proyección de los flujos de caja.

Una diferencia menos estricta entre el riesgo e incertidumbre identifica al riesgo como la dispersión de la distribución de probabilidades del elemento en estudio o los resultados calculados mientras la incertidumbre es el grado de la falta de confianza respecto a que la distribución de probabilidades estimadas sea la correcta.

El crecimiento empresarial y las inversiones Para que una empresa pueda crecer debe ser flexible, tener capacidad de aprendizaje y poder adaptarse rápida y eficazmente a la dinámica del mundo globalizado y competitivo.

El crecimiento es algo relativo a cada empresa y ello contempla la expansión a partir de su propio desarrollo. Esto se da así debido a que en cada caso están presentes distintos factores críticos que intervienen directamente en el crecimiento de cada empresa.

No hay reglas establecidas para definir el crecimiento de una empresa; sin embargo existen varias etapas, las cuales contemplan diversas actividades significativas en dicho crecimiento.

COMPETITIVIDAD

Porter, M. (2005) Define a la competitividad como la capacidad de una empresa de cualquier tipo para desarrollar y mantener unas ventajas comparativas que le permiten disfrutar y sostener una posición destacada en el entorno socio económico en que actúan. Se entiende por ventaja comparativa aquella habilidad, recurso, conocimiento, atributos, etcétera, de que dispone una empresa y las cuales carecen sus competidores, lo cual hace posible la obtención de rendimientos superiores a estos.

La ventaja competitiva se deriva fundamentalmente de la mejora, la innovación y el cambio, abarca todo el sistema del valor, se mantiene solamente gracias a mejoras incesantes y necesita para mantenerse que sus fuentes de ventajas se perfeccionen.

La competitividad no es producto de una casualidad ni surge espontáneamente, se crea y se logra a través de un largo proceso de aprendizaje y negociación por grupos colectivos representativos que configuran la dinámica de conducta organizativa, como los accionistas, directivos, empleados, acreedores, clientes, por la competencia y al mercado, y por último, el gobierno y la sociedad en general.

Una organización, cualquiera que sea la actividad que realiza, si desea mantener un nivel adecuado de competitividad a largo plazo, debe utilizar antes o después, unos procedimientos de análisis y decisiones formales, encuadrados en el marco del proceso de "planificación estratégica".

La función de dicho proceso es sistematizar y coordinar todos los esfuerzos de las unidades que integran la organización encaminados a maximizar la eficiencia global. Indicadores de desempeño de la competitividad Para la evaluación de los determinantes sistémicos de la competitividad relacionados con las políticas de corte horizontal de promoción y fomento al sector privado, la metodología consiste en elaborar índices que se aplicarán a distintos programas. El objetivo es contar con información sobre el desempeño de los programas en lo referente a la promoción de la competitividad. Para ello es necesario contar con información de los programas y de los beneficiarios de los mismos.

El indicador de desempeño tiene por lo menos dos componentes, uno relacionado con la eficacia y otro relacionado con la calidad del servicio de promoción.

El componente de eficacia se mide comparando la cantidad de empresas que obtuvieron el servicio que otorga el programa en relación a la cantidad total de potenciales beneficiarios del programa en cuestión, en un determinado período de tiempo.

Para ello es necesario contar con una base de datos de potenciales beneficiarios. El componente de calidad se mide a través de una consulta a los beneficiarios en donde se pregunta por la calidad del servicio obtenido. Ambos indicadores deben ser adaptados a cada programa y discutidos en la mesa de competitividad que reúne a todas las instituciones involucradas. Asimismo en la mesa deben realizarse instancias de coordinación entre programas. El indicador de coordinación tendrá en cuenta el número de reuniones mantenidas entre sus integrantes.

Factores que determinan la competitividad

Para Cárdenas, N. (2010) Las empresas se hacen competitivas al cumplirse dos requisitos fundamentales: primero, estar sometidas a una presión de competencia que las obligue a desplegar esfuerzos sostenidos por mejorar sus productos y su eficiencia productiva; y, segundo, estar insertas en redes articuladas dentro de las cuales los esfuerzos de cada empresa se vean apoyados por toda una serie de externalidades, servicios e instituciones.

Sin embargo, para saber los factores que determinan la competitividad, como bien dice Michael Porter, habría que irse a la empresa, y al sector, e

identificar cuáles son los factores que determinan que las empresas generen valor agregado y que ese valor se venda en el mercado, y si realmente esos factores son sostenibles en el mediano y largo plazo. Pues las medidas a instaurar son aquellos factores que conduzcan al logro del objetivo “ser competitivos”, son diferentes, y entran en ámbitos decisionales distintos según sea aquel en el que se realice el análisis de la competitividad.

De la diversidad de información que se encuentra sobre competitividad, sobre todo en la web, de las múltiples maneras de enfocar el tema de acuerdo a cada situación, sector, nivel y ante la ausencia de una enumeración concreta en los diversos autores, se pone de manifiesto que son muchos los factores que inciden en el éxito competitivo de las micro y pequeñas empresas, pero se podría señalar las siguientes, como las más importantes:

a) Capacidades Directivas: La competitividad más que cualquier otra cosa depende de las personas; de sus actitudes ante los retos, de sus habilidades, de sus capacidades de innovar, de su intuición y creatividad, de saber escuchar y comunicarse con otros, de hallar y usar información, de planear y resolver problemas, de trabajar individualmente y en equipo, de aprender a aprender, responsabilidad y tenacidad, valores y sensibilidad social.

En las empresas se debe cambiar de patrones, de pensamiento y de comportamiento, es decir, emplear lo que afirma Thomas Samuel Kuhn: el cambio de paradigmas. Cambiar nuestras formas de liderar

grupos de individuos y negocios, de gerenciar procesos, de pensar-sentir-actuar, cambiar las cosas por medio de la creatividad, cambiar puntos de vistas, de encontrar nuevos enfoques para ver las cosas con otros ojos. Así las empresas podrán adaptarse rápidamente a los cambios de la sociedad. La actitud no basta, la acción es esencial, el aprendizaje no se da hasta que el comportamiento no haya cambiado. Los directivos desempeñan un papel crucial en las empresas, y sobre ellos recae la responsabilidad de elegir entre las distintas opciones estratégicas y además en la mayoría de los casos son las que las implementan, por tanto se hace necesario un amplio conocimiento de los recursos y capacidades de sus empresas y de su entorno competitivo. El nivel de educación se relaciona de forma positiva con la capacidad del directivo para realizar elecciones estratégicas de acuerdo con las exigencias del entorno, con su propensión a generar e implantar soluciones creativas a los problemas de la empresa e, incluso, con su nivel de productividad. Las empresas que cuenten con directivos con un mayor grado de formación alcanzarán mayores niveles de éxito

b) Calidad en la Producción o Prestación de Servicios – Diferenciación:

El ser competitivo hoy en día significa tener características especiales que nos hacen ser escogidos dentro de un grupo de empresas que se encuentran en un mismo mercado buscando ser seleccionados. Es diferenciarnos por nuestra calidad, habilidades, cualidades, capacidad de cautivar, de seducir, de atender y asombrar a los clientes, con nuestros bienes y servicios, lo cual se traduce en un generador de

riquezas. Lograr la conformidad del conjunto de características y atributos de un producto con las necesidades y expectativas del comprador representa otro de los factores necesarios para competir, el cual también determina decisivamente la reputación o imagen de la empresa en el mercado. Aunque a corto plazo pueden suponer fuertes inversiones, a medio y largo plazo reducen costos, atraen clientes y empleados satisfechos y mejoran la productividad y los resultados de la empresa.

c) Ventajas Competitivas (costo-calidad): No basta competir, es necesario lograr ventajas competitivas. Pues las empresas competitivas serán aquellas capaces de ofrecer continuamente productos y servicios con tributos apreciados por sus clientes. A este conjunto de características que distinguen al producto de una empresa de sus competidores se denominan ventajas competitivas. Lo único seguro acerca de éstas es su dinamismo, los mercados pueden cambiar sus exigencias o la tecnología de la empresa puede verse desplazada por las de la competencia. Sin una empresa no invierte en mantenerlas, remozarlas, tarde o temprano estará condenada a perderlas. Existen dos categorías de ventajas competitivas: de costos y de valor. Las ventajas de costos están asociadas con la capacidad de ofrecer a los clientes un producto al mínimo costo. Las ventajas competitivas de valor; por su parte, están basadas en la oferta de un producto o servicio con atributos únicos, discernibles por los clientes, que distinguen a un competidor de los demás.

- d) Recursos Tecnológicos:** Dentro de los recursos tecnológicos se incluye el stock de tecnologías, la experiencia en su aplicación (know-how) y los medios humanos, científicos y técnicos para su desarrollo. Para afrontar los abundantes desafíos del entorno y poder adaptarse a las exigencias de los clientes, las empresas deben examinar cuidadosamente las mejoras que pueden introducir tanto en sus productos o servicios como en sus procesos. Para ello deberán incorporar o desarrollar activos tecnológicos que les permitan posicionarse por delante de su competencia. Aquellas empresas que sólo realicen nuevas inversiones cuando comprueben que los competidores obtienen buenos resultados o bien no posean información fiable de la posición tecnológica de las empresas rivales—estarán abocadas al fracaso. El desarrollo de activos tecnológicos, requiere tiempo y dinero. Por lo que los directivos deben planificar cuidadosamente las inversiones en nuevas maquinarias y procesos, y asegurar en sus recursos humanos las competencias necesarias para su manejo.
- e) Innovación:** No se puede implantar patrones competitivos o cualquier otro que se detecte como factor crítico de éxito del negocio, debido a que el mercado es cambiante. Por eso muy unido a los recursos tecnológicos aparece el de innovación. El éxito de las empresas también se asocia al desarrollo de nuevos productos, servicios o procesos que permitan responder a las necesidades de los clientes, adaptarse a los cambios en el entorno o mejorar las oportunidades para alcanzar los objetivos de la empresa. Tres son los pilares sobre

los que se asienta la innovación: el directivo, los trabajadores y la cooperación con otras empresas.

- f) Recursos Comerciales:** Los procesos comerciales, orientados al mejor conocimiento del mercado y de los clientes, son un medio muy importante de mejora del rendimiento económico, de la fidelización de clientes y, de la diferenciación de la competencia. Para ello se necesita contar con profesionales de marketing adecuados a las necesidades; realizar campañas destinadas a fortalecer la marca; poder acceder a todos los canales de distribución.
- g) Recursos Humanos-Capacitación Laboral:** Para lograr el éxito competitivo, las empresas deben establecer los mecanismos que permitan atraer candidatos cualificados, retener y motivar a los actuales empleados y establecer fórmulas que los ayuden a crecer y desarrollarse dentro de la empresa. La escasa capacidad para atraer y retener personal cualificado, se debe fundamentalmente a la menor posibilidad de ofrecer incentivos salariales. Para paliar este problema, los bajos salarios pueden complementarse con fórmulas alternativas de retribución adaptadas a cada individuo, por medio de la flexibilidad horaria, los planes de formación o la participación en la gestión, entre otros. El limitado acceso a procesos formativos de capital humano, obstaculiza el aumento de la productividad. Esta situación se traduce en un bajo nivel de competitividad del sector y repercute en una limitada capacidad sectorial para generar empleo productivo de mayor remuneración e ingresos para una alta proporción de la población.

- h) Recursos Financieros:** El mantenimiento de buenos estándares financieros es uno de los aspectos relevantes para alcanzar el éxito competitivo en las empresas de menor tamaño. La debilidad de los balances en este tipo de empresas hace necesaria una correcta y minuciosa planificación financiera a corto plazo que evite una falta de liquidez. Asimismo, que habitualmente el poder de negociación con entidades de crédito sea inversamente proporcional al tamaño de la empresa hace necesario primero, un alto conocimiento de la oferta financiera y una especial atención a los fondos propios. Además, resulta vital constituir reservas o fondos que permitan la disminución de los costes financieros.
- i) Cultura:** Con este término se hace referencia al conjunto de hábitos, creencias, expectativas y valores compartidos por todos los miembros de la organización. La cultura guía el comportamiento de las personas que forman parte de la empresa; sienta las bases de los procedimientos; y ayuda a mantener la cohesión interna. Las empresas que posean fuertes valores culturales lograrán que sus trabajadores tengan claro cuál es su misión, qué deben hacer y qué se espera de ellos, a quién delegar en caso necesario y, lo que es más importante, cómo actuar ante situaciones imprevisibles.

TOMA DE DECISIONES

Según Wehrich, H. & Koontz, H. (1999), logra definir a la toma de decisiones como: la toma de decisiones se define como la selección de un curso de acciones entre alternativas, es decir que existe un plan

un compromiso de recursos de dirección o reputación. La toma de decisiones es sólo un paso de la planeación ya que forma parte esencial de los procesos que se siguen para elaboración de los objetivos o metas trazadas a seguir. Rara vez se puede juzgar sólo un curso de acción, porque prácticamente cada decisión tiene que estar engranada con otros planes.

El proceso que conduce a la toma de decisión:

- a. Elaboración de premisas
- b. Identificación de alternativas
- c. Evaluación de las alternativas, en términos de metas que se desea alcanzar
- d. Selección de una alternativa, es decir tomar una decisión.

Según Suanders, A. (2006) Define a la toma de decisiones como: una función imprescindible en las organizaciones, de un significado especial por no estar limitada a un solo nivel, sino por ser un proceso que se da en toda la institución, y además, por ser parte fundamental inherente a todas las demás actividades, para lo que resulta imprescindible poseer una información lo más completa posible, es decir, previamente analizada y evaluada. Tomar una buena decisión pasa no solo por contar con todos los datos necesarios como base, es necesario que estos sean recopilados, organizados, que se separe la información útil, precisa, de la excesiva; que al analizar la información se pueda generar un nuevo conocimiento, que al ser difundido y aplicado, permita asegurar la decisión correcta y la obtención de resultados positivos, que garanticen la

mejora del desempeño organizacional. El proceso de toma de decisiones se da en todos los niveles de una organización, pero se refleja más en la alta dirección (en las organizaciones actuales, con una dirección participativa, en los que priman la dirección por objetivos y la dirección estratégica, la alta dirección se considera con la mayor jerarquía para la toma de decisiones).

2.4. FORMULACIÓN DE HIPÓTESIS

2.4.1. Hipótesis General

Los Estados Financieros influyen en la gerencia para la toma de decisiones en empresas comerciales del distrito de huacho 2015.

2.4.2. Hipótesis Específicas

- a.** El diagnostico financiero influye favorablemente en las decisiones de financiamiento en las empresas comerciales del distrito de huacho.
- b.** El diagnostico económico influye en las decisiones de operación de la gerencia en empresas comerciales del distrito de huacho.
- c.** El nivel del valor económico influye favorablemente en las decisiones de inversión en las empresas comerciales del distrito de huacho.
- d.** El nivel de información financiera influye en la determinación de la gerencia para mejorar el nivel de competitividad en las empresas comerciales en el distrito de huacho.

CAPITULO III

METODOLOGIA

3.1. DISEÑO METODOLÓGICO

3.1.1. Tipo

El trabajo de investigación que realizaremos en relación a su naturaleza del problema planteado y de acuerdo con sus objetivos, consideramos que reúne las condiciones para su consideración como investigación una Aplicada y Explicativa por cuanto nos permitirá realizar la investigación para proponer soluciones a la problemática de los estados financieros y como estos influyen en la administración de las medianas empresas en el distrito de Huacho.

Creswell (2009) denomina a experimentos, como estudios de intervención, porque un investigador genera una situación para tratar de explicar cómo afecta a quienes participan en ella en comparación con quienes no lo hacen. Es posible experimentar con seres humanos, seres vivos y ciertos objetos. Los experimentos manipulan tratamientos, estímulos, influencias o intervenciones (denominadas variables independientes) para observar sus efectos sobre otras variables (las dependientes) en una situación de control.

El Dr. Roberto Hernández Sampieri (2010) los diseños experimentales se utilizan cuando el investigador pretende establecer el posible efecto de una causa que se manipula.

El diseño específico de la investigación es Descriptivo Correlacional, para la cual se plantea el diagrama siguiente:

M = ox I oy

Dónde:

M = Muestra seleccionada.

O = Observación.

X = Estado Financieros

Y = Toma de decisiones

I = Grado de influencia entre la causa y el efecto.

3.1.2. Enfoque

En cuanto a nuestra investigación el cual consideramos que fue considerado con un enfoque cuantitativo, por cuanto nos permitió dar un aporte sobre un hecho real tangible, observable, medible como es la presentación razonable de los estados financieros y como este influye en la toma de decisiones en las empresas comerciales en el distrito de huacho.

Por lo que para su desarrollo consideramos que fue necesaria la utilización de los siguientes métodos:

HISTORICO

Método que nos permitió conocer cómo se desarrolla el proceso para la elaboración y formulación de los estados financieros, como se aprueban y presentan, así como de qué manera incide en la toma de decisiones de las empresas comerciales ubicadas en el ámbito geográfico del distrito de huacho.

DESCRIPTIVO

Método que nos permitió identificar y estudiar las variables a lo largo del desarrollo de la investigación. Así mismo nos permitió describir la información que sea obtenida sobre los antecedentes que se presenten en cuanto a los estados financieros así como los cambios que en su formulación y aprobación los problemas que se presentan en dichos procesos, como su importancia que significa para la toma de decisiones de las empresas comerciales, de la misma forma el nivel de cada una de sus operaciones para la aprobación de los estados financieros a una fecha determinada, y como dichas operaciones influyen en la toma de decisiones en la administración y dirección de las empresas comerciales ubicadas en el distrito de huacho.

EXPLICATIVO

Dicho método que nos permitió explicar cada una de las actividades se utilizan en la administración y dirección de las

empresas comerciales desde el proceso de acopiamiento de la documentación fuente si esta se realiza teniendo en cuenta los principios de propiedad y legalidad para su consideración en el proceso para la formulación de los estados financieros a una fecha, de la misma forma como la información contable y financiera incluye favorablemente en la toma de decisiones en dirección y conducción en las empresas comerciales ubicadas en el distrito de huacho.

ANALITICO

Método que nos permitió analizar métodos y procedimientos que utilizan los trabajadores que laboran principalmente en las áreas que generan información y/o documentación contable, que posteriormente se someten al análisis de dicha documentación fuente que sirve para la formulación de los estados financieros en forma razonable y como estos influyen positivamente en la conducción y dirección de las empresas comerciales en el distrito de huacho.

3.2. POBLACIÓN Y MUESTRA

3.2.1. Población

La población objeto de estudio, estuvo conformada por los empresarios, gerentes, contadores y personal del área de contabilidad de las 429 empresas comerciales ubicadas en el ámbito geográfico de la Provincia de Huaura, para la obtención de

dicha información hemos recurrido a los registros con que cuenta la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria de la Provincia de Huaura del cual hemos tomado para la presente investigación 160 empresas comerciales ubicadas en el Distrito de Huacho.

3.2.2. Muestra

En la determinación óptima de la muestra nos permitimos utilizar la fórmula del muestreo aleatorio simple propuesto que nos permita estimar proporciones:

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

Dónde:

Z = Valor de la abscisa de la curva normal para una probabilidad del 95% de confianza.

P = Proporción de empresarios, gerentes, contadores y personal que labora en el área contable, quienes manifestaron que los estados financieros influyen favorablemente en la toma de decisiones en las empresas comerciales en el distrito de huacho. (Se asume P=0.5).

Q. = Proporción de empresarios, gerentes, contadores y personal que labora en el área contable, quienes manifestaron que los

estados financieros no influyen en la toma de decisiones en las empresas comerciales en el distrito de huacho (Se asume $Q = 0.5$).

e = Margen de error 5%

N = Población

n = Tamaño óptimo de la muestra

Entonces, a un nivel de significancia de 95% y 5% como margen de error

Remplazando cálculos tenemos

$$n = \frac{(1.96)^2 (0.5) (0.5) (160)}{(0.05)^2 (160-1) + (1.96)^2 (0.5) (0.5)}$$

n= 114 Personas (Empresarios, Gerentes, Contadores)

Dichos empresarios, Gerentes, Contadores fueron seleccionados de manera aleatoria.

3.3. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES E INDICADORES

VARIABLE INDEPENDIENTE

X. ESTADOS FINANCIEROS

CONCEPTO OPERACIONAL

Gómez, R. (2004). Define al análisis e interpretación de estados financieros como el estudio comparativo de la información contenida en los diferentes estados contables, con el fin de extraer

conclusiones sobre la situación económica-financiera de la entidad a la que pertenecen, haciendo uso de aquellos instrumentos técnicos que facilitan las antedichas comparaciones.

Los Estados Financieros son los informes sobre la situación financiera y económica de una empresa en un periodo determinado.

Los Estados Financieros básicos son:

- a) El Estado de Situación Financiera
- b) El Estado de Resultados
- c) El Estado de Cambios en el Patrimonio
- d) El Estado de Flujos de Efectivo

DIMENSIONES

- Situación financiera
- Ingresos o gastos
- Situación de apalancamiento
- Situación del patrimonio

INDICADORES:

- X₁ – Diagnostico Financiero
- X₂ – Diagnostico Económico
- X₃ – Valor económico
- X₄ - Estado de información financiera

INDICES

- Rentabilidad
- Cumplimiento Plan de trabajo
- Evaluación de actividades
- Rendición de cuentas

VARIABLE DEPENDIENTE (VD)

TOMA DE DECISIONES

CONCEPTO OPERACIONAL

Stoner, et al (2003:260) define la toma de decisiones como “el proceso para identificar y solucionar un curso de acción para resolver un problema específico”. Partiendo de las definiciones anteriores, la toma de decisiones desde la perspectiva organizacional es una parte importante de la labor del gerente. Sin embargo, cuando un gerente toma una decisión o cuando el costo de buscar y evaluar las alternativas es bajo, el modelo racional proporciona una descripción moderadamente precisa del proceso de decisión. Pero tales situaciones, afirma Robbins (1999), son la excepción.

La mayoría de las decisiones en el mundo real no sigue el modelo racional. Por ejemplo, la gente por lo común se contenta con encontrar una solución aceptable o razonable a su problema, más

que la solución óptima. Así pues, los tomadores de decisiones en general hacen uso limitado de su creatividad. Las operaciones tienden a confinarse al terreno de la sintomatología del problema y al de la alternativa actual. En el ámbito organizacional, las mayorías de las decisiones significativas se realizan mediante el juicio, más que por un modelo prescriptivo definido.

Dado lo anterior, a continuación se establece la revisión de evidencias que proporcionará una descripción más precisa de cómo se toman realmente la mayoría de las decisiones en las organizaciones, a través de la caracterización de tres modelos de toma de decisión de acuerdo con los criterios establecidos McLeod (2000): el racional, el de racionalidad limitada y el político. Con ello se introduce al lector en las diferentes formas en que se percibe la toma de decisiones. Estos modelos son útiles para identificar la complejidad y variedad de las situaciones de la toma de decisiones en una organización.

DIMENSIONES

- Costo de financiamiento
- Política de operaciones
- Riesgo de inversión
- Participación en el mercado

INDICADORES:

Y₁ - Decisiones de financiamiento

Y₂ - Decisiones de Operación

Y₃ - Decisiones de Inversión

Y₄ - Competitividad

INDICES

- Riesgo de financiamiento
- Metas propuestas
- Planificación financiera
- Ventajas competitivas

3.4. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

3.4.1. Técnicas Para Emplear

Para el presente trabajo de investigación fue necesaria la utilización de las técnicas más importantes que a continuación se detalla:

1) Encuestas.

Técnica que nos permitió obtener información en relación a si los estados financieros influyen en la toma de decisiones en las empresas comerciales en el distrito de huacho.

2) Análisis Documental.

Técnica de suma importancia la cual nos permitió analizar la base normativa, como la información bibliográfica obtenida, relacionadas a la influencia de los estados financieros en la toma de decisiones en las empresas comerciales ubicadas en el distrito de huacho.

3.4.2. Descripción de los Instrumentos

1. Ficha bibliográfica:

Dicho Instrumento se utilizó para la recopilación de Textos, monografías, Revistas, Periódicos, y Trabajos de Investigación, así como de Internet relacionados a la influencia de los estados financieros en la toma de decisiones en empresas comerciales ubicadas en el distrito de huacho.

2. Guía de entrevista:

Dicha guía se utilizó para llevar a cabo entrevistas a empresarios, gerentes y contadores que cuenten con experiencia sobre la importancia e influencia positiva de los estados financieros en la toma de decisiones en las empresas comerciales ubicadas en el distrito de huacho.

3. Ficha de encuesta:

Instrumento que se aplicó para recopilar información de parte de empresarios, gerentes, contadores y servidores del área contable

de las empresas comerciales ubicadas en el distrito de huacho.

Procedimientos de comprobación de validez y confiabilidad de los instrumentos

Los instrumentos elaborados fueron consultados a profesionales que cuenten con la experiencia requerida, a juicio de expertos. Para comprobar su confiabilidad se aplicara encuesta piloto a 203 personas entre empresarios, gerentes, contadores, y servidores del área de contable determinados al azar, para comprobar la calidad de la información.

3.5. TÉCNICAS PARA EL PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN

3.5.1 Técnicas de Análisis

Se aplicaran las siguientes técnicas:

- Análisis documental
- Conciliación de datos
- Indagación
- Rastreo

3.5.2 Técnicas de Procesamiento de Datos

El trabajo de investigación proceso los datos que se obtengan de las diferentes fuentes por medio de las diversas técnicas como:

- Ordenamiento y clasificación
- Registro manual
- Análisis documental
- Tabulación de Cuadros con porcentajes
- Comprensión de gráficos
- Conciliación de datos

Proceso Computarizado con SPSS (Statistical Package for Social Sciences), Versión 21.0 del modelo de correlación de Pearson y nivel de confianza del 95%.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

4.1. RESULTADOS

El trabajo de investigación cuenta con resultados obtenidos del análisis de la documentación e informe recogidos en la fase ejecución, a los cuales hemos arribado, mostrados en la conclusión, incluye el análisis de cada una de las preguntas formuladas a las personas y expertos que colaboraron con nuestro trabajo, en tal sentido cada pregunta formulada a obtenido respuesta y dicha respuesta ha sido interpretada y mostrada en los cuadros que nos permita evaluar los resultados desde un punto de vista porcentual, y se muestran a través de gráficas, lo cual nos permite presentar estadísticamente y gráficamente, realizado en función a las respuesta a las interrogantes planeadas.

En tal sentido nos permitimos mostrar los señalados en cada ítem que abordamos a continuación:

4.1.1. A LA PREGUNTA

¿Considera Usted que la gerencia cuentan con el informe periódico sobre el diagnostico financiero de las empresas comerciales?

CUADRO N° 01

ALTERNATIVAS	fi	%
a) Si	69	60.53
b) No	35	30.70
c) No sabe/no responde	10	8.77
TOTAL	114	100%

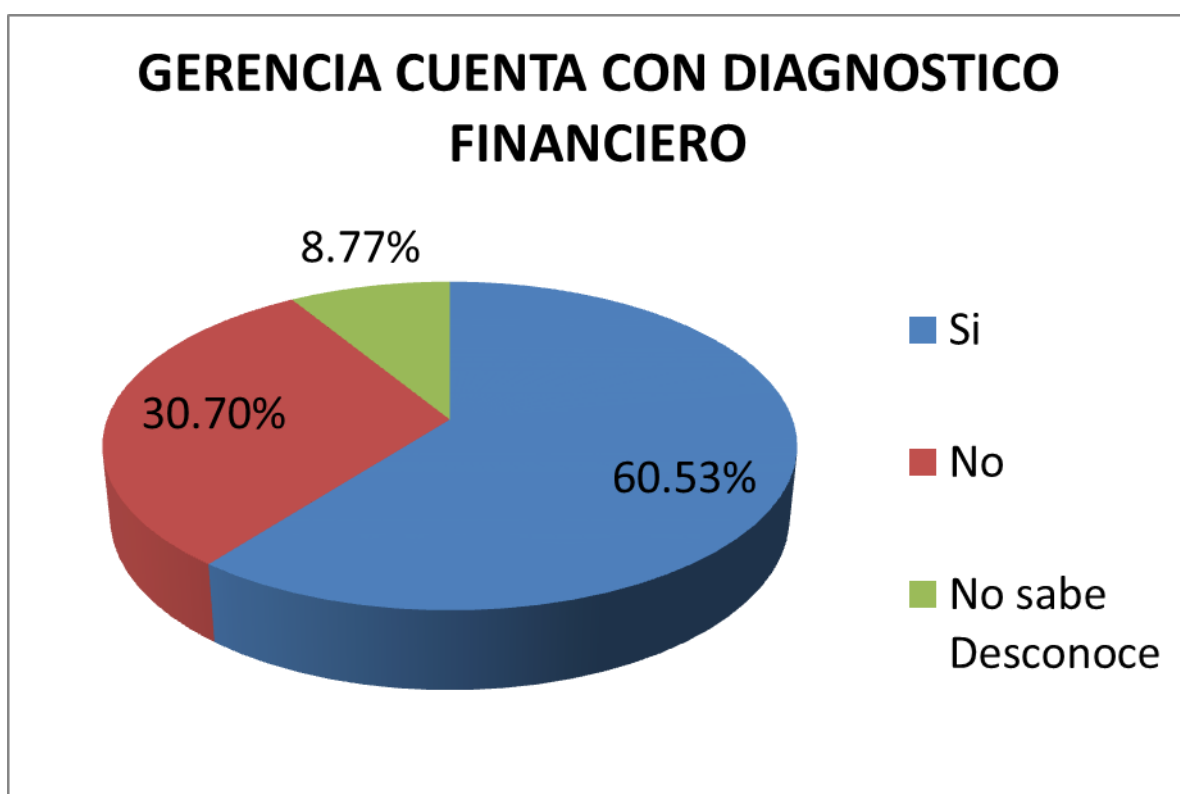
INTERPRETACIÓN

Observando los resultados obtenidos a la pregunta formulada y que se muestran en el cuadro presente, podemos indicar que el 60.53% de los entrevistados entre empresarios, gerentes, contadores, y expertos; consideraron que la gerencia cuenta con el informe periódico sobre el diagnostico financiero de las empresas comerciales; el 30.70% contrariamente consideraron que la gerencia no cuentan con el informe periódico sobre el diagnostico financiero de las empresas comerciales y el 8.77% restante refirieron desconocer, totalizando el 100%, de la muestra.

Analizando la información obtenida tal como se muestra en el párrafo anterior, podemos apreciar que la mayoría de los encuestados coincidieron en sus apreciaciones, es decir

reconocen que la gerencia cuenta con informe de la situación financiera que se muestran en los estados financieros en forma periódica, que a no dudarlo incidirá favorablemente en las decisiones de las empresas comerciales

GRAFICA N° 01



FUENTE: EMPRESARIOS, GERENTES CONTADORES Y EXPERTOS

4.1.2. A LA PREGUNTA

¿Cree Usted que la gerencias tienen conocimiento sobre el diagnostico económico en la cual se desarrollan las empresas comerciales en el

distrito de huacho?

CUADRO N° 02

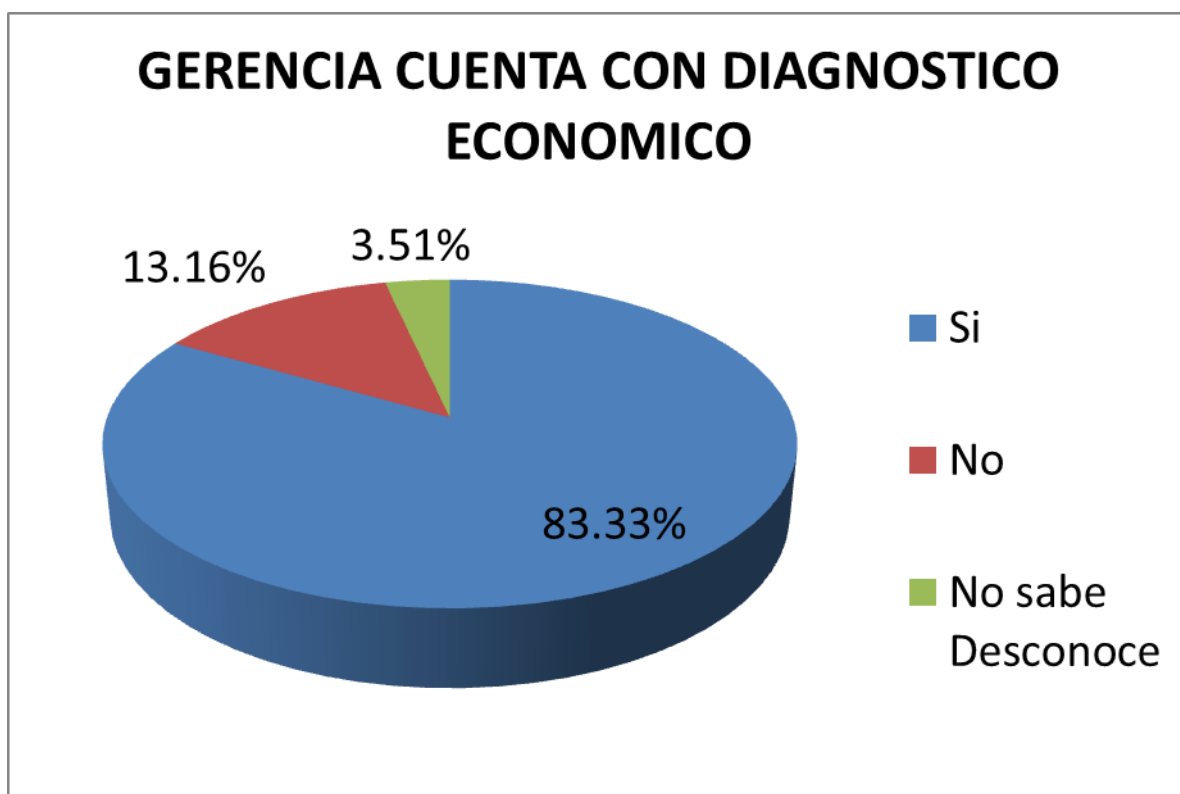
ALTERNATIVAS	fi	%
a) Si	95	83.33
b) No	15	13.16
c) No sabe/no responde	4	3.51
TOTAL	114	100%

INTERPRETACIÓN

En relación al cuadro precedente que nos muestra el resultado de las interrogantes podemos decir que por la primera alternativa han definido un 83.33% de los entrevistados entre empresarios, gerentes, contadores, y expertos; quienes consideran que las gerencias tienen conocimiento sobre el diagnostico económico en la cual se desarrollan las empresas comerciales en el distrito de huacho; en cambio el 13.16% tuvieron opiniones contrarias en comparación al grupo anterior, por cuanto consideraron que las gerencias no tienen conocimiento sobre el diagnostico económico en la cual se desarrollan las empresas comerciales en el distrito de huacho y el 3.51% expresaron no saber, sumando así el 100% de la muestra.

Al interpretar los datos mostrados en el párrafo anterior, podemos apreciar que la gran mayoría de los encuestados, reconocieron que la gerencia para tomar decisiones en las actividades propias tienen conocimiento del diagnóstico económico lo cual se muestra en los estados financieros, lo indicando amerita que dichos estado influyen directamente en las decisiones de orden económico o financiero en las empresas comerciales.

GRAFICA N° 02



FUENTE: EMPRESARIOS, GERENTES CONTADORES Y EXPERTOS

4.1.3. A LA PREGUNTA

¿Considera Usted que el nivel económico influye favorablemente en la gerencia para la toma de decisiones en las empresas comerciales en el distrito de huacho?

CUADRO N° 03

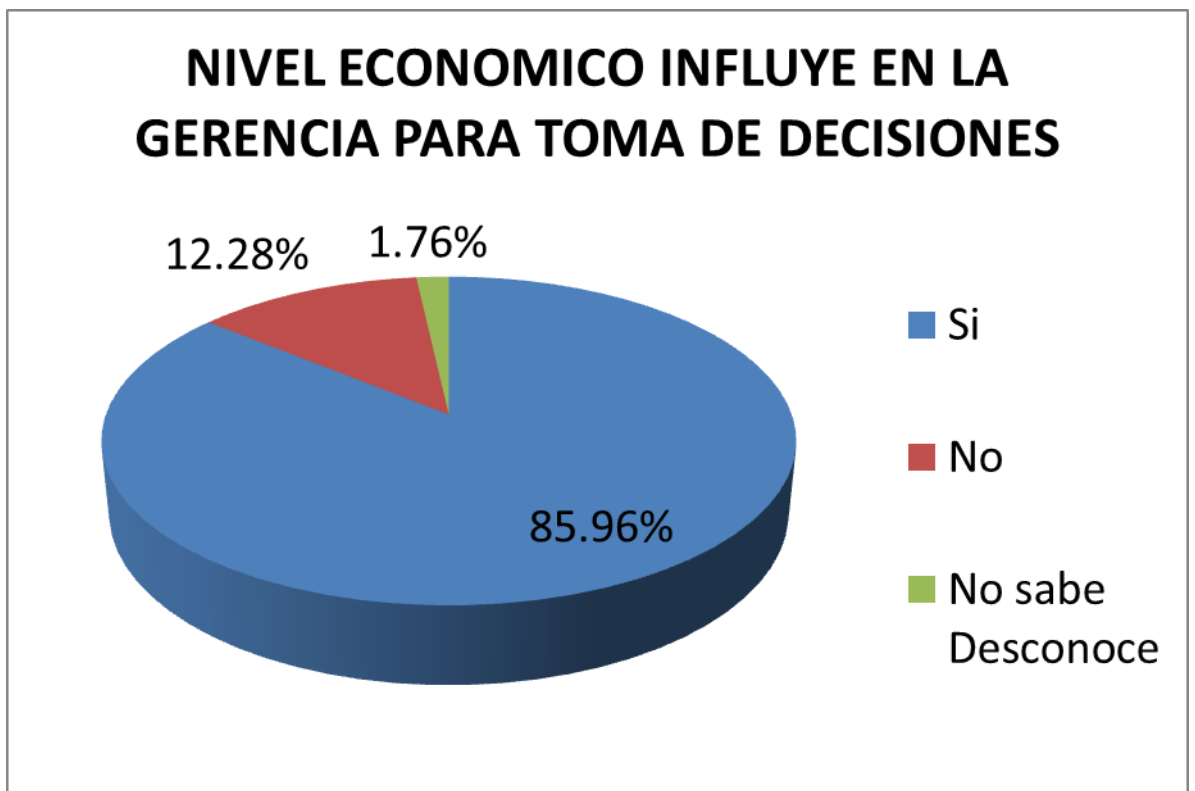
ALTERNATIVAS	fi	%
a) Si	98	85.96
b) No	14	12.28
c) No sabe/no responde	2	1.76
TOTAL	114	100%

INTERPRETACIÓN

Tal como podemos observar los resultados que se muestran en el cuadro precedente, porcentualmente nos indica que el 85.96% de los encuestados entre empresarios, gerentes, contadores, y expertos; consideraron que el nivel económico si influye favorablemente en la gerencia para la toma de decisiones en las empresas comerciales en el distrito de huacho; sin embargo el 12.28% tuvieron opiniones contrarias por lo que consideraron que el nivel económico, no influye favorablemente en la gerencia para la toma de decisiones en las empresas comerciales en el distrito de huacho y el 1.76% expresaron no saber, totalizando el 100% de la muestra.

Explicando lo expresado en el párrafo anterior, no cabe duda que la primera de las alternativas concentró la mayor atención en quienes consideran decididamente que el factor económico que se muestra razonablemente en los estados financieros influye decididamente en la dirección económica y contable de las empresas comerciales.

GRAFICA N° 03



FUENTE: EMPRESARIOS, GERENTES CONTADORES Y EXPERTOS

4.1.4. A LA PREGUNTA

¿En su opinión el estado de información de la situación financiera, influye en la gerencia de las empresas comerciales en el distrito de huacho?

CUADRO N° 04

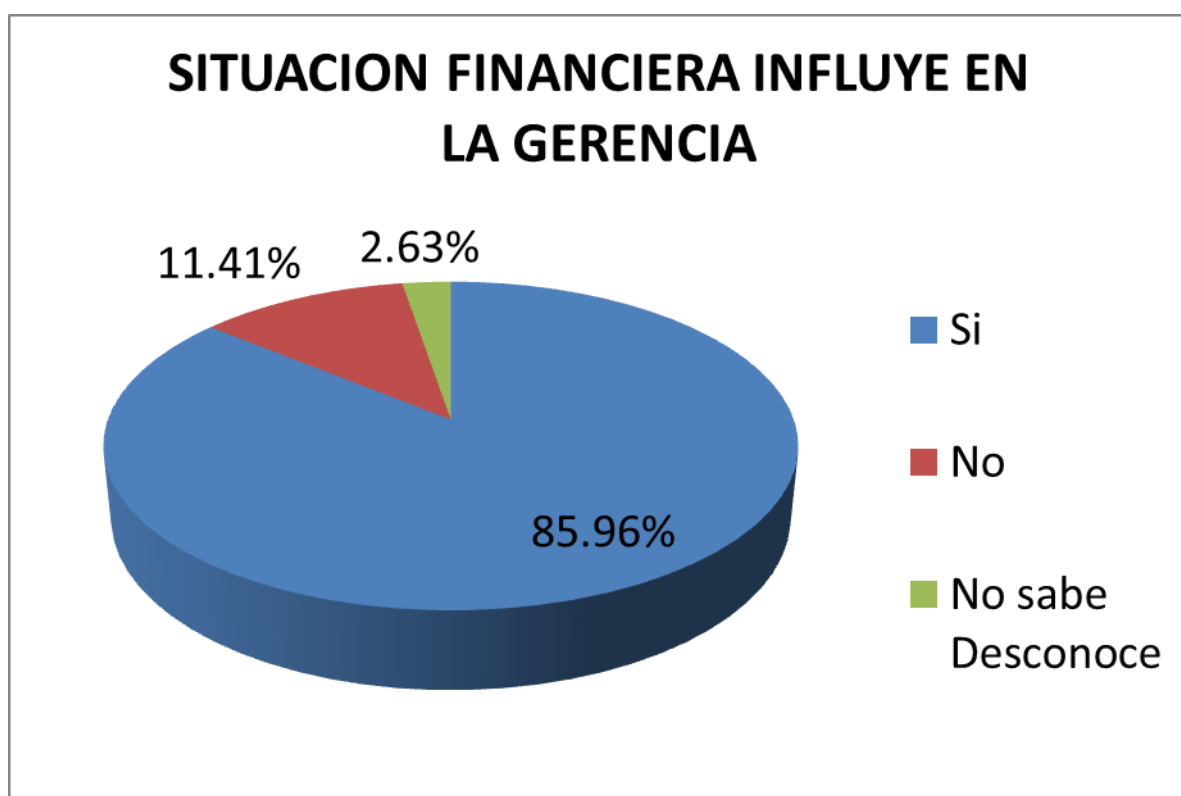
ALTERNATIVAS	fi	%
a) Si	98	85.96
b) No	13	11.41
c) No sabe/no responde	3	2.63
TOTAL	114	100%

INTERPRETACIÓN

Del resultado de la entrevista y en relación a los resultados que se muestran en la primera de las alternativas, el 85.96% de los entrevistados entre empresarios, gerentes, contadores, y expertos; opinaron que el estado de información de la situación financiera, influye en la gerencia de las empresas comerciales en el distrito de huacho; sin embargo el 11.41% no compartieron la misma opinión, contrariamente resolvieron que el estado de información de la situación financiera, no influye en la gerencia de las empresas comerciales en el distrito de huacho y el 2.63% expresaron no saber, arribando al 100% de la muestra.

Como se expresa en el párrafo anterior la gran mayoría de los encuestados consideran que la información de la situación financiera que se formula y presenta en los estados financieros a una fecha determinada influye favorablemente en la adecuada dirección que asume la gerencia en las empresas comerciales ubicadas en el distrito de huacho.

GRAFICA N° 04



FUENTE: EMPRESARIOS, GERENTES CONTADORES Y EXPERTOS

4.1.5. A LA PREGUNTA

¿Considera Usted que la presentación oportuna de los estados financieros influyen positivamente en la toma de decisiones de la gerencia?

gerencia en las empresas comerciales del distrito de huacho?

CUADRO N° 05

ALTERNATIVAS	fi	%
a) Si	96	84.21
b) No	10	8.77
c) No sabe/no responde	8	7.02
TOTAL	114	100%

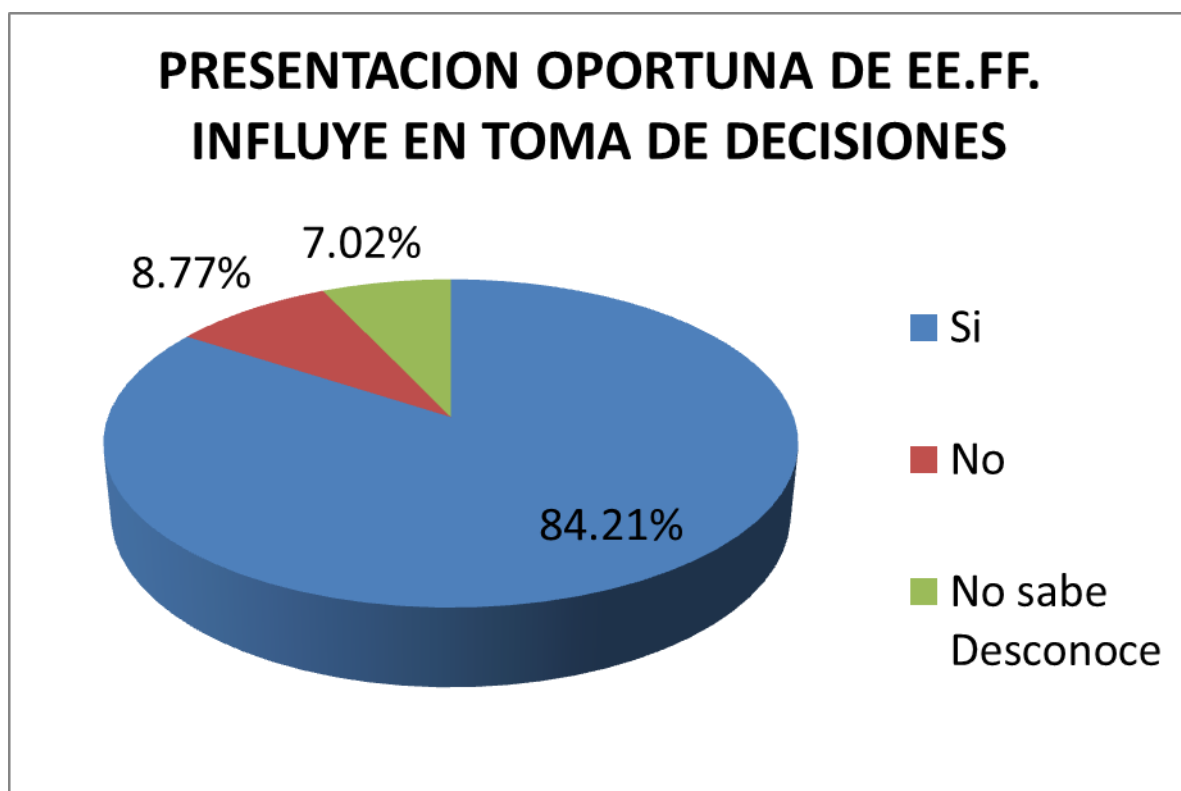
INTERPRETACIÓN

Los datos recopilados y que se muestran en el cuadro precedente nos indica que un 84.21% de los entrevistados entre empresarios, gerentes, contadores, y expertos; consideran que la presentación oportuna de los estados financieros si influyen, positivamente en la toma de decisiones de la gerencia en las empresas comerciales del distrito de huacho; en cambio el 8.77% tuvieron opiniones contrarias, por lo que consideraron que la presentación oportuna de los estados financieros influyen positivamente en la toma de decisiones de la gerencia en las empresas comerciales del distrito de huacho que y el 7.02% expresaron no saber, arribando al 100%.

Tal como se aprecia en el párrafo anterior, no cabe duda que la

primera de las alternativas concentró la mayor atención de los entrevistados quienes consideran que la presentación oportuna de los estados financieros influyen positivamente en la toma de decisiones que toma la gerencia en las empresas comerciales, situación que confirma la influencia de los estados financieros en la conducción y dirección de las empresas, situación que deberán de tener en cuenta que dichos estados deberán se elaboren con la transparencia en cumplimiento a las normas contables y que sean presentados razonablemente.

GRAFICA N° 05



FUENTE: EMPRESARIOS, GERENTES CONTADORES Y EXPERTOS

4.1.6. A LA PREGUNTA

¿Considera Usted que las toma de decisiones sobre financiamiento propuestas por la gerencia de las empresas comerciales del distrito de huacho es correcta?

CUADRO N° 06

ALTERNATIVAS	fi	%
a) Si	89	78.07
b) No	20	17.54
c) No sabe/no responde	5	4.39
TOTAL	114	100%

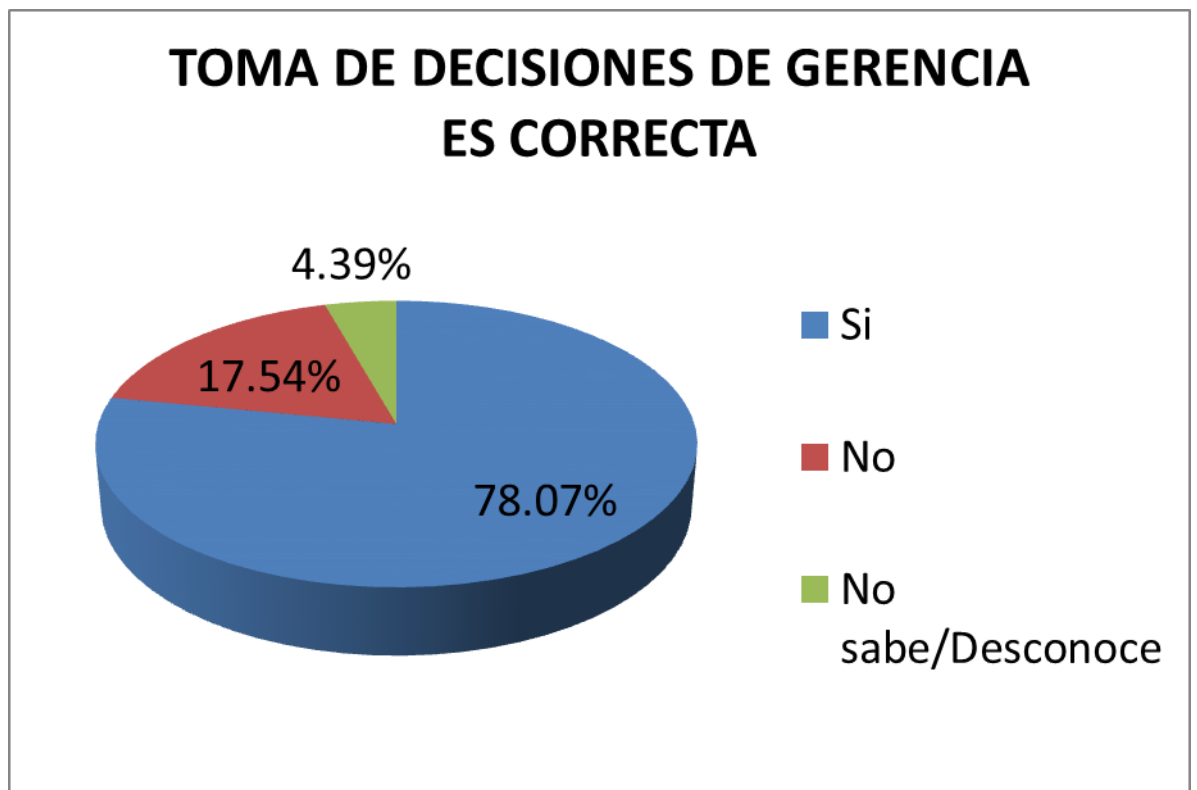
INTERPRETACIÓN

De los datos recopilados como resultados de la interrogante, nos demuestran que el 78.07% de los entrevistados entre empresarios, gerentes, contadores, y expertos; consideran que las toma de decisiones sobre financiamiento propuestas por la gerencia de las empresas comerciales del distrito de huacho es correcta; sin embargo el 17.54% de entrevistados tuvieron opiniones contrarias en tal sentido consideran que las toma de decisiones sobre financiamiento propuestas por la gerencia de las empresas comerciales del distrito de huacho, no es correcta y el

4.39% marcaron por la tercera alternativa o sea no saben, desconocen sumando el 100% de la muestra.

Los resultados que se comentan en el párrafo anterior, nos muestra que la gran mayoría está de acuerdo que la toma de decisiones se definen sobre propuestas de financiamiento, las cuales se encuentran reflejadas o presentadas en los estados financieros, situación que nos muestra que los estados financieros influyen en la gerencia para la toma de decisiones en la conducción financiera de las empresas comerciales.

GRAFICA N° 06



FUENTE: EMPRESARIOS, GERENTES CONTADORES Y EXPERTOS

4.1.7. A LA PREGUNTA

¿Considera Usted que las decisiones sobre el nivel de decisiones operativas aprobadas por la gerencia en las empresas comerciales en el distrito de huacho son las más apropiadas?

CUADRO N° 07

ALTERNATIVAS	fi	%
a) Si	78	68.42
b) No	28	24.56
c) No sabe/no responde	8	7.02
TOTAL	114	100%

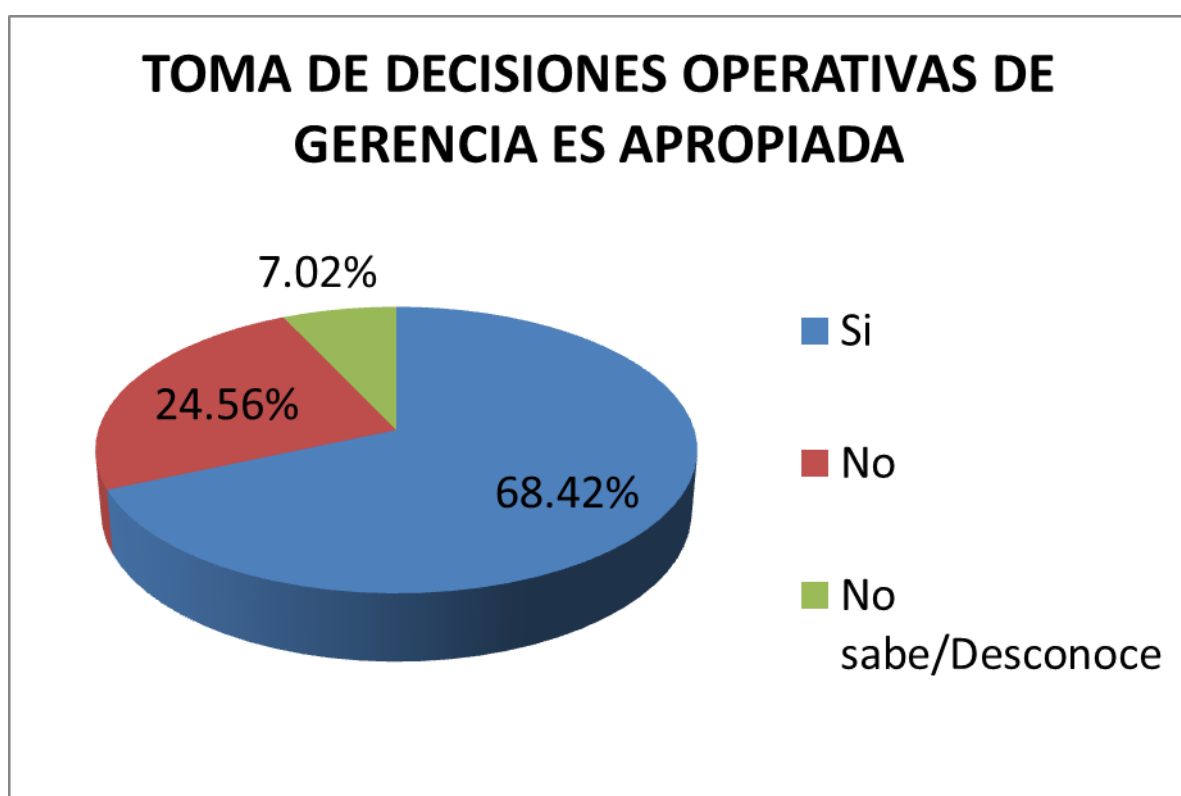
INTERPRETACIÓN

De acuerdo a los datos obtenidos de la encuesta, la información procesada nos muestra que el 68.42% de los encuestados entre empresarios, gerentes, contadores, y expertos; optaron por la primera alternativa o sea consideran que las decisiones sobre el nivel de decisiones operativas aprobadas por la gerencia en las empresas comerciales en el distrito de huacho son las más apropiadas; en cambio el 24.56% tuvieron apreciaciones diferentes quienes creen que las decisiones operativas aprobadas por la gerencia en las empresas comerciales en el distrito de huacho, no son las más apropiadas y el 7.02% complementario

manifestaron desconocer, sumando así el 100% de la muestra.

La explicación detallada en el párrafo anterior, nos demuestra con suma claridad, que la mayoría de empresarios, contadores, gerentes que laboran directamente en empresas comerciales, destacan como apropiada las decisiones operativas aprobadas por la gerencia, situación que nos afirma la importancia e influencia que tienen los estados financieros en las decisiones que toman las gerencias.

GRAFICA N° 07



FUENTE: EMPRESARIOS, GERENTES CONTADORES Y EXPERTOS

4.1.8. A LA PREGUNTA

¿Cree usted que las decisiones de inversión aprobadas por la gerencia de las empresas comerciales del distrito de huacho han cumplido con su objetivo empresarial?

CUADRO N° 08

ALTERNATIVAS	fi	%
a) Si	81	71.05
b) No	29	25.44
c) No sabe/no responde	4	3.51
TOTAL	114	100%

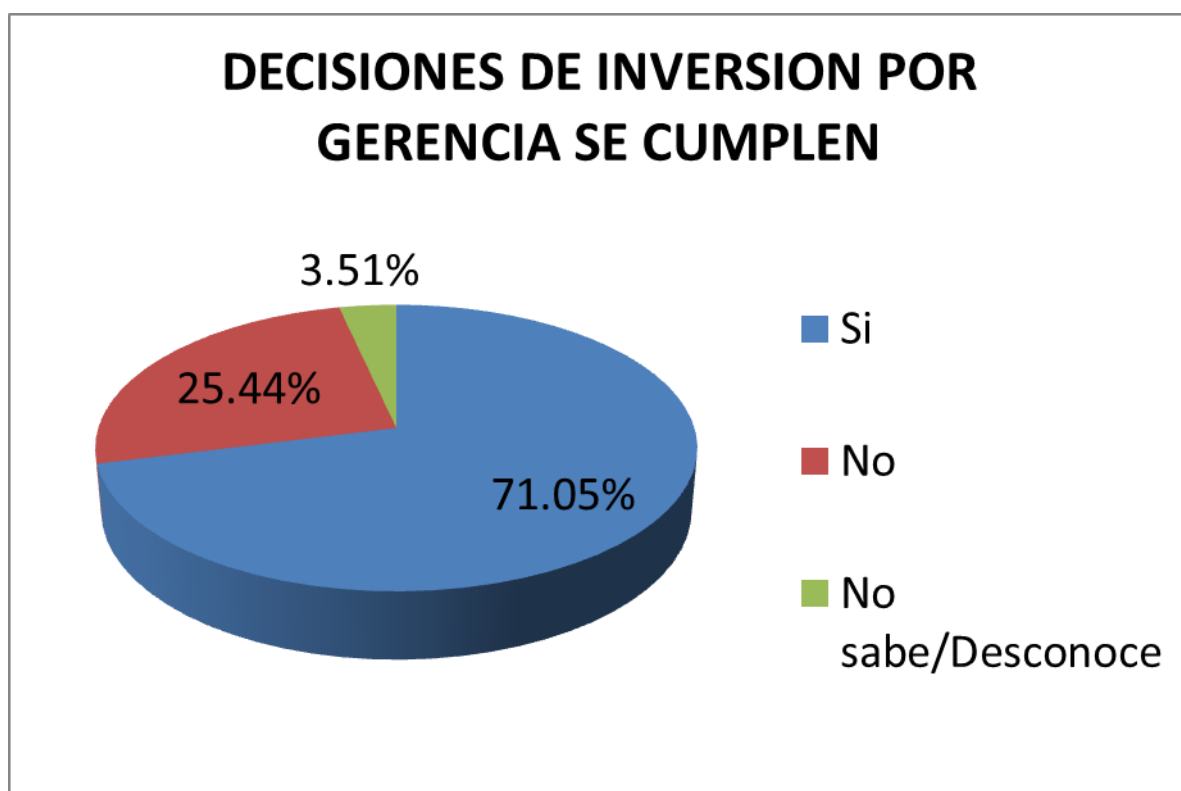
INTERPRETACIÓN

Analizando la información obtenida como resultado de las preguntas formuladas podemos señalar que el 71.05% de los encuestados entre empresarios, gerentes, contadores, y expertos; definieron por la primera alternativa o sea consideran que las decisiones de inversión aprobadas por la gerencia de las empresas comerciales del distrito de huacho han cumplido con su objetivo empresarial; por el contrario el 25.44% marcaron por la segunda alternativa por lo que consideran que las decisiones de inversión aprobadas por la gerencia de las empresas comerciales del distrito de huacho, no han cumplido con su objetivo empresarial y el 3.51% marcaron por la tercera alternativa o sea

no saben o desconocen, sumando así el 100% de la muestra.

En relación a los datos que se muestran y explican en el párrafo anterior, podemos apreciar que la mayoría de los empresarios, gerentes, contadores y expertos están de acuerdo que la las decisiones en relación a las inversiones aprobadas por la gerencia cumplen con sus objetivos en las empresas comerciales, situación que nos pone de manifiesto que la influencia de los estados financieros en dichas decisiones son importantes para su consolidación o desarrollo empresarial.

GRAFICA N° 08



FUENTE: EMPRESARIOS, GERENTES CONTADORES Y EXPERTOS

4.1.9. A LA PREGUNTA

¿Cree usted que las empresas comerciales del distrito de huacho están preparadas para enfrentar audazmente el nivel de competitividad con la aparición de nuevas empresas?

CUADRO N° 09

ALTERNATIVAS	fi	%
a) Si	55	48.25
b) No	45	39.47
c) No sabe/no responde	14	12.28
TOTAL	114	100%

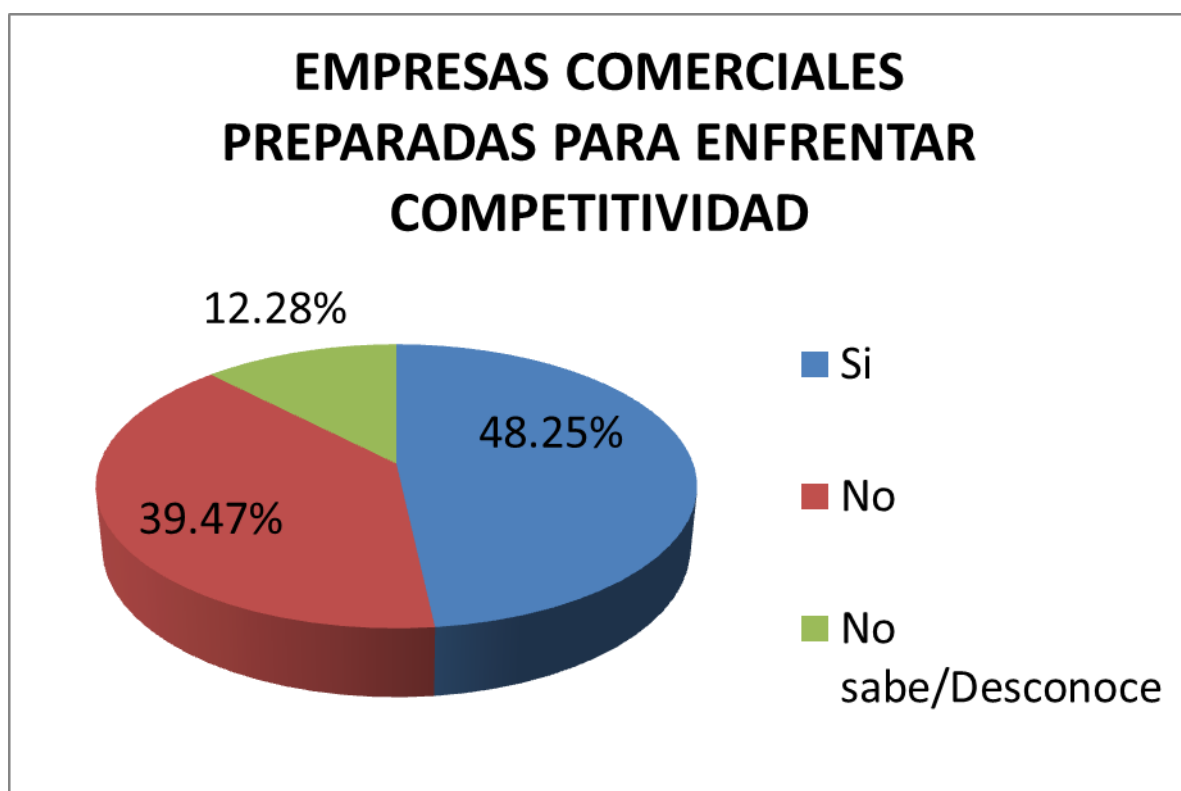
INTERPRETACIÓN

Observando la información obtenida como resultado de la encuesta podemos apreciar que el 48.25% de los encuestados entre empresarios, gerentes, contadores, y expertos; estuvieron de acuerdo que las empresas comerciales del distrito de huacho están preparadas para enfrentar audazmente el nivel de competitividad con la aparición de nuevas empresas; sin embargo el 39.47% no estuvieron de acuerdo y consideraron que las empresas comerciales del distrito de huacho, no están preparadas para enfrentar audazmente el nivel de competitividad con la aparición de nuevas empresas y finalmente el 12.28%

expresaron no saber, totalizando el 100% de la muestra.

En relación a los datos presentado en el párrafo anterior, podemos indicar que los empresarios, gerentes, contadores y expertos, son de la opinión que las empresas comerciales determinadas en la muestra de la investigación se encuentran preparadas para hacer frente al nivel competitividad de empresas nuevas que se presenten en el mercado, para lo deberán de tener al día la información contable y financiera que les permita asumir audazmente dicho reto en la competencia de los negocios.

GRAFICA N° 09



FUENTE: EMPRESARIOS, GERENTES CONTADORES Y EXPERTOS

4.1.10. A LA PREGUNTA

¿Considera Usted que para la toma de decisiones que realiza la gerencia en las empresas comerciales de huacho cuenta con la información financiera oportuna?

CUADRO N° 10

ALTERNATIVAS	fi	%
a) Si	77	67.54
b) No	30	26.32
c) No sabe/no responde	7	6.14
TOTAL	114	100%

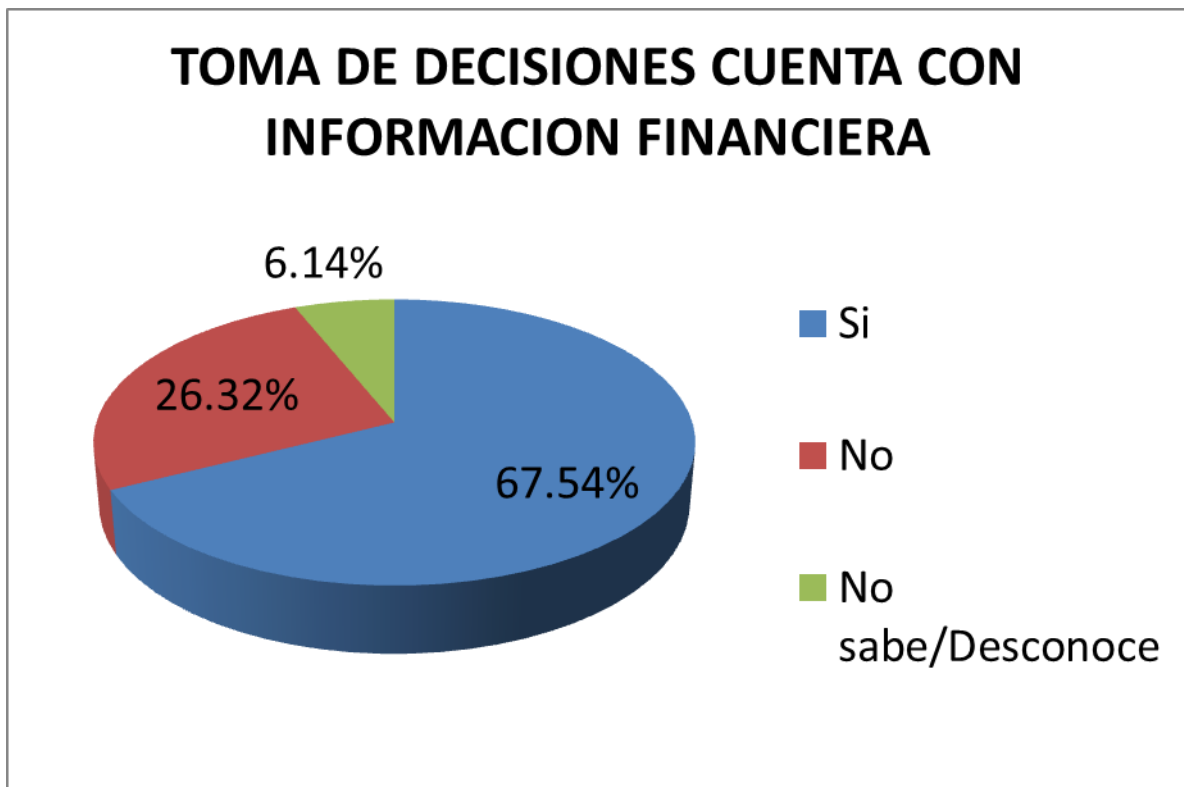
INTERPRETACIÓN

De la información obtenida de la encuesta podemos observar en como resultado que el 67.54% de los entrevistados entre empresarios, gerentes, contadores, y expertos; opinaron por estar de acuerdo con la primera alternativa o sea, consideran que para la toma de decisiones que realiza la gerencia en las empresas comerciales de huacho cuenta con la información financiera oportuna; sin embargo el 26.32% tuvieron opiniones contrarias en comparación al grupo anterior, consideran que para la toma de decisiones que realiza la gerencia en las empresas comerciales de huacho, no cuenta con la información financiera oportuna y el

6.14% consideraron desconocer sumando el 100% de la muestra.

Al interpretar la información relacionada a la respuesta de la pregunta, podemos decir que la mayoría de encuestados están de acuerdo que las decisiones que toma la gerencia se sustentan en información financiera, situación que podemos concluir que los estados financieros influyen posesivamente en la toma de decisiones gerenciales en las empresas comerciales en el distrito de huacho.

GRAFICA N° 10



FUENTE: EMPRESARIOS, GERENTES CONTADORES Y EXPERTOS

4.2. CONTRASTACION DE HIPÓTESIS

Luego de probar uno a uno la distribución de los datos, de acuerdo a cada hipótesis propuesta, se procedió a elegir la probabilidad Exacta de Fisher, teniendo en cuenta los siguientes criterios:

1. La muestra es obtenida aleatoriamente.
2. Las variables se encuentran medidas nominalmente.
3. Más del 20% de las celdas que contienen las frecuencias esperadas de la tabla 3x3 tienen valores menores a cinco por lo que se deben unir las celdas adyacentes a estas celdas.
4. Al unir las celdas de la tabla 3x3, se obtuvo una tabla 2x2 la misma que presenta por lo menos una celda con valor esperado menor a cinco.

Entonces, la estadística de prueba a utilizar para contrastar las hipótesis se define de la siguiente manera:

$$p(f) = \frac{(a+b)!(c+d)!(a+c)!(b+d)!}{n!a!b!c!d!}$$

Hipótesis a:

H₀: El diagnostico financiero no influye favorablemente en las decisiones de financiamiento en las empresas comerciales del distrito de huacho.

H₁: El diagnostico financiero si influye favorablemente en las decisiones de financiamiento en las empresas comerciales del distrito de huacho.

El diagnostico Financiero	Influye en las decisiones de Financiamiento			Total
	Si	No	Desconoce	
Si	55	10	0	65
No	38	1	0	39
No sabe/no responde	5	2	3	10
Total	98	13	3	114

1.- Estadística de prueba:

$$p(f) = \frac{(a+b)!(c+d)!(a+c)!(b+d)!}{n!a!b!c!d!}$$

2.- Nivel de significancia o error de tipo I: $\alpha = 0.05$.

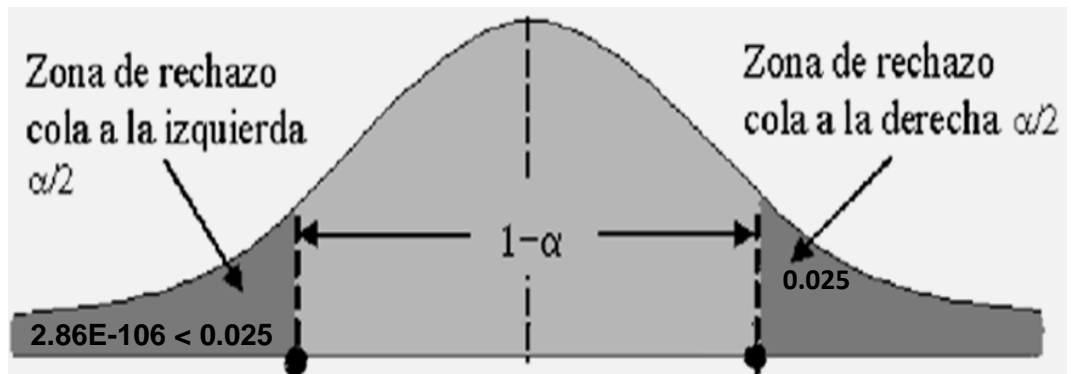
3.- Cálculo de la estadística de prueba: Al desarrollar la fórmula

tenemos:

$$p(f) = \frac{(65!(39)!(56)!(48)!}{114!55!38!10!!}$$

$$= 2.86E-106$$

4.- Decisión estadística: Dado que $2.86E-106 < 0.05$, se rechaza H_0 .



5.- Conclusión: El diagnostico financiero si influye favorablemente en las decisiones de financiamiento en las empresas comerciales del distrito de huacho.

Hipótesis b:

H₀: El diagnostico económico, no influye en las decisiones de operación de la gerencia en empresas comerciales del distrito de huacho

H₁: El diagnostico económico, si influye en las decisiones de operación de la gerencia en empresas comerciales del distrito de huacho

Diagnostico Económico	Influye en las decisiones de Operación de la Gerencia			Total
	Si	No	Desconoce	
Si	80	15	0	95
No	14	1	0	15
No sabe/no responde	2	2	0	4
Total	96	18	0	114

1.- Estadística de prueba:

$$p(f) = \frac{(a+b)!(c+d)!(a+c)!(b+d)!}{n!a!b!c!d!}$$

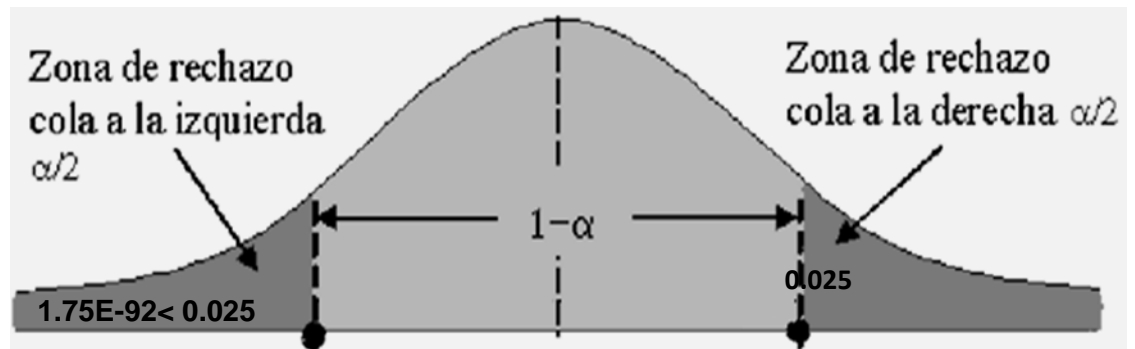
2.- Nivel de significancia o error de tipo I: $\alpha = 0.05$.

3.- Cálculo de la estadística de prueba: Al desarrollar la fórmula tenemos:

$$p(f) = \frac{(95)!(15)!(81)!(29)!}{114!80!14!5!}$$

$$= 1.75E-92$$

4.- Decisión estadística: Dado que $1.75E-92 < 0.05$, se rechaza H_0 .



5.- Conclusión: El diagnostico económico, si influye en las decisiones de operación de la gerencia en empresas comerciales del distrito de huacho

Hipótesis c:

H₀: El nivel del valor económico, no influye favorablemente en las decisiones de inversión en las empresas comerciales del distrito de huacho

H₁: El nivel del valor económico, si influye favorablemente en las decisiones de inversión en las empresas comerciales del distrito de huacho

El Nivel del Valor Económico	Influye en las decisiones de inversión			Total
	Si	No	Desconoce	
Si	78	20	0	98
No	13	1	0	14
No sabe/no responde	1	1	0	2
Total	92	22	0	114

1.- Estadística de prueba:

$$p(f) = \frac{(a+b)!(c+d)!(a+c)!(b+d)!}{n!a!b!c!d!}$$

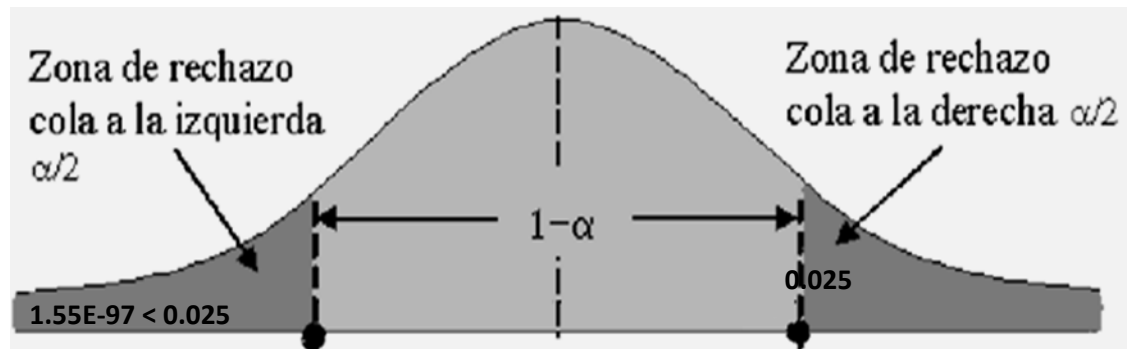
2.- Nivel de significancia o error de tipo I: $\alpha = 0.05$.

3.- Cálculo de la estadística de prueba: Al desarrollar la fórmula tenemos:

$$p(f) = \frac{(98)!(14)!(79)!(33)!}{114!78!13!20!1!}$$

$$= 1.55E-97$$

4.- Decisión estadística: Dado que $1.55E-97 < 0.05$, se rechaza **H₀**.



5.- Conclusión: El nivel del valor económico, si influye favorablemente en las decisiones de inversión en las empresas comerciales del distrito de huacho

Hipótesis d:

H₀: El nivel de información financiera, no influye en la determinación de la gerencia para mejorar el nivel de competitividad en las empresas comerciales en el distrito de huacho.

H₁: El nivel de información financiera, si influye en la determinación de la gerencia para mejorar el nivel de competitividad en las empresas comerciales en el distrito de huacho.

El Nivel de Información Financiera	Influye en la determinación de la gerencia			Total
	Si	No	Desconoce	
Si	80	18	0	98
No	12	1	0	13
No sabe/no responde	1	1	1	3
Total	93	20	1	114

1.- Estadística de prueba:

$$p(f) = \frac{(a+b)!(c+d)!(a+c)!(b+d)!}{n!a!b!c!d!}$$

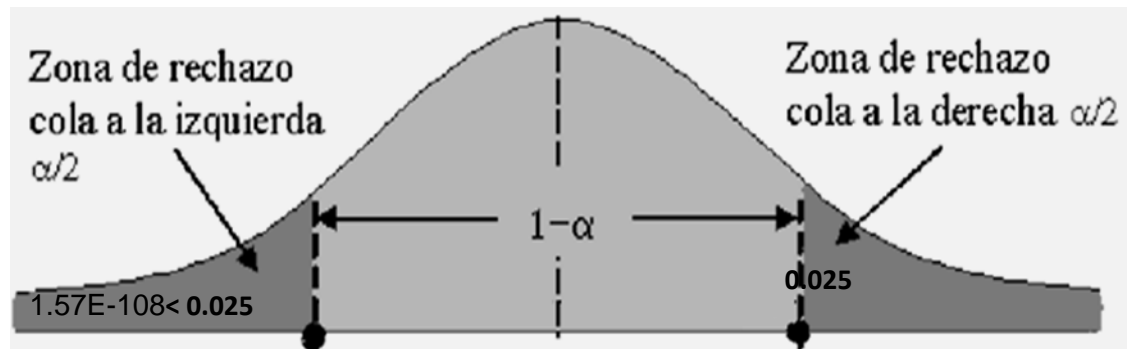
2.- Nivel de significancia o error de tipo I: $\alpha = 0.05$.

3.- Cálculo de la estadística de prueba: Al desarrollar la fórmula tenemos:

$$p(f) = \frac{(98)!(13)!(81)!(30)!}{114!80!12!18!}$$

$$= 1.57E-108$$

4.- Decisión estadística: Dado que $1.57E-108 < 0.05$, se rechaza **H₀**.



5.- Conclusión: El nivel de información financiera, si influye en la determinación de la gerencia para mejorar el nivel de competitividad en las empresas comerciales en el distrito de huacho.

Hipótesis General:

H₀: Los Estados Financieros, no influyen en la gerencia para la toma de decisiones en empresas comerciales del distrito de huacho 2015.

H₁: Los Estados Financieros, si influyen en la gerencia para la toma de decisiones en empresas comerciales del distrito de huacho 2015.

Los Estados Financieros	Influye en la Gerencia para la toma de decisiones			Total
	Si	No	Desconoce	
Si	78	18	0	96
No	9	1	0	10
No sabe/no responde	4	2	2	8
Total	91	21	2	114

1.- Estadística de prueba:

$$p(f) = \frac{(a+b)!(c+d)!(a+c)!(b+d)!}{n!a!b!c!d!}$$

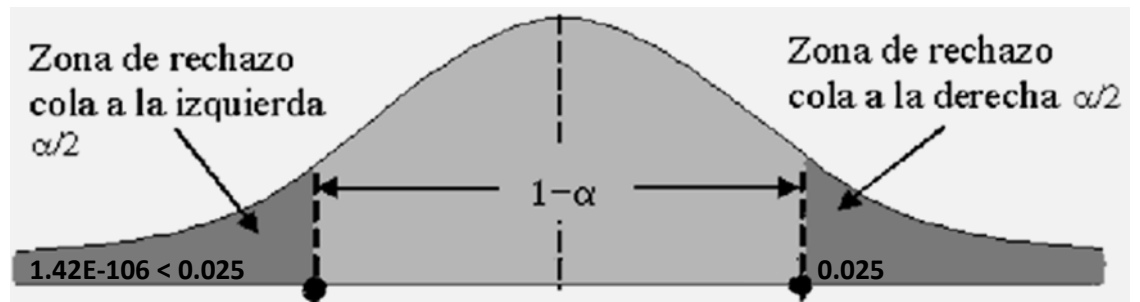
2.- Nivel de significancia o error de tipo I: $\alpha = 0.05$.

3.- Cálculo de la estadística de prueba: Al desarrollar la fórmula tenemos:

$$p(f) = \frac{(96)!(10)!(27)!(79)!}{114!78!9!18!}$$

$$= 1.42E-106$$

4.- Decisión estadística: Dado que $1.42E-106 < 0.05$, se rechaza **H₀**.



5.- Conclusión: Los Estados Financieros, si influyen en la gerencia para la toma de decisiones en empresas comerciales del distrito de huacho 2015.

CAPITULO V

DISCUSION, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. DISCUSIÓN

Los Estados Financieros reflejan el conjunto de conceptos, actividades y funcionamiento de las empresas a una fecha determinada, toda la información que se muestra en dichos estados sirven necesariamente para conocer el uso de los recursos, obligaciones, capital, gastos, ingresos, costos y todo cambio o modificación que se realizan en cada periodo económico, información de suma importancia para elaborar la planeación y dirección de las empresas comerciales, la misma que influirá en la toma de decisiones de la gerencia, así como permitirá realizar el análisis y la evaluación de la gestión operativa de quienes tuvieron a cargo, que permita tener un control adecuado sobre los rubros económicos internos y así contribuir en la evaluación del impacto del movimiento económico en la empresa comercial.

De tal manera que los estados financieros son instrumentos de suma importancia para la toma de decisiones de la gerencia, principalmente en cuanto a la inversión, como el apalancamiento financiero, permite medir la solvencia y liquidez de la empresa, así como la capacidad de poder evaluar la generación de recursos que permita el crecimiento o desarrollo de la empresa.

5.2. CONCLUSIONES

- a. De los datos obtenidos como producto de la investigación, nos permitió establecer que el diagnostico financiero influye favorablemente en las decisiones de financiamiento en las empresas comerciales ubicadas en el distrito de huacho.
- b. Los datos obtenidos permitieron precisar a través de la prueba de hipótesis respetiva, que el diagnostico económico influye favorablemente en las decisiones de operación que realiza la gerencia en las empresas comerciales del distrito de huacho.
- c. El análisis de los datos obtenidos permitieron establecer qué el nivel del valor económico influye favorablemente en las decisiones de inversión que se toman en las empresas comerciales ubicadas en el distrito de huacho.
- d. Como producto de la contrastación de la hipótesis, se ha determinado que el nivel de información financiera influye positivamente en la determinación que asume la gerencia para mejorar el nivel de competitividad con las empresas comerciales en el distrito de huacho.
- e. Como conclusión y producto del análisis de la documentación obtenida se ha determinado que los estados financieros influyen

favorablemente en la gerencia para la toma de decisiones en empresas comerciales ubicadas en el distrito de huacho 2015.

5.3. RECOMENDACIONES

- a.** Se hace necesario que la gerencia de las empresas comerciales cuente con la información financiera en forma oportuna considerando que su evaluación y análisis permitirá tomar decisiones de financiamiento adecuada.
- b.** Es conveniente que la gerencia tenga en cuenta que es importante contar con profesionales contadores actualizados de tal manera que los estados financieros permitan realizar el diagnostico económico, con la finalidad que las decisiones de operaciones sean adecuadas en las empresas comerciales.
- c.** Que empresarios y gerencia deberán contar con personal capacitado de tal manera que permita que las empresas muestren su real valor económico, que les permita tomar decisiones sobre futuras inversiones con un riesgo moderado y no genere dificultad en la conducción de las empresas comerciales.
- d.** Que empresarios y Gerentes deberán de tener en cuenta que la información financiera deberá de ser presentada en forma

oportuna con la finalidad que les permita evaluar la situación económica que le permita enfrentar adecuadamente el nivel de competitividad que el mercado comercial les exige.

- e. Dada la importancia de la investigación desarrollada es conveniente que a nivel de empresarios, gerentes y contadores exista coherencia en el análisis de la situación económica y financiera de la empresa y que se presente adecuadamente en los estados financieros, ya que este es un instrumento de suma importancia para la toma de decisiones en las empresas comerciales.

CAPITULO VI

FUENTES DE INFORMACION

6.1. FUENTES BIBLIOGRÁFICAS

1. ABAD Gonzales, Víctor (2008) Constitución de PYMES. Lima. Editorial San Marcos.
2. ANDRADE, Simón (1990) Planificación de desarrollo. Lima. Edición a cargo del autor.
3. BAHAMONDE Espejo, Hernando (2000) Manual Teórico Práctico para constituir una empresa. Lima. Editorial San Marcos.
4. BELLIDO S. Pedro (1989) Administración Financiera. Lima. Editorial Técnico Científica SA.
5. BREALEY Richard A. (1998) Principios de Finanzas Corporativas. Madrid.
6. KARATSU, Jaime. (2003). La sabiduría japonesa – gestión 2000 – 1992. México: Editorial Fondo de Cultura Económica.
7. MANTILLA B. Samuel. (2010) Control Interno. Informe COSO. 4ta edición.
8. MEIGS, Walter B, (2009). Principios de auditoría. 2da edición BOGOTÁ, COLOMBIA: Mcgraw-Hill Interamericana.

9. PANEZ MEZA, Julio. (2006). Auditoría Contemporánea. Lima: Iberoamericana de Editores SA. 155

10. RODRÍGUEZ VALENCIA, Joaquín; (2006) CONTROL INTERNO. UN EFECTIVO SISTEMA PARA LA EMPRESA. EDICION: 1ª. México. Editorial Trillas

11. ROBERTSON, J. (1979), Bussines Publications. Mexico: Editorial Business Publications.

12. VERGE, Xavier – MARTINEZ, Joseph Lluís. (2000). Estrategia y sistema de producción de las empresas japonesas – gestión. España: Ediciones Gestión 2000, S.A.

6.2. REFERENCIAS ELECTRÓNICAS

1. www.perucontadores.com/nia/naga.pdf
2. www.fccea.unicauca.edu.co/old/nias.htm
3. www.slideshare.net/damalysyenil/normas-generales-
4. www.intosai.org/es/actualidades.html
5. wikipedia.org/.../Principios_de_Contabilidad_Generalmente_Aceptados
6. www.sas.com/
7. www.e-economic.es/programa/glosario/definicionprincipios-contables

ANEXO 1

MATRIZ DE CONSISTENCIA

MATRIZ DE CONSISTENCIA

“LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INFLUENCIA EN LA GERENCIA PARA TOMA DE DECISIONES EN EMPRESAS COMERCIALES DEL DISTRITO DE HUACHO 2015”

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	METODOLOGÍA
<p>Problema General ¿De qué manera los Estados Financieros influyen en la gerencia para la toma de decisiones en empresas comerciales del distrito de huacho 2015?</p> <p>Problemas Específicos.</p> <p>a. ¿De qué manera el diagnostico financiero influye en las decisiones de financiamiento en las empresas comerciales del distrito de huacho?</p> <p>b. ¿En qué medida el diagnostico económico influye en las decisiones de operación de la gerencia en empresas comerciales del distrito de huacho?</p> <p>c. ¿De qué manera el nivel de valor económico influye en las decisiones de inversión en las empresas comerciales del distrito de huacho?</p> <p>d. ¿Cómo el nivel del estado de información financiera influye en la gerencia para mejorar la competitividad en las empresas comerciales del distrito de huacho?</p>	<p>Objetivo General Determinar de qué manera los Estados Financieros influye en la gerencia para la toma de decisiones en empresas comerciales del distrito de huacho 2015.</p> <p>Objetivos Específicos</p> <p>a. Determinar si el diagnostico financiero influye en las decisiones de financiamiento en las empresas comerciales del distrito de huacho.</p> <p>b. Establecer si el diagnostico económico influye en las decisiones de operación de la gerencia en empresas comerciales del distrito de huacho.</p> <p>c. Determinar cómo el nivel valor económico influye en las decisiones de inversión en las empresas comerciales del distrito de huacho.</p> <p>d. Determinar cómo el nivel de información financiera influye en la gerencia para mejorar la competitividad en las empresas comerciales del distrito de huacho.</p>	<p>Hipótesis General Los Estados Financieros influyen en la gerencia para la toma de decisiones en empresas comerciales del distrito de huacho 2015.</p> <p>Hipótesis Especificas</p> <p>a. El diagnostico financiero influye favorablemente en las decisiones de financiamiento en las empresas comerciales del distrito de huacho.</p> <p>b. El diagnostico económico influye en las decisiones de operación de la gerencia en empresas comerciales del distrito de huacho.</p> <p>c. El nivel del valor económico influye favorablemente en las decisiones de inversión en las empresas comerciales del distrito de huacho.</p> <p>d. El nivel de información financiera influye en la determinación de la gerencia para mejorar el nivel de competitividad en las empresas comerciales en el distrito de huacho.</p>	<p>Variable Independiente</p> <p>X : Estados Financieros</p> <p>Indicadores:</p> <p>X₁ : Nivel de diagnóstico financiero</p> <p>X₂: Nivel de diagnóstico económico.</p> <p>X₃: Nivel de valor económico</p> <p>X₄: Nivel del estado de información financiera.</p> <p>Variable Dependiente</p> <p>Y : Toma de decisiones</p> <p>Indicadores:</p> <p>Y₁: Nivel de decisiones de financiamiento</p> <p>Y₂: Nivel de decisiones de operación</p> <p>Y₃: Nivel de decisiones de Inversión</p> <p>Y₄: Nivel de Competitividad.</p>	<p>1. Tipo de Investigación Aplicada</p> <p>2. Población =160 Empresas comerciales del distrito de huacho</p> <p>3. Muestra = 114 personas entre: Empresarios, Gerentes, Contadores y expertos,</p> <p>4. Instrumentos de Recolección de datos</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ Ficha Bibliográfica ○ Guía de entrevista. ○ Ficha de Encuesta.

ANEXO 2: ENCUESTA

INSTRUCCIONES:

La presente encuesta que se presenta tiene por finalidad obtener información de interés para el trabajo de investigación denominado: **LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INFLUENCIA EN LA GERENCIA PARA TOMA DE DECISIONES EN EMPRESAS COMERCIALES DEL DISTRITO DE HUACHO 2015**. En relación a dicho trabajo se pide que tenga a bien marcar con un aspa (X) la alternativa apropiada que según su criterio conteste la pregunta que se formula.

La presente información será de carácter reservado y su respuesta anónima, y será usado únicamente para fines académicos, por lo que se agradece de antemano por su valiosa colaboración.

1. ¿Considera Usted que la gerencia cuentan con el informe periódico sobre el diagnóstico financiero de las empresas comerciales?

a) Si ()

b) No ()

c) Desconoce ()

Justifique

.....
.....

2. ¿Cree Usted que la gerencias tienen conocimiento sobre el diagnostico económico en la cual se desarrollan las empresas comerciales en el distrito de huacho?

a. Si ()

b. No ()

c. Desconoce ()

Justifique

.....
.....

3. ¿Considera Usted que el nivel económico influye favorablemente en la gerencia para la toma de decisiones en las empresas comerciales en el distrito de huacho?

a. Si ()

b. No ()

c. Desconoce ()

Justifique

.....
.....

4. ¿En su opinión el estado de información de la situación financiera, influye en la gerencia de las empresas comerciales en el distrito de huacho?

a. Si ()

b. No ()

c. Desconoce ()

Justifique

.....
.....

5. ¿Considera Usted que la presentación oportuna de los estados financieros influyen positivamente en la toma de decisiones de la gerencia en las empresas comerciales del distrito de huacho?

a. Si ()

b. No ()

c. Desconoce ()

Justifique

.....
.....

6. ¿Considera Usted que las toma de decisiones sobre financiamiento propuestas por la gerencia de las empresas comerciales del distrito de huacho es correcta?

a. Si ()

b. No ()

c. Desconoce ()

Justifique

.....
.....

7. ¿Considera Usted que las decisiones sobre el nivel de decisiones operativas aprobadas por la gerencia en las empresas comerciales en el distrito de huacho son las más apropiadas?

a. Si ()

b. No ()

c. Desconoce ()

Justifique

.....
.....

8. ¿Cree usted que las decisiones de inversión aprobadas por la gerencia de las empresas comerciales del distrito de huacho han cumplido con su objetivo empresarial?

a. Si ()

b. No ()

c. Desconoce ()

Justifique

.....
.....

9. ¿Cree usted que las empresas comerciales del distrito de huacho están preparadas para enfrentar audazmente el nivel de competitividad con la aparición de nuevas empresas?

a. Si ()

b. No ()

c. Desconoce ()

Justifique

.....
.....

10. ¿Considera Usted que para la toma de decisiones que realiza la gerencia en las empresas comerciales de huacho cuenta con la información financiera oportuna?

a) Si ()

b) No ()

c) Desconoce ()

Justifique

.....
.....