

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO



Facultad de Ciencias Empresariales y Administrativas

Escuela de Contabilidad y Finanzas

**DECISIONES GERENCIALES MEDIANTE EL ANÁLISIS DE LA
SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA EMPRESA
CONSTRUCTORA VARU S.A.C. 2016 – 2017**

Bachilleres:

Edita Luzmila Acuña Chuquilin

Nancy Odalina Sangay Fernandez

Asesor:

Mg. Guillermo Alfredo Rojas Chávez

Cajamarca – Perú

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO



Facultad de Ciencias Empresariales y Administrativas

Escuela de Contabilidad y Finanzas

**DECISIONES GERENCIALES MEDIANTE EL ANÁLISIS DE LA
SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA EMPRESA
CONSTRUCTORA VARU S.A.C. 2016 – 2017**

Tesis presentada en cumplimiento parcial de los requerimientos para optar
el Título Profesional de Contador Público

Bachilleres:

Edita Luzmila Acuña Chuquilin

Nancy Odalina Sangay Fernandez

Asesor:

Mg. Guillermo Alfredo Rojas Chávez

Cajamarca – Perú

Junio - 2021

COPYRIGHT © 2019 by
EDITA LUZMILA ACUÑA CHUQILIN
NANCY ODALINA SANGAY FERNANDEZ

Todos los derechos reservados

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y ADMINISTRATIVAS

CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

APROBACIÓN DE TESIS PARA OPTAR TÍTULO PROFESIONAL DE

CONTADOR PÚBLICO

**DECISIONES GERENCIALES MEDIANTE EL ANÁLISIS DE LA
SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA EMPRESA
CONSTRUCTORA VARU S.A.C. 2016 – 2017.**

Presidente: _____

Secretario: _____

Vocal: _____

Asesor: _____

DEDICATORIA

El presente trabajo investigativo lo dedicamos principalmente a Dios, por ser el inspirador y darnos fuerza para continuar en este proceso de obtener uno de los anhelos más deseados.

A nuestros padres, por su amor, trabajo y sacrificio en todos estos años, gracias a ustedes hemos logrado llegar hasta aquí y convertirnos en lo que somos. Ha sido el orgullo y el privilegio de ser sus hijas, son los mejores padres.

A nuestros hermanos (as) por estar siempre presentes, acompañándonos y por el apoyo moral, que nos brindaron a lo largo de esta etapa de nuestras vidas.

A todas las personas que nos han apoyado y han hecho que el trabajo se realice con éxito en especial a aquellos que nos abrieron las puertas y compartieron sus conocimientos.

AGRADECIMIENTO

Agradecemos a Dios por bendecirnos la vida, por guiarnos a lo largo de nuestra existencia, ser el apoyo y fortaleza en aquellos momentos de dificultad y de debilidad.

Gracias a nuestros padres por ser los principales iniciadores de nuestros sueños, por confiar y creer en nuestras expectativas, por los consejos, valores y principios que nos han inculcado y a todas aquellas personas que nos brindaron su apoyo moralmente.

Agradecemos a nuestros docentes de la Escuela de Contabilidad y Finanzas de la Universidad Privada Antonio Guillermo Urrelo, por haber compartido sus conocimientos a lo largo de la preparación de nuestra profesión, de manera especial, al Mg. Guillermo Rojas Chávez tutor de nuestro proyecto de investigación quien ha guiado con su paciencia, y su rectitud como docente.

RESUMEN

El análisis financiero es una herramienta fundamental para evaluar el desempeño económico y financiero de una empresa a lo largo de un determinado ejercicio específico y para comparar sus resultados con años anteriores o con otras empresas.

La presente investigación tiene como título “Decisiones Gerenciales Mediante el Análisis de la Situación Económica y Financiera de la Empresa Constructora Varu SAC, 2016-2017”.

El estudio se basa en la siguiente pregunta: ¿Cómo influye el análisis de la situación económica y financiera de la empresa Constructora VARU S.A.C. 2016 – 2017, en las decisiones gerenciales?

El objetivo principal es: Determinar la influencia del análisis de los Estados Financieros que contribuyan en las decisiones gerenciales de la empresa Constructora VARU SAC 2016 - 2017.

Las técnicas e instrumentos utilizados en la presente investigación son la encuesta realizada al gerente y el análisis de los estados financieros de la empresa Constructora VARU SAC.

Este estudio pretende realizar alcances para la mejora de la organización a través del análisis de sus estados financieros que nos permitirá dirigir la organización hacia un mejor desarrollo y cultura organizacional, posibles soluciones a problemas con respecto a sus finanzas, mejorar sus decisiones y enfocar sus metas hacia un futuro.

Palabras claves: decisiones gerenciales, estados financieros, ratios, análisis vertical y horizontal.

ABSTRACT

The financial analysis is a fundamental tool to evaluate the economic and financial performance of a company throughout a specific fiscal year and to compare its results with previous years or with other companies; in such a way that it will allow us to make improvements in business management and better decision making by executives.

This research is entitled “Management Decisions Through the Analysis of the Economic and Financial Situation of the Construction Company Varu SAC, 2016-2017”.

The study is based on the following question: How do management decisions influence the analysis of the economic and financial situation of the company Constructora VARU S.A.C. 2016 - 2017?

The main objective is: To determine the influence of the analysis of the Financial Statements that contribute to the management decisions of the company Constructora VARU SAC 2016 - 2017.

The techniques and instruments used in this investigation are the manager survey and the analysis of the financial statements of the company Constructora VARU SAC.

This study aims to achieve scope for the improvement of the organization through the analysis of its financial statements that will allow us to direct the organization towards a better development and organizational culture, possible solutions to problems regarding its finances, improve its decisions and focus its goals into the future.

Keywords: management decisions, financial statements, ratios, vertical and horizontal analysis.

TABLA DE CONTENIDOS

DIDICATORIA	i
AGRADECIMIENTO	ii
RESUMEN.....	iii
ABSTRACT	iv
LISTA DE FIGURAS	viii
LISTA DE CUADROS	ix
CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN	1
1 Planteamiento del problema	3
1.1 Descripción de la realidad problemática	3
1.2 Definición del problema.....	4
1.3 Objetivos de la investigación	4
1.4 Justificación de la investigación.....	5
CAPITULO II: MARCO TEÓRICO	7
2 Fundamentos teóricos de la investigación.....	7
2.1 Antecedentes teóricos.....	7
2.2 Marco Histórico.....	11
2.3 Marco Teórico	13
2.3.1 Teoría tradicional de 1950 (Do Pont).....	13
2.4 Marco conceptual	29
2.5 Hipótesis.....	52
2.6 Operacionalización de variables.....	52
CAPITULO III: MÉTODO DE INVESTIGACIÓN	54
3.1 Tipo de Investigación.....	54
3.2 Diseño de Investigación.....	54
3.3 Unidad de análisis:.....	55
3.4 Área de investigación.....	55
3.5 Población	55

3.6 Muestra	56
3.7 Técnicas e Instrumentos de recolección de datos	56
3.8 Técnicas para el procesamiento y análisis de datos	57
3.9 Interpretación de datos.....	57
CAPITULO IV: RESULTADOS Y DISCUSIÓN	58
4 Presentación, análisis e interpretación de los resultados	58
4.1 Análisis e interpretación de los resultados.....	58
CAPÍTULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	84
REFERENCIAS	87
GLOSARIO	92
ANEXOS.....	95

LISTA DE FIGURAS

Figura 1: Liquidez General	15
Figura 2: Prueba ácida.....	16
Figura 3: Prueba defensiva.....	16
Figura 4: Capital de trabajo.....	17
Figura 5: Periodo promedio de cobranza	17
Figura 6: Rotación de las cuentas por cobrar	17
Figura 7: Rotación de cartera	19
Figura 8: Rotación de inventarios	20
Figura 9: Periodo pago a prov.....	21
Figura 10: Rotación de caja y bancos	21
Figura 11: Rotación de activos totales	22
Figura 12: Rotación de activo fijo.....	22
Figura 13: Estructura del capital	23
Figura 14: Razón de endeudamiento.....	24
Figura 15: Cobertura de GG. FF	24
Figura 16: Cobertura de gastos fijos	25
Figura 17: Rendimiento sobre el patrimonio (ROE).....	26
Figura 18: Rendimiento sobre la inversión	26
Figura 19: Utilidad activo	27
Figura 20; Utilidad ventas.....	27
Figura 21: Utilidad por acción	27
Figura 22: Margen de utilidad bruta.....	28
Figura 23: Margen neto de utilidad.....	28
Figura 24: DU-PONT.....	29
Figura 25: Circuito de la toma de decisiones (Moody 1983).....	30

LISTA DE CUADROS

Cuadro 1: Ratio de liquidez o razón corriente	58
Cuadro 2: Ratio de prueba ácida	59
Cuadro 3: Ratio prueba defensiva	60
Cuadro 4: Ratio capital de trabajo.....	61
Cuadro 5: Rotación de los Inventarios	62
Cuadro 6: Rotación de los Inventarios	63
Cuadro 7: Período promedio de pago a proveedores	64
Cuadro 8: Rotación de Activos Totales	65
Cuadro 9: Rotación del Activo Fijo	66
Cuadro 10: Estructura del capital.....	67
Cuadro 11: Endeudamiento.....	68
Cuadro 12: Cobertura para gastos fijos.....	69
Cuadro 13: Rendimiento sobre el patrimonio	70
Cuadro 14: Rendimiento sobre la inversión.....	71
Cuadro 15: Utilidad activo	72
Cuadro 16: Utilidad ventas.....	73
Cuadro 17: Margen Neto.....	74
Cuadro 18: Análisis DU - PONT	75
Cuadro 19: Análisis horizontal y vertical del estado de Situación Financiera.....	77
Cuadro 20: Análisis horizontal y vertical del estado de ganancias y pérdidas	78

CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN

El análisis financiero es un instrumento de trabajo para los directores o gerentes financieros además de otra clase de personas usuarias de la información, mediante el cual se pueden obtener índices, relaciones cuantitativas de las diferentes variables que intervienen en los procesos operativos y funcionales de las empresas, mismos que han sido registrados en la contabilidad del ente económico. Mediante su uso racional se ejercen las funciones de conversión, selección, previsión, diagnóstico, evaluación, decisión; todas ellas presentes en la gestión y administración de empresas.

La toma de decisiones es una parte del proceso de solución de problemas: la parte que trata de seleccionar el mejor camino entre dos o más opciones, la respuesta dada a un problema determinado, la solución adoptada ante un hecho o fenómeno, la acción de resolver o solucionar una indeterminación. Las decisiones abarcan un amplio aspecto, donde se incluyen, soluciones operativas, elaboración de planes, preparación de programas de acción, diseño de políticas y establecimiento de objetivos, entre otros, por tanto, la toma de decisiones dentro de la gestión empresarial es un programa de acciones, expresado en forma de directivas para la solución de un problema presentado y precisamente uno de los elementos que intervienen en el proceso de toma de decisiones es la Información.

La empresa Constructora Varu SAC inicio sus actividades de construcción en setiembre del año 2015 gracias a la iniciativa del Ing. Wilmer A. Vásquez Ruiz, quien junto a su hermano empezaron el proyecto de mejorar la calidad de vida de los usuarios a través de esta empresa.

En el Primer Capítulo, se ha considerado la problemática de la investigación, se plantea el problema de la investigación, la justificación y los objetivos.

En el Segundo Capítulo, se ha abordado el Marco Teórico que considera lo siguiente: teorías que sustentan la investigación, antecedentes de la investigación, bases teóricas, discusión teórica, hipótesis y operacionalización.

En el tercer Capítulo, contempla la metodología de investigación que contiene: unidad de análisis, universo y muestra, métodos, técnicas, instrumentos y técnicas de análisis de datos.

En el cuarto Capítulo, se presenta el resultado de los análisis Financieros verticales, horizontales los ratios Financieros (Ratio de Liquidez, Ratio de Gestión, Ratio de Solvencia y Ratios de rentabilidad) y un cuadro comparativo entre los análisis Financieros.

En el quinto Capítulo, se realizó las conclusiones y recomendaciones.

1 Planteamiento del problema

1.1 Descripción de la realidad problemática

La relevancia del sector de la construcción en el desarrollo económico de cualquier país es comúnmente aceptada, no sólo por su repercusión en términos de viviendas, negocios o infraestructuras, sino también por una influencia positiva sobre la generación de empleo, por lo que este sector es un motor primordial para la generación de puestos de trabajo. Es característico del sector constructor la heterogeneidad en los productos ofertados, desde proyectos de gran complejidad y envergadura - como las obras de infraestructura pública -, hasta trabajos más sencillos, lo que ha fomentado la gran multiplicidad de unidades económicas que desarrollan sus actividades de forma directa o indirecta en el sector. También ha de destacarse el alto grado de especialización del sector, que cuenta con empresas que se dedican primordialmente a determinadas labores, como cimentaciones, levantamiento de estructuras, instalaciones de todo tipo, etc., lo que favorece la práctica de la subcontratación.

Ahora, Nava (2009) afirma:

Debido a los grandes y apresurados cambios en el entorno empresarial, los gerentes enfrentan la necesidad de poseer conocimientos de alto nivel que les permitan tomar decisiones rápidas y oportunas, ello requiere la aplicación de herramientas útiles para gestionar eficientemente sus empresas y alcanzar los objetivos establecidos. Generalmente en las organizaciones se presentan problemas financieros que resultan difíciles de manejar; enfrentar los costos financieros, el riesgo, baja rentabilidad, conflictos para financiarse con recursos propios y permanentes, toma de decisiones de inversión poco efectivas, control de las operaciones, reparto de dividendos, entre otros. Una empresa que enfrente un entorno difícil y convulsionado con los inconvenientes descritos anteriormente, debe implementar medidas que le permitan ser más competitiva y eficiente desde la perspectiva económica y financiera, de forma tal que haga

mejor uso de sus recursos para obtener mayor productividad y mejores resultados con menores costos; razón que implica la necesidad de realizar un análisis exhaustivo de la situación económica y financiera de la actividad que lleva a cabo. (p. 609)

Por su parte, Brigham & Houston (2006), señalan:

Para ello, es indispensable que los gerentes de las empresas conozcan los principales indicadores económicos y financieros y su respectiva interpretación, lo cual conlleva a profundizar y a aplicar el análisis financiero como base primordial para una toma de decisiones financieras efectiva. Esto sugiere la necesidad de disponer de fundamentos teóricos acerca de las principales técnicas y herramientas que se utilizan actualmente para alcanzar mayor calidad de la información financiera, mejorar el proceso de toma de decisiones y lograr una gestión financiera eficiente. (p. 201)

En ese contexto es necesario que las empresas apliquen análisis de la situación económica y financiera; es por ello que nuestro estudio está principalmente centrado en la empresa Constructora VARU SAC, donde el problema se genera que el área contable al momento de presentar los estados financieros al Gerente no analiza e interpreta dichos resultados, esto permite realizar una deficiente toma de decisiones porque no se tienen una información clara y precisa.

1.2 Definición del problema

¿Cómo influyen las decisiones gerenciales en el análisis de la situación económica y financiera de la empresa Constructora VARU S.A.C. 2016 – 2017?

1.3 Objetivos de la investigación

Objetivo General

Determinar cómo influyen las decisiones gerenciales mediante el análisis de la situación económica y financiera de la empresa Constructora VARU SAC 2016 - 2017.

Objetivos Específicos:

- Recopilar la información contable de la empresa Constructora VARU SAC 2016 – 2017.
- Analizar las decisiones gerenciales y su grado de influencia en el Estado de Ganancias y Pérdidas de la empresa Constructora VARU SAC 2016 – 2017.
- Interpretar las razones financieras o ratios del Estado de Situación Financiera y Estado de Ganancias y Pérdidas de la empresa Constructora VARU SAC 2016 – 2017.

1.4 Justificación de la investigación

La presente investigación se realizó con el propósito de determinar el nivel de la influencia de las decisiones gerenciales en el análisis de la situación económica y financiera de la empresa Constructora VARU SAC, es decir si las decisiones tomadas por el gerente son de nivel deficiente, regular o bueno.

El análisis e interpretación de estados financieros es importante para la gestión de todas las empresas constructoras; actualmente no se están obteniendo las ventajas competitivas derivadas de un efectivo análisis e interpretación de estados financieros, ya que a través de este análisis se puede conocer la

dirección que está tomando la empresa y si requiere de cambios estructurales u organizacionales, que le permitan obtener un impulso y un mejor rumbo a la empresa en el mercado, logrando ser cada vez más competitiva en su sector, con normas claras y sencillas, con el fin de que todos los interesados puedan entender las nuevas políticas establecidas para la empresa. Asimismo mediante el análisis de los ratios financieros sirve para aprovechar los recursos que tiene la empresa, reducir costos, obtener más ingresos, evaluar sus decisiones e invertir en otros proyectos.

La citada investigación beneficia al gerente, trabajadores y personas interesadas en la empresa para conocer cómo influyen las decisiones gerenciales en el análisis e interpretación de estados financieros para el desempeño de la empresa y el destino que esta pueda tener; además el estudio tiene un aporte a la sociedad empresarial que servirá como modelo para desarrollar sus actividades referente a lo financiero, es decir; medir sus ingresos, optar por otros mercados para posicionarse, rotar frecuentemente sus inventarios, adoptar un modelo de organización y tomar mejores decisiones de acuerdo a su situación económica empresarial.

Esta investigación se realizó referente a los años 2016 y 2017, debido a que se ha creado hace poco tiempo y porque existe la necesidad de mejorar la toma de decisiones en un corto, mediano y largo plazo en la empresa Constructora VARU SAC.

CAPITULO II: MARCO TEÓRICO

2 Fundamentos teóricos de la investigación

2.1 Antecedentes teóricos

Internacionales

Pérez (2010, p. 10) en su investigación titulada: “Análisis financiero para la toma de decisiones, en una empresa maquiladora dedicada a la confeccion de prendas de vestir”, señala que el objetivo principal es realizar un análisis financiero que permita medir los resultados por medio de indicadores financieros, sistema Du Pont, criterios técnicos, entre otros; para emitir una opinión acerca de las condiciones financieras de la empresa. Entre sus conclusiones que arribo fueron:

La empresa Textiles Nuevo Sol, S.A., no cuenta con una herramienta de análisis financiero que permita medir los resultados, en consecuencia, no tiene una base apropiada para emitir una opinión adecuada acerca de las condiciones financieras de la empresa y sobre la eficiencia de su administración en la toma de decisiones.

El rendimiento sobre la inversión de Textiles Nuevo Sol, S.A., establece que las utilidades obtenidas por la empresa de acuerdo al total de activos invertidos, han disminuido durante el año 2009, en comparación a los años 2007 y 2008, demostrando con ello que es necesario mejorar la utilización de los recursos disponibles.

El rendimiento sobre el capital de Textiles Nuevo Sol, S.A.; de acuerdo al sistema Du Pont es de 37.86%, lo que indica el porcentaje de utilidades obtenidas acorde al patrimonio total invertido por la empresa durante el año 2009; sin embargo, este ha disminuido en relación años anteriores, manifestando la necesidad de eficientizar el manejo de su patrimonio.

La situación financiera de Textiles Nuevo Sol, S.A., refleja que no cuenta con un adecuado grado de liquidez, porque se ha mantenido de forma similar durante los períodos analizados, sus principales fortalezas están concentradas en una disminución del apalancamiento y recuperación del período promedio de cobro, aunque muestra debilidades en su rotación de activos, el margen de utilidad neta, y el rendimiento sobre activos, por consiguiente su rendimiento sobre el capital (ROE) también se ve afectado al disminuir. (p. 63 y 64)

Por su parte, Sánchez (2011, p. 8), en su estudio titulado “Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Vihalmotos, Ecuadros año 2009-2010”, presentó que el objetivo principal es analizar la aplicación de herramientas de análisis financiero que contribuyan a la acertada toma de decisiones de VIHALMOTOS. Sus conclusiones fueron:

La empresa tiene un bajo rendimiento de liquidez inmediata.

La rotación del activo total ha tenido una evolución favorable en el último año.

El riesgo de incobrabilidad ha disminuido.

El nivel de endeudamiento es alto ya que la mayor parte de los movimientos financieros de la empresa consisten solo en deudas.

Los acreedores de la empresa VIHALMOTOS deben tener la total seguridad de que sus valores serán recuperados en el plazo máximo de 90 días. (p. 96)

Nacionales

Ribbeck (2014, p. 4) mediante su trabajo de investigación titulado “Análisis e interpretación de estados financieros: herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmecánica del distrito de Ate Vitarte, 2013” presento que el objetivo principal es determinar la influencia

del análisis e interpretación de estados financieros en la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmecánica del distrito de Ate Vitarte, 2013.

Y, sus conclusiones fueron las siguientes:

Un gran número de empresas presenta un bajo nivel de competencia, debido a que no cuentan con información financiera útil y en el tiempo debido; la información contable es utilizada para fines de cumplimiento fiscales más que para fines gerenciales, de tal modo que no realizan un adecuado control de sus operaciones, ocasionando que la toma de decisiones no sea la más correcta y oportuna.

De acuerdo a los resultados de la investigación, se puede afirmar que el 50% de las empresas de la industria metalmecánica del distrito de Ate Vitarte, no realizan un diagnóstico financiero porque no cuentan con información contable actualizada, y en consecuencia no realizan una planificación financiera que les permita tomar una adecuada decisión de financiamiento.

La mayoría de empresas de la industria Metalmecánica consideran que el Diagnóstico Económico debe ser utilizada como una herramienta de dirección y control para la toma de decisiones, sin embargo, estas no utilizan el mencionado diagnóstico ocasionando que las decisiones no sean las más adecuadas. (p. 119)

Terry (2016, p. 4) en su presente estudio titulado “Análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa CLÍNICA PROMEDIC S.CIVIL.R.L”, detalla que del objetivo principal es determinar la relevancia entre el análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa Clínica Promedic de la ciudad de Tacna, en el periodo 2011 – 2013. Concluyendo lo siguiente:

En una empresa es importante tener un análisis financiero para tener un conocimiento fehaciente de sus ingresos, gastos, efectivos, bienes y otros, es por eso que es indispensable para una empresa realizar sus estados financieros, respecto a la Clínica Promedic, se utiliza la modalidad de análisis vertical, más no la horizontal ni ratios. (p. 73)

Locales

Tejada & Torres (2001), en su estudio titulado “Análisis de los estados financieros para una adecuada toma de decisiones”, presentando que el objetivo principal es por medio del presente trabajo nos proponemos a determinar, con el más apropiado método que variables influirán de manera relevante en el resultado de la gestión financiera y qué consecuencias tendrá en un momento próximo. En su estudio concluye lo siguiente:

Los coeficientes del índice de liquidez corriente en las empresas “Ruth Salinas “(1.61 y 3.40),”la ecológica “(5.96 y 3.82) y “el Trigal” (2.55 y 3.38 en 1999 y 2000 respectivamente),nos indican que el activo corriente cubre totalmente cada nuevo sol del pasivo corriente, mientras que para las empresas “Emmanuel”(0.70 y 0.71)”Pueblo Libre(0.42 y 0.45 en 1999 y 2000 respectivamente),la liquidez corriente es de una estructura deficiente. (p. 23)

Abanto & Cegarra (2002), presentaron en su investigación titulada “Análisis e interpretación de los estados financieros para una mejor toma de decisiones en las clínicas de la ciudad de Cajamarca’’: donde el objetivo general es reconocer las causas y analizar las consecuencias de la no realización del análisis e interpretación de los estados financieros; dar a conocer la importancia que tiene el análisis de la información para la toma de decisiones; así como obtener los elementos de juicio para evaluar la situación económica y financiera y los resultados de operación de la empresa y su evolución a través del tiempo, concluyendo:

En las clínicas de la ciudad de Cajamarca no se realiza en análisis e interpretación de los estados financieros y las decisiones son tomadas según criterios tentativos sin tener una base real que sustente dichos criterios.

El profesional contable no orienta ni informa de una manera adecuada a los empresarios acerca de temas resaltantes para la toma de decisiones, dejando de esta manera que se vayan tejiendo ideas erróneas y que otros profesionales nos vayan quitando campo de acción. (p. 34)

Los antecedentes mencionados anteriormente nos han servido para desarrollar nuestra tesis y tener como referencia para realizar la discusión; dichos estudios guardan relación con el tema debido a que han determinado la importancia del análisis a los estados financieros de una empresa para mejorar las decisiones o en algunos casos practicar dicho análisis en las empresas que no utilizan este método.

2.2 Marco Histórico

Antecedentes históricos

La toma de decisiones durante los siglos XIX y XX ha conseguido una gran importancia dentro de los entornos organizacionales, ya que tenía una notable influencia en el ambiente de los negocios.

Teniendo en cuenta durante la Revolución Industrial, cada propietario de su negocio adoptaba una metodología para la mejor toma de decisiones; esto conlleva que cada decisión tomada respondía a cada criterio que examinaban dentro de su negocio para mejorar la producción y administración de la organización. Según Moody (1991):

Cuando la gerencia se percató de que el negocio se hacía más complejo, comenzaron a contratar expertos para que dieran su consejo en campos como el derecho, el mercadeo, la ingeniería, las finanzas, entre otros. Esto produjo que, a inicios del siglo XX, el individuo que tomaba decisiones se basara fundamentalmente en las estadísticas operativas y en la información interna, pero este método carecía de la sofisticación necesaria para hacer frente a la multitud de factores relacionados con las decisiones organizacionales. (p. 17)

Posteriormente la investigación de operaciones continuó su desarrollo por investigadores entre los que se encuentran *Dantzig*, *Churchman*, *Ackoff* y *Arnoff*, entre otros, e incluso se llegó a valorar las distintas fases por las que ha transitado esta actividad y sus características: primitiva (1941-1960), académica (1961-1970), maduración (1971-1980). En general la "Investigación de operaciones proporciona las técnicas que permiten juzgar, ponderar y valorar datos de forma racional, para poder alcanzar mejores soluciones, por lo que constituye un instrumento a utilizar para tomar decisiones." El desarrollo de esta actividad sentó las bases para la consolidación de la ciencia de la decisión, aunque en esta última, con el paso de los años, han intervenido múltiples teorías y disciplinas científicas. No obstante, al centrarse en datos empíricos, autores como *Moody* reconocen que en ocasiones los datos no son suficientes y fidedignos, y que las interpretaciones y percepciones desempeñan un papel fundamental en la toma de decisiones.

En la teoría organizacional, al convertirse la toma de decisiones en un tema central y medular, se inicia un esfuerzo por entender cómo los individuos,

grupos y organizaciones proceden ante esta actividad; esto hace que "entre las ciencias particulares mencionadas anteriormente se encuentren la antropología, sociología, psicología, economía y teoría de la administración". (Gore, Banks, Millward & Kyriakidou. 2006, p. 12).

En estos últimos años se inclinó hacia un interés para comprender a cada persona el modo en que toma sus decisiones, dando como resultado formular diferentes modelos que permiten representar el comportamiento en la toma de decisiones individualmente o grupalmente ante problemas específicos.

La teoría de la toma de decisiones y la teoría del análisis de las decisiones son típicamente clasificadas en dos: descriptiva y prescriptiva. Las descriptivas se ocupan de identificar y comprender cómo los individuos toman decisiones y los factores que inciden en el proceso. La prescriptiva, por su parte, profundiza y propone mecanismos para desarrollar el proceso, establece aportes metodológicos para aproximarse a la mejora del proceso de toma de decisiones. Sin embargo, una tercera categoría se utiliza en ocasiones: normativa (Meacham, 2004, p. 32).

2.3 Marco Teórico

2.3.1 Teoría tradicional de 1950 (Do Pont)

Son un conjunto de índices, resultado de relacionar dos cuentas del Balance o del estado de Ganancias y Pérdidas.

Las ratios proveen información que permite tomar decisiones acertadas a quienes estén interesados en la empresa, sean éstos sus dueños, banqueros, asesores, capacitadores, el gobierno, etc. (Aching, 2005, p. 19)

a) Análisis de Liquidez

Miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo. Es decir, el dinero en efectivo de que dispone, para cancelar las deudas. Expresan no solamente el manejo de las finanzas totales de la empresa, sino la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Facilitan examinar la situación financiera de la compañía frente a otras, en este caso las ratios se limitan al análisis del activo y pasivo corriente.

Según Aching (2005, p. 15), una buena imagen y posición frente a los intermediarios financieros, requiere: mantener un nivel de capital de trabajo suficiente para llevar a cabo las operaciones que sean necesarias para generar un excedente que permita a la empresa continuar normalmente con su actividad y que produzca el dinero suficiente para cancelar las necesidades de los gastos financieros que le demande su estructura de endeudamiento en el corto plazo. Estos ratios son cuatro:

Ratio de liquidez general o razón corriente

El ratio de liquidez general lo obtenemos dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente. El activo corriente incluye básicamente las cuentas de caja, bancos, cuentas y letras por cobrar, valores de fácil negociación e inventarios. Este ratio es la principal medida de liquidez, muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas. (Aching, 2005, p. 16)

Figura 1: Liquidez General

$$\text{LIQUIDEZ GENERAL} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \text{VECES}$$

Fuente: Elaboración propia

Ratio prueba ácida

Es aquel indicador que al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo; es calculada restando el inventario del activo corriente y dividiendo esta diferencia entre el pasivo corriente. Los inventarios son excluidos del análisis porque son los activos menos líquidos y los más sujetos a pérdidas en caso de quiebra. (Aching, 2005, p. 16)

Figura 2: Prueba ácida

$$\text{PRUEBA ÁCIDA} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \text{VECES}$$

Fuente:Elaboración propia

Ratio prueba defensiva

Permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo; considera únicamente los activos mantenidos en Caja-Bancos y los valores negociables, descartando la influencia de la variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente. Nos indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus flujos de venta. Calculamos este ratio dividiendo el total de los saldos de caja y bancos entre el pasivo corriente. (Aching, 2005, p. 17)

Figura 3: Prueba defensiva

$$\text{PRUEBA DEFENSIVA} = \frac{\text{CAJA Y BANCOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \%$$

Fuente : Elaboración propia

Ratio capital de trabajo

Como es utilizado con frecuencia, vamos a definirla como una relación entre los Activos Corrientes y los Pasivos Corrientes; no es una razón definida en términos de un rubro dividido por otro. El Capital de Trabajo, es lo que le queda a la firma después de pagar

sus deudas inmediatas, es la diferencia entre los Activos Corrientes menos Pasivos Corrientes; algo así como el dinero que le queda para poder operar en el día a día. (Aching, 2005, p. 17-18)

Figura 4: Capital de trabajo

$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = \text{ACT. CORRIENTE} - \text{PAS. CORRIENTE} = \text{UM}$ <p>UM = Unidades monetarias</p>

Fuente: Elaboración propia

Ratios de liquidez de las cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos líquidos sólo en la medida en que puedan cobrarse en un tiempo prudente. (Aching, 2005, p. 18).

Razones básicas:

Figura 5: Periodo promedio de cobranza

$\text{PERIODO PROMEDIO DE COBRANZA} = \frac{\text{CTAS. POR COBRAR} \times \text{DÍAS DEL AÑO}}{\text{VENTAS ANUALES A CREDITO}} = \text{DÍAS}$
--

Fuente:Elaboración propia

Figura 6: Rotación de las cuentas por cobrar

$\text{ROTACION DE LAS CTAS. POR COBRAR} = \frac{\text{VENTAS ANUALES A CRÉDITO}}{\text{CUENTAS POR COBRAR}} = \text{VECES}$
--

Fuente: Elaboración propia

b) Análisis de la Gestión o actividad

Miden la efectividad y eficiencia de la gestión, en la administración del capital de trabajo, expresan los efectos de decisiones y políticas

seguidas por la empresa, con respecto a la utilización de sus fondos. Evidencian cómo se manejó la empresa en lo referente a cobranzas, ventas al contado, inventarios y ventas totales.

Expresan la rapidez con que las cuentas por cobrar o los inventarios se convierten en efectivo. Son un complemento de las razones de liquidez, ya que permiten precisar aproximadamente el período de tiempo que la cuenta respectiva (cuenta por cobrar, inventario), necesita para convertirse en dinero. Miden la capacidad que tiene la gerencia para generar fondos internos, al administrar en forma adecuada los recursos invertidos en estos activos. (Aching, 2005, p. 19). Así tenemos en este grupo los siguientes ratios:

Ratio rotación de cartera (cuentas por cobrar)

Miden la frecuencia de recuperación de las cuentas por cobrar. El propósito de este ratio es medir el plazo promedio de créditos otorgados a los clientes y, evaluar la política de crédito y cobranza. El saldo en cuentas por cobrar no debe superar el volumen de ventas, es decir si se observa que este saldo es mayor que las ventas se produce la inmovilización total de fondos en cuentas por cobrar, restando a la empresa, capacidad de pago y pérdida de poder adquisitivo.

Es deseable que el saldo de cuentas por cobrar rote razonablemente, de tal manera que no implique costos financieros muy altos y que permita utilizar el crédito como estrategia de ventas.

Período de cobros o rotación anual:

Puede ser calculado expresando los días promedio que permanecen las cuentas antes de ser cobradas o señalando el número de veces que rotan las cuentas por cobrar. Para convertir el número de días en número de veces que las cuentas por cobrar permanecen inmovilizados, dividimos por 360 días que tiene un año. (Aching, 2005, p. 19-20).

Período de cobranzas:

Figura 7: Rotación de cartera

$$\text{ROTACIÓN DE CARTERA} = \frac{\text{CTAS. POR COBRAR PROMEDIO} \times 360}{\text{VENTAS}} = \text{DÍAS}$$

Fuente:Elaboración propia

Rotación de los Inventarios

Cuantifica el tiempo que demora la inversión en inventarios hasta convertirse en efectivo y permite saber el número de veces que esta inversión va al mercado, en un año y cuántas veces se repone.

Existen varios tipos de inventarios. Una industria que transforma materia prima, tendrá tres tipos de inventarios: el de materia prima, el de productos en proceso y el de productos terminados. Si la empresa se dedica al comercio, existirá un sólo tipo de inventario, denominado contablemente, como mercancías.

Período de la inmovilización de inventarios o rotación anual:

El número de días que permanecen inmovilizados o el número de veces que rotan los inventarios en el año. Para convertir el número de días en número de veces que la inversión mantenida en productos terminados va al mercado, dividimos por 360 días que tiene un año. (Aching, 2005, p. 21)

Período de inmovilización de inventarios:

Figura 8: Rotación de inventarios

$$\text{ROTACIÓN DE INVENTARIOS} = \frac{\text{INVENTARIO PROMEDIO} \times 360}{\text{COSTO DE VENTAS}} = \text{DÍAS}$$

Fuente: Elaboración propia

$$\text{ROTACIÓN DE INVENTARIOS} = \frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{INVENTARIO PROMEDIO}} = \text{VECES}$$

Fuente: Elaboración propia

Período promedio de pago a proveedores

Este es otro indicador que permite obtener indicios del comportamiento del capital de trabajo. Mide específicamente el número de días que la firma, tarda en pagar los créditos que los proveedores le han otorgado.

Período de pagos o rotación anual: en forma similar a los ratios anteriores, este índice puede ser calculado como días promedio o rotaciones al año para pagar las deudas. (Aching, 2005, p. 22)

Figura 9: Periodo pago a prov.

$$\text{PERIODO PAGO A PROV.} = \frac{\text{CTAS. X PAGAR (PROMEDIO)} \times 360}{\text{COMPRAS A PROVEEDORES}} = \text{DÍAS}$$

Fuente:Elaboración propia

Rotación de caja y bancos

Dan una idea sobre la magnitud de la caja y bancos para cubrir días de venta. Lo obtenemos multiplicando el total de Caja y Bancos por 360 (días del año) y dividiendo el producto entre las ventas anuales. (Aching, 2005, p. 23)

Figura 10: Rotación de caja y bancos

$$\text{ROTACIÓN DE CAJA Y BANCOS} = \frac{\text{CAJA Y BANCOS} \times 360}{\text{VENTAS}} = \text{DÍAS}$$

Fuente:Elaboración propia

Rotación de Activos Totales

Ratio que tiene por objeto medir la actividad en ventas de la empresa, es decir, cuántas veces la empresa puede colocar entre sus clientes un valor igual a la inversión realizada. (Aching, 2005, p. 23).

Para obtenerlo dividimos las ventas netas por el valor de los activos totales:

Figura 11: Rotación de activos totales

$$\text{ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVOS TOTALES}} = \text{VECES}$$

Fuente: Elaboración propia

Rotación del Activo Fijo

Esta razón es similar a la anterior, con el agregado que mide la capacidad de la empresa de utilizar el capital en activos fijos. Mide la actividad de ventas de la empresa. Dice, cuántas veces podemos colocar entre los clientes un valor igual a la inversión realizada en activo fijo. (Aching, 2005, p. 24)

Figura 12: Rotación de activo fijo

$$\text{ROTACIÓN DE ACTIVO FIJO} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO FIJO}} = \text{VECES}$$

Fuente: Elaboración propia

c) Análisis de Solvencia, endeudamiento o apalancamiento

Estos ratios, muestran la cantidad de recursos que son obtenidos de terceros para el negocio. Expresan el respaldo que posee la empresa frente a sus deudas totales.

Para la entidad financiera, lo importante es establecer estándares con los cuales pueda medir el endeudamiento y poder hablar entonces, de un alto o bajo porcentaje. El analista debe tener claro que el endeudamiento es un problema de flujo de efectivo y que el riesgo de endeudarse consiste en la habilidad que tenga o no la administración de la empresa para generar los fondos necesarios y suficientes para pagar las deudas a medida que se van venciendo. (Aching, 2005, p. 24-25)

Estructura del capital (deuda patrimonio)

Es el cociente que muestra el grado de endeudamiento con relación al patrimonio. Este ratio evalúa el impacto del pasivo total con relación al patrimonio. (Aching, 2005, p. 25)

Lo calculamos dividiendo el total del pasivo por el valor del patrimonio:

Figura 13: Estructura del capital

$$\text{ESTRUCTURA DEL CAPITAL} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO}} = \%$$

Fuente:Elaboración propia

Endeudamiento

Representa el porcentaje de fondos de participación de los acreedores, ya sea en el corto o largo plazo, en los activos. En este caso, el objetivo es medir el nivel global de endeudamiento o proporción de fondos aportados por los acreedores. (Aching, 2005, p. 25)

Figura 14: Razón de endeudamiento

$$\text{RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOAL}} = \%$$

Fuente:Elaboración propia

Cobertura de gastos financieros

Este ratio nos indica hasta qué punto pueden disminuir las utilidades sin poner a la empresa en una situación de dificultad para pagar sus gastos financieros. (Aching, 2005, p. 26)

Figura 15: Cobertura de GG. FF

$$\text{COBERTURA DE GG.FF} = \frac{\text{UTILIDAD ANTES DE INTERESES}}{\text{GASTO FINANCIEROS}} = \text{VECES}$$

Fuente:Elaboración propia

Cobertura para gastos fijos

Este ratio permite visualizar la capacidad de supervivencia, endeudamiento y también medir la capacidad de la empresa para asumir su carga de costos fijos. Para calcularlo dividimos el margen bruto por los gastos fijos. El margen bruto es la única posibilidad

que tiene la compañía para responder por sus costos fijos y por cualquier gasto adicional, por ejemplo, los financieros. (Aching, 2005, p. 27)

Figura 16: Cobertura de gastos fijos

$$\text{COBERTURA DE GASTOS FIJOS} = \frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{GASTOS FIJOS}} = \text{VECES}$$

Fuente: Elaboración propia

d) Análisis de Rentabilidad

Miden la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa. Tienen por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa. Evalúan los resultados económicos de la actividad empresarial.

Expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Es importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir. Relacionan directamente la capacidad de generar fondos en operaciones de corto plazo.

Los indicadores de rentabilidad son muy variados, los más importantes y que estudiamos aquí son: la rentabilidad sobre el patrimonio, rentabilidad sobre activos totales y margen neto sobre ventas. (Aching, 2005, p. 27-28).

Rendimiento sobre el patrimonio

Esta razón lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio neto de la empresa. Mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista. (Aching, 2005, p. 28)

Figura 17: Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)

$$\text{RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO (ROE)} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL O PATRIMONIO}} = \%$$

Fuente: Elaboración propia

Rendimiento sobre la inversión

Lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre los activos totales de la empresa, para establecer la efectividad total de la administración y producir utilidades sobre los activos totales disponibles. Es una medida de la rentabilidad del negocio como proyecto independiente de los accionistas. (Aching, 2005, p. 28)

Figura 18: Rendimiento sobre la inversión

$$\text{RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \%$$

Fuente: Elaboración propia

Utilidad activo

Este ratio indica la eficiencia en el uso de los activos de una empresa, lo calculamos dividiendo las utilidades antes de intereses e impuestos por el monto de activos. (Aching, 2005, p. 29)

Figura 19: Utilidad activo

$$\text{UT. ACTIVO} = \frac{\text{UT. ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS}}{\text{ACTIVO}} = \%$$

Fuente:Elaboración propia

Utilidad ventas

Este ratio expresa la utilidad obtenida por la empresa, por cada UM de ventas. Lo obtenemos dividiendo la utilidad antes de intereses e impuestos por el valor de activos. (Aching, 2005, p.29)

Figura 20: Utilidad ventas

$$\text{UT. VENTAS} = \frac{\text{UT. ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS}}{\text{VENTAS}} = \%$$

Fuente:Elaboración propia

Utilidad por acción

Ratio utilizado para determinar las utilidades netas por acción común. (Aching, 2005, p. 29)

Figura 21: Utilidad por acción

$$\text{UTILIDAD POR ACCIÓN} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{NUMERO DE ACCIONES COMUNES}} = \text{UM}$$

Fuente:Elaboración propia

Margen bruto y neto de utilidad

Margen Bruto

Este ratio relaciona las ventas menos el costo de ventas con las ventas. Indica la cantidad que se obtiene de utilidad por cada

UM de ventas, después de que la empresa ha cubierto el costo de los bienes que produce y/o vende. (Aching, 2005, p. 30)

Figura 22: Margen de utilidad bruta

$$\text{MARGEN DE UTILIDAD BRUTA} = \frac{\text{VENTAS} - \text{COSTO DE VENTAS}}{\text{VENTAS}} = \%$$

Fuente: Elaboración propia

Margen Neto

Relaciona la utilidad líquida con el nivel de las ventas netas. Mide el porcentaje de cada UM de ventas que queda después de que todos los gastos, incluyendo los impuestos, han sido deducidos.

Cuanto más grande sea el margen neto de la empresa tanto mejor. (Aching, 2005, p. 30-31)

Figura 23: Margen neto de utilidad

$$\text{MARGEN NETO DE UTILIDAD} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}} = \%$$

Fuente: Elaboración propia

e) Análisis DU - PONT

Este ratio relaciona los índices de gestión y los márgenes de utilidad, mostrando la interacción de ello en la rentabilidad del activo.

La matriz del Sistema DUPONT expuesta al final, nos permite visualizar en un solo cuadro, las principales cuentas del balance general, así como las principales cuentas del estado de resultados. Así mismo,

observamos las principales razones financieras de liquidez, de actividad, de endeudamiento y de rentabilidad. (Aching, 2005, p. 31)

Figura 24: DU-PONT

DU-PONT=	$\frac{\text{UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	= %
----------	--	-----

Fuente: Elaboración propia

2.4 Marco conceptual

Decisiones gerenciales

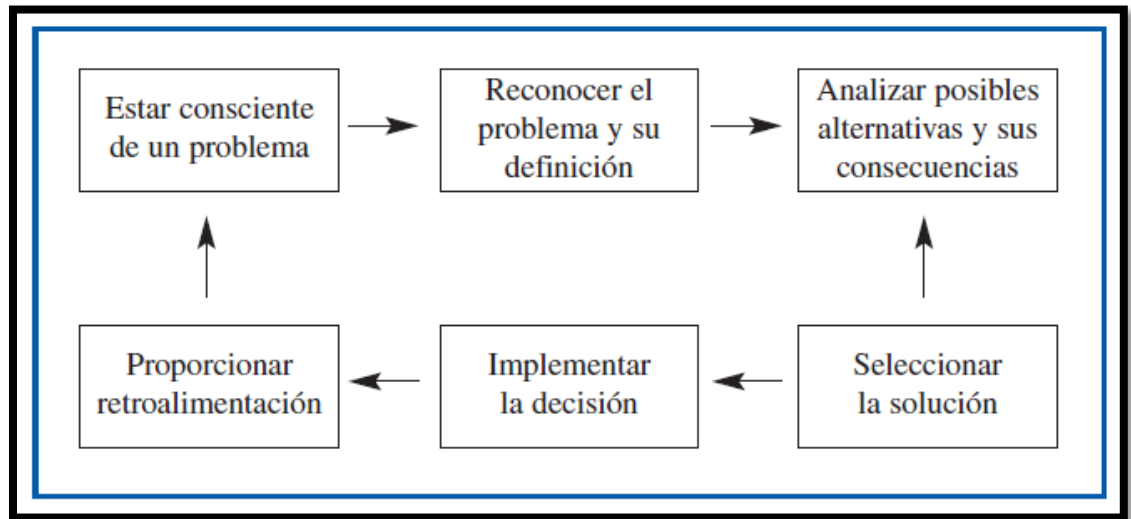
Aspectos generales sobre la toma de decisiones

En la toma de decisiones se debe escoger entre dos o más alternativas. Todas las personas tomamos decisiones todos los días de nuestra vida. Todas las decisiones siguen un proceso común, de tal manera que no hay diferencias en la toma de decisiones de tipo administrativo. Este proceso de decisión puede ser descrito mediante pasos que se aplican a todas las circunstancias en las que toman decisiones, sean estas simples o complejas. (Stephen, 1987, p 45)

Moody (1983, p. 17) describe este proceso como un circuito cerrado (Fig.25), que se inicia con la toma de conciencia sobre un problema, seguido de un reconocimiento del mismo y su definición. Debe ubicarse la existencia de un problema o una disparidad entre cierto estado deseado y la condición real; por ejemplo, si se calculan los gastos mensuales y se descubre que se gasta más de lo presupuestado, surge la necesidad de una

decisión, ya que hay una disparidad entre el nivel de gasto deseado y el gasto real.

Figura 25: Circuito de la toma de decisiones (Moody 1983)



Fuente: Elaboración Moody 1983

Posteriormente, se analizan posibles alternativas y sus consecuencias. Una vez identificadas las alternativas, el tomador de decisiones evalúa de manera crítica cada una; considerando cuidadosamente las ventajas y desventajas de cada alternativa. (Moody, 1991, p. 52)

El siguiente paso del proceso es seleccionar la solución entre las alternativas escogidas y evaluadas, con el objeto de implementar la decisión.

Importancia de la decisión

Solano (s/f) afirma que existen cinco factores que pueden resultar de gran ayuda si se analizan para evaluar la importancia de una decisión:

- **Tamaño del compromiso:** Aquí está presente el factor cuantitativo relacionado por lo general con dinero y personas, y el factor tiempo. En la mayoría de los casos, una decisión implica fuertes sumas de dinero, el esfuerzo de muchas personas y, además, puede tener un impacto a largo plazo sobre la organización.
- **Flexibilidad de los planes:** Algunos planes pueden revertirse fácilmente, mientras que otros tienen un carácter definitivo. En la medida en que una decisión implique seguir un curso de acción irreversible, la decisión es particularmente importante.
- **Certeza de los objetivos y las políticas:** Algunas empresas pueden tener una política clara que indique cómo actuar frente a ciertas situaciones; en ese caso, las decisiones serán fáciles de tomar. Por el contrario, si una organización es muy cambiante o, por su naturaleza, las acciones a seguir dependen de factores conocidos solo por el personal de alto nivel, la decisión adquiere una gran importancia.
- **Cuantificación de las variables:** Una decisión puede tomarse más fácilmente si los costos asociados con esa decisión pueden definirse en forma precisa.
- **Impacto humano:** Cuando una decisión puede perjudicar a algunas personas, la decisión es grande y debe tomarse cuidadosamente.

Características de la decisión

Moody (1983, p. 58) define que existen cinco factores que caracterizan a las decisiones:

- **Efectos a futuro:** Debe tenerse en cuenta el grado de compromiso a futuro que se tendrá con la decisión que se tome. Las decisiones a largo plazo, consideradas como importantes, deberán ser tomadas a alto nivel, mientras que las de corto plazo a un nivel inferior.
- **Reversibilidad:** Esta característica hace referencia a la velocidad con que una decisión puede revertirse y la dificultad que implicará ese cambio.
- **Impacto:** Se refiere a la medida en que otras áreas o actividades se verán afectadas.
- **Calidad:** Se refiere a las relaciones laborales, valores éticos, consideraciones legales, principios básicos de conducta, imagen de la compañía, etc. Es decir, todos los aspectos de orden cualitativo presentes en una decisión.
- **Periodicidad:** Este factor se refiere a la frecuencia con que se toma ese tipo de decisión; es decir, si es frecuente o excepcional.

Definición de toma de decisiones gerenciales

Amaya (2010, p. 68) un gerente debe tomar muchas decisiones todos los días, entre ellas están las decisiones de rutina mientras que otras tienen una repercusión drástica en las sistematizaciones de la empresa donde

trabaja. Algunas de estas decisiones podrían involucrar la ganancia o pérdida de grandes sumas de dinero o el cumplimiento o incumplimiento de la misión y las metas de la empresa. En este sentido cada vez más complejo, la dificultad de las tareas de los decisores aumenta día a día. El decisor (una persona que tiene un problema) debe responder con rapidez a los acontecimientos que parecen ocurrir a un ritmo cada vez más veloz. Además, una decisión debe asimilar a su decisión un conjunto de opciones y consecuencias que muchas veces resulta desconcertante.

Daft (1985, p. 12) define una decisión como “la emisión de un juicio referente a lo que se debe hacer en una situación determinada, después de haber deliberado acerca de algunos cursos de acción específicos. En otras palabras, una decisión puede definirse como una acción a tomar a fin de ajustar un comportamiento dado. Desde el punto de vista gerencial, las decisiones van normalmente ligadas a la asignación de recursos, muchas veces escasos. En otras ocasiones van ligadas a la aplicación de políticas, reglas o procedimientos que a su vez tienen algún efecto sobre otras acciones sobre la organización.

Es posible afirmar que la toma de decisiones es el centro de las funciones que constituyen el proceso administrativo. El objetivo de mejorar el proceso de toma de decisiones, en especial a nivel gerencial, está en función directa al deseo de disminuir el tiempo que se toma en este proceso sin perder la calidad de las decisiones. Las decisiones pueden ser simples

o complejas pero tienen un efecto sobre las diferentes actividades que rodean al decisor o persona que toma las decisiones.

Clasificación de las decisiones

Las decisiones pueden clasificarse según el nivel en que afecten el proceso administrativo. Así, las decisiones pueden clasificarse como **estratégicas, tácticas u operativas**. Por otro lado, es posible clasificar las decisiones de acuerdo al tipo de problemas o acciones que impulsan la decisión (McLeod, 1998, p. 98). Es posible, entonces, hablar de decisiones **programadas o estructuradas** cuando se toman en respuesta a problemas repetitivos y bien definidos. Se caracterizan por un gran nivel de certeza y en general existen reglas y procedimientos para su toma.

De la misma manera se puede hablar de decisiones **no programadas o no estructuradas** cuando las mismas se toman en respuesta a problemas novedosos. Su solución debe ser creativa, conlleva un alto grado de incertidumbre y no tiene reglas y procedimientos específicos de solución. Los procesos de decisión se ven apoyados por experiencias previas, vivencias o intuición y normalmente necesitan de compromisos para lograr soluciones satisfactorias.

Principios administrativos que apoyan al proceso de toma de decisiones

Daft (1985, p. 78) define cuatro de principios administrativos que apoyan al proceso de toma de decisiones. De manera resumida se exponen a continuación:

Principio de eficiencia del enfoque planificado: Para resolver un problema en forma eficiente hay que seguir seis pasos esenciales:

- Observación: Estar conscientes de que existe un problema o acción.
- Definición del problema: Reconocer el problema y su definición.
- Obtención de alternativas: Analizar posibles alternativas y sus consecuencias.
- Solución óptima: seleccionar la solución que mejor satisfaga al decisor.
- Implementar la decisión: comprobar, mediante la ejecución, de la optimalidad de la solución.
- Retroalimentación: establecimiento de controles idóneos.

Principio de la hipótesis múltiple: para llegar a una solución final se deben considerar múltiples hipótesis.

Principio del factor limitante: al considerar entre varias alternativas hay que considerar los factores que limiten su aplicación.

Principio de la flexibilidad: antes de llegar a la solución final, se deberá asegurar que la misma sea lo suficientemente flexible para poder hacer frente a cambios previstos e imprevistos.

El proceso de toma de decisiones a nivel gerencial se ve confrontado por la percepción que el decisor tiene de la situación bajo la cual se toma la decisión (Daft, 1985, p. 82).

Elementos de la toma de decisiones

A diferencia de la ciencia de tomar decisiones, en la cual se utilizan métodos cuantitativos como apoyo a un proceso estructurado de toma de decisiones Shapiro (2001, p 148); el arte de tomar decisiones comprende diferentes ingredientes básicos Moody (1991, p. 107): información, conocimientos, experiencia, análisis y juicio.

Estos ingredientes básicos son esenciales en ciertas actividades de dicho proceso; es importante que exista la **información** adecuada que permita distinguir, definir o estar conscientes de que existe una situación que necesita de una decisión. El **conocimiento** de las circunstancias que rodean el problema son importantes a la hora de definir puntualmente el problema y de escoger las posibles alternativas de solución.

La **experiencia**, buena o mala, propia o ajena, en situaciones similares minimizan la experimentación riesgosa a la hora de resolver una situación o tomar decisiones no estructuradas. Esta experiencia previa ayuda no

solamente a definir las alternativas, sino también a escoger una solución y a implementar la decisión tomada de la mejor (tal vez no óptima) manera.

El **análisis** ayuda a conocer el proceso de implementación de una manera eficaz y de aplicarlo eficientemente, lo mismo que a definir que tipo de información se necesita para retroalimentar y controlar el proceso de decisión. De esta manera se cierra el ciclo de las decisiones y se está preparado para actuar en respuesta, inclusive adelantarnos, a los cambios o actitudes generadas por las acciones tomadas. Finalmente es necesario contar el **juicio** necesario que guíe todo el proceso de toma de decisiones, ayudando a seleccionar la mejor información, la mejor decisión, la mejor manera de implementarla y de integrar todas las actividades del proceso a fin de seleccionar el curso de acción apropiado.

Como afirma Shapiro (2001, p. 309), estudios empíricos en diferentes empresas muestran que no hay un eslabón muy claro entre tecnología de la información y la ventaja competitiva de la empresa. La pregunta que se hacen los investigadores es si la inhabilidad y resistencia que tienen los administradores para tomar decisiones racionales está disminuyendo o se mantiene a pesar de que exista una mayor flexibilidad y acceso más rápido a información pertinente a sus decisiones, también considera que aunque dicha resistencia está disminuyendo, todavía existen problemas en la administración de la información que afectan el proceso de toma de decisiones.

Diferentes autores Kaplan & Norton (1992), McLeod (1998) y Hammond, Keeney, & Raiffa (1999) definen como variables claves las siguientes:

- **Posición en el mercado:** ventas, márgenes, pedidos, número de clientes activos, número de clientes perdidos, etc.
- **Innovación:** nuevos productos, nuevos mercados.
- **Productividad:** capacidad, atrasos, costos, rendimiento.
- **Recursos físicos y financieros:** rotación de cuentas, inventarios, posición financiera, flujos de caja, capital de trabajo, utilidad neta, ROI, etc.
- **Motivación y desarrollo organizacional:** ausentismo, problemas de personal, rotación, etc.
- **Responsabilidad social:** medidas de actividades especiales, contribuciones.

Según McLeod Jr, Khadem & Lorber; la información deberá ser proporcionada a las personas que la necesitan, cuando la necesiten y de una manera que pueda aprovecharse. Así, es posible presentar la información relevante a través de:

- **Información de apoyo:** muestra la situación actual o niveles de logro vistos como debilidades y fortalezas.
- **Información de situación:** informe de avances, problemas y crisis.

- **Información de advertencia:** informa sobre la ocurrencia de cambios, vistos como oportunidades y amenazas.
- **Información de planeación:** muestra los planes y programas futuros, inmediatos o a largo plazo.
- **Información de operaciones:** consiste de indicadores contables, fiscales o de desempeño.

Finalmente Moody (1991, p. 211) define cinco características comunes en toda decisión:

Efectos futuros: Es la medida en que la decisión y los compromisos relacionados a la misma afecten a corto, mediano y largo plazo.

Reversibilidad: Es la velocidad con la que una decisión puede revertirse y la dificultad que implica hacer el cambio.

Impacto: Es la medida en que otras áreas o actividades de la organización se ven impactadas.

Calidad: Es el grado en que factores y variables internas están involucradas y comprometidas en la toma de decisiones.

Periodicidad: Está relacionada con la frecuencia en que se toman las decisiones.

Tener en cuenta que para toda decisión que se desea aplicar en la empresa se debe tener en cuenta las características mencionadas, además es necesario tener una información completa y presentada de la manera

apropiada apoya al proceso de toma de decisiones disminuyendo la ambigüedad o incertidumbre que pueda existir.

Cuatro dimensiones para la toma de decisiones

Según Oskar Morgenstern se pueden considerar cuatro dimensiones de las clases de decisiones que se pueden tomar: a). El nivel del conocimiento de los resultados; b). El nivel de la programabilidad; c). Los criterios para la toma de decisiones; y, d). El nivel de impacto de la decisión

Conocimiento de los resultados

Una consecuencia o resultado define lo que ocurrirá si se elige una alternativa o un curso de acción en particular. La toma de decisiones puede estar basada en resultados o consecuencias que pueden conocerse con certeza; consecuencias que se conocen con una probabilidad de ocurrencia (riesgo); y, consecuencias desconocidas o con probabilidades muy inciertas (incertidumbre).

Si el estado de resultados es de certeza, el conocimiento es completo y exacto de lo que produce cada alternativa. Si el estado de resultados es de riesgo, se puede identificar la posibilidad de múltiples resultados para cada alternativa. Si el estado de resultados es de incertidumbre, se pueden identificar múltiples consecuencias para cada alternativa, pero no conocer la probabilidad asociada a cada resultado.

El nivel de programabilidad:

Las decisiones pueden ser programadas o no programadas. Las decisiones programadas se basan en un conjunto de reglas o procedimientos de decisión, e implican la toma de decisiones bajo certeza, en razón de que todos los resultados o consecuencias son conocidas de antemano. Las decisiones no programadas no tienen reglas o procedimientos pre -establecidos: los cambios de las condiciones son tales que no se pueden formular reglas de decisión.

Los criterios para la toma de decisiones:

Un modelo de toma de decisiones que describa la manera cómo se podrían tomar las decisiones puede ser un modelo normativo o descriptivo. Por ejemplo, el modelo económico clásico es un modelo normativo, porque asume la completa racionalidad del que toma la decisión, con información completa sobre las alternativas y la optimización del valor esperado como meta.

En cambio, un modelo descriptivo de toma de decisiones que describa o explique el comportamiento humano en el momento de la decisión, reduce la exploración de alternativas, y la decisión se hará en base a la primera que satisfaga todas las restricciones del

problema, en lugar de continuar la búsqueda que localice la alternativa óptima.

El nivel de impacto de la decisión:

La toma de decisiones organizacionales puede darse: o por la reducción de conflictos y por atención secuencial de las metas; o por la elusión de la incertidumbre, buscando evitar el riesgo y la incertidumbre; o por el método de la búsqueda de problemas en el que la búsqueda de soluciones es estimulada por los problemas; o por el aprendizaje organizacional, en el que el sistema de información es un factor de reconciliación del nivel de ejecución y el nivel de aspiración; o por la toma de decisiones por el método incremental que es una variación del concepto de satisfacción en el que la toma de decisiones se reduce a pequeños cambios en las políticas y procedimientos existentes.

Toma de decisiones y la administración

Este es un tema de gran importancia para la administración que siempre se toma decisiones para mejorar la administración de la empresa. Es así que tenemos en cuenta para nuestra investigación los principios de la administración como indicadores que nos permitirán realizar un análisis a cabalidad.

La administración es el proceso de trabajar con las personas y con los recursos para cumplir con los objetivos organizacionales. Los buenos

administradores llevan a cabo estas funciones de forma eficaz y eficiente. (Bateman & Snell, 2009, p. 98)

Se detalla los principios de la administración: planificar, organizar, dirigir y controlar.

Planificar: definir metas, establecer estrategias y elaborar planes para coordinar actividades. Decidir qué hacer y cómo hacerlo. Implica priorizar y comprometerse.

El resultado de una planificación es una estrategia: conglomerado de decisiones acerca de las metas que se deben perseguir en la organización, que actividades emprender y cómo aprovechar los recursos para alcanzar esas metas. (Jones y George, 2010, p 56)

Organizar: asignar tareas, recursos y responsabilidades. Establecer una estructura de relaciones de modo que los empleados puedan interactuar y cooperar para alcanzar las metas organizativas.

Dirigir: orientar, guiar y motivar la actuación de cada individuo de la organización con el fin de que ayuden a la consecución de las metas organizacionales.

Controlar: vigilar que el desempeño de las actividades se ajuste a lo planificado. En otras palabras, evaluar el desempeño y adoptar si fuera necesario medidas correctivas.

Evaluar en qué medida la organización consigue sus metas y emprende las acciones correctivas necesarias para sostener o mejorar el

desempeño. El resultado del proceso de control es la capacidad para medir el desempeño con exactitud y regular la eficiencia y la eficacia de la organización. (Jones & George, 2010, p. 64)

Análisis financiero

Visión global de las finanzas y el análisis financiero

La función financiero

El estudio de las finanzas se debe tener en cuenta ya que esta disciplina constituye una parte de la Economía, la cual se preocupa por dar énfasis y llevar a la práctica los conceptos económicos teóricos.

Para llegar al campo financiero debemos partir de las grandes ramas que integran la ciencia económica y estas son: LA MACROECONOMÍA que le suministra al financista conocimientos amplios acerca del sistema institucional en el cual se mueve la estructura del sistema bancario, las cuentas nacionales, las políticas económicas internas y externas. LA MICROECONOMÍA que lo ubica dentro de unos principios, a nivel de empresa, los cuales deben ser tenidos en cuenta para lograr el éxito financiero como por ejemplo los principios de oferta y demanda, estrategias para maximizar utilidades, preferencias sobre utilidad o riesgo, políticas de precios, etc. De esta, manera general podemos decir que la actividad financiera comprende tres funciones básicas:

- **Preparación y análisis de información financiera:** El cumplimiento de esta función es indispensable para el desarrollo de

las dos siguientes y nos referimos a la preparación adecuada y el análisis exhaustivo de los estados financieros básicos y demás información financiera auxiliar de tal manera que esto pueda ser utilizado para la toma de decisiones en cuanto al manejo actual o futuro de la empresa.

- **Preparación y análisis de información financiera:** El cumplimiento de esta función es indispensable para el desarrollo de las dos siguientes y nos referimos a la preparación adecuada y el análisis exhaustivo de los estados financieros básicos y demás información financiera auxiliar de tal manera que esto pueda ser utilizado para la toma de decisiones en cuanto al manejo actual o futuro de la empresa.
- **Estructura financiera:** Conocidas las necesidades de la compañía, por el volumen y cuantía de los activos, es necesario pensar en los recursos requeridos para tal inversión, entonces se necesita determinar que fuentes de financiamiento utilizar en el corto, mediano y largo plazo, sino que también se debe determinar la composición adecuada y correcta distribución entre pasivos con terceros y patrimonio sin olvidar el costo de cada fuente. (Prieto, 2010, p. 9-11).

Las tres funciones financieras convergen en la presentación del balance general, de donde tenemos:

- La primera función financiera, aporta la información adecuadamente y en forma condensada en el balance.
- La segunda función, es el manejo de los activos.
- La tercera función, se encamina a lo concerniente al financiamiento

El objetivo financiero

Todo el esfuerzo desarrollado por la gestión financiera debe tender hacia un fin, MAXIMIZAR EL VALOR DE LA EMPRESA ese fin corresponde, por lo general, al propósito de los accionistas, inversionistas o dueños, de incrementar su propia riqueza, es decir, su inversión.

El valor de la empresa es un concepto muy complejo de entender en la vida práctica, pero podemos decir que se resume en el valor de mercado de cada acción o aporte social, y de que de alguna manera, a través del tiempo, el valor promedio de las acciones refleja el éxito o el fracaso de la gestión financiera (Prieto, 2010, p. 13).

Definición

El análisis financiero forma parte de un sistema o proceso de información cuya misión es la de aportar datos que permitan conocer la situación actual de la empresa y pronosticar su futuro, lo cual resulta de gran interés para gran parte de la sociedad actual ya que los individuos son empleados por las empresas, adquieren sus bienes y servicios, invierten en ellas, obtienen información de ellas, sufren su contaminación y se benefician de los impuestos que las empresas pagan. (Gil, 2004, p. 10)

El proceso de análisis consiste en la aplicación de un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros para deducir una serie de medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones. En consecuencia, la función esencial del análisis de los estados financieros, es convertir los datos en información útil, razón por la que el análisis de los estados financieros debe ser básicamente decisonal. De acuerdo con esta perspectiva, a lo largo del desarrollo de un análisis financiero, los objetivos perseguidos deben traducirse en una serie de preguntas concretas que deberán encontrar una respuesta adecuada. (Domínguez, 2007, p. 2)

Según Burgos (2013, p. 4), 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.

Un estado financiero es un documento primordialmente numérico que proporciona informes periódicos o a fechas determinadas, sobre el estado o desarrollo de la administración financiera de una empresa, que nos permite realizar comparaciones y mejorar nuestra gestión empresarial.

Objetivos de los Estados Financieros

Estupiñan & Estupiñan (2004, p. 1), presentan las siguientes características:

- Satisfacer las necesidades de información de las personas que tengan menos posibilidades de obtenerla y que dependan de los estados financieros como principal fuente de información sobre las actividades económicas de la empresa.
- Proporcionar a los inversionistas y acreedores información útil que les permita predecir, comparar y evaluar los flujos potenciales de efectivo en lo concerniente al monto de dichos flujos y su oportunidad o fecha en que se obtendrán.
- Dar información útil con el fin de evaluar la capacidad de la administración, utilizar con eficacia los recursos de la empresa y alcanzar así su meta primordial.
- Proporcionar información acerca de las transacciones y demás eventos que sirven para predecir, comparar y evaluar la capacidad generadora de utilidades de la empresa.
- Revelar información concerniente a las transacciones de la empresa y demás eventos que constituyen una parte de ciclos de utilidades no concluidos. Será necesario que se presenten valores actuales cuando éstos difieran marcadamente de los costos históricos. Los activos y los pasivos deben agruparse o clasificarse conforme a su grado de incertidumbre respecto a su importe o fecha de realización o liquidación.

- Dar un estado de utilidades periódicas que sirvan para predecir, comparar y evaluar la capacidad generadora de utilidades de la empresa.
- Proporcionar información útil para el proceso de predicción. Se deberán presentar pronósticos financieros que faciliten la confiabilidad de las predicciones de los usuarios.

Las características de un adecuado análisis financiero

El análisis financiero consiste en recopilar los estados financieros para comprar y estudiar las relaciones existentes entre los diferentes grupos de cada uno y observar los caminos presentados por las distintas operaciones de la empresa. De igual forma, se han visto los principales métodos de análisis financiero a través de indicadores que reflejan el rendimiento de la empresa en términos de activos, inversión, endeudamiento, entre otros. Sin embargo, es necesario mencionar que aunque estos cálculos son imprescindibles, no son suficientes para realizar un análisis financiero. Las características de un buen análisis son:

- Establecimiento de un objetivo
- Recopilación de la información
- Interpretación de los resultados
- Elaboración del reporte

El cálculo de razones financieras corresponde apenas a la segunda etapa del análisis. Las demás van en función de la experiencia y al sentido común del analista financiero. (Estupiñan & Estupiñan, 2004, p. 3)

Métodos Análisis Financiero

Es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa, con el fin de poder tomar decisiones adecuadas. “El análisis financiero es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias e indicadores, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa y de manera especial para facilitar la toma de decisiones. (Cesar, 2009, p. 13)

Método De Análisis Vertical: Se emplea para analizar estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados, comparando las cifras en forma vertical.

Método De Análisis Horizontal: Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor

atención por ser cambios significativos en la marcha. (Análisis e interpretación de estados financieros, junio de 2014)

Razones financieras: Es uno de los instrumentos más usados para realizar análisis financiero de entidades es el uso de las razones financieras, ya que estas pueden medir en un alto grado la eficacia y comportamiento de la empresa. Estas presentan una perspectiva amplia de la situación financiera, puede precisar el grado de liquidez, de rentabilidad, el apalancamiento financiero, la cobertura y todo lo que tenga que ver con su actividad.

Análisis Financiero como Fase Gerencial

Hernández (2005, p. 2), define el análisis financiero como una técnica de evaluación del comportamiento operativo de una empresa, que facilita el diagnóstico de la situación actual y la predicción de cualquier acontecimiento futuro; a su vez está orientado hacia la consecución de objetivos preestablecidos.

Según Hernández el análisis se basa en la interpretación de los sucesos financieros ocurridos en el desarrollo de la actividad empresarial, para lo cual utiliza técnicas que una vez aplicadas llevan a una toma de decisiones acertadas; aunado a que contribuye a examinar la capacidad de endeudamiento e inversión de la empresa, tomando como punto de inicio la información aportada por los estados financieros.

El análisis financiero es un instrumento disponible para la gerencia, que sirve para predecir el efecto que pueden producir algunas decisiones estratégicas en el desempeño futuro de la empresa; decisiones como la venta de una dependencia, variaciones en las políticas de crédito, en las políticas de cobro o de inventario, así como también una expansión de la empresa a otras zonas geográficas. (Brigham & Houston, 2006, p. 58)

En efecto, el análisis financiero es una herramienta clave para el manejo gerencial de toda organización, ya que contempla un conjunto de principios y procedimientos empleados en la transformación de la información contable, económica y financiera que una vez procesada, resulta útil para una toma de decisiones de inversión, financiación, planeación y control con mayor facilidad y pertinencia, integrado que permite comparar los resultados obtenidos por una empresa durante un lapso de tiempo determinado con los resultados de otros negocios similares.

2.5 Hipótesis

Podemos afirmar que las decisiones gerenciales influyen de manera positiva en el análisis de la situación económica y financiera de la empresa Constructora VARU SAC 2016 – 2017.

2.6 Operacionalización de variables

Operacionalización de las variables

Variable	Dimensiones	Indicadores	Ítem	Instrumento
Decisiones Gerenciales (Variable Independiente)	Principios de la administración	<ol style="list-style-type: none"> 1. Planificar 2. Organizar 3. Evaluar 4. Dirigir 5. Controlar 	<ol style="list-style-type: none"> 1 2 3 4 5 	Encuesta al gerente de la empresa CONSTRUCTORA VARU SAC
Análisis financiero (Variable Dependiente)	Evaluación Económica Evaluación Financiera de la empresa	<p>Análisis vertical y horizontal</p> <p>Indicadores financieros:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Indicadores de liquidez 2. Indicadores de actividad. 3. Indicadores de endeudamiento 4. Rentabilidad Financiera <p>5. Nivel de endeudamiento</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1 2 3 4 5 	EE. FF de la empresa CONSTRUCTORA VARU SAC 2016-2017

CAPITULO III: MÉTODO DE INVESTIGACIÓN

3.1 Tipo de Investigación

Investigación post facto

Kerlinger (1988, p 74) define la investigación post facto como:

Una investigación sistemática empírica, en la cual el científico no tiene control directo sobre las variables independientes porque sus manifestaciones ya han ocurrido o porque son inherentemente no manipulables. Las inferencias acerca de las relaciones entre variables se hacen, sin intervención directa, a partir de la variación concomitante de las variables dependientes e independientes.

La investigación "post facto" es donde se realiza una búsqueda de información de los Estados Financieros de periodos anteriores con la finalidad de validar nuestra hipótesis, donde obtenemos las causas que han dado lugar al hecho estudiado.

3.2 Diseño de Investigación

Para Hernández, Fernández, & Baptista (2010, p. 126), define: Estudios que se realizan sin manipular deliberadamente variables. Es decir, se trata de un estudio donde no hacemos variar en forma intencional las variables independientes para ver su efecto sobre otras variables. Lo que hacemos en la **investigación no experimental** es observar fenómenos tal como se dan en su contexto natural, para posteriormente analizarlos.

Por lo que el diseño de la investigación para el presente trabajo de investigación se consideró un estudio no experimental, que se realiza sin la manipulación intencional y/o deliberada de variables y en lo que solo se observó, analizo, discutió los desagregados de los Estados Financieros según los métodos de análisis.

Como diseño no experimental, le corresponde el **tipo longitudinal**, análisis de evolución de grupo. Al ser longitudinal se refiere a que se recaban y/o recolectan datos de dos periodos 2016 y 2017, que nos facilita establecer las semejanzas y diferencias entre las diversas realidades económicas financieras de dos periodos, para poder realizar diferencias acerca de la evolución, sus causas y efectos de los Estados Financieros para la toma de decisiones.

3.3 Unidad de análisis:

La unidad de análisis de la presente investigación es la empresa Constructora VARU SAC.

3.4 Área de investigación

La empresa CONSTRUCTORA VARU SAC en lo referente a su sistema de contabilidad.

3.5 Población

La población para el presente trabajo de investigación, está dada por los documentos contables de la empresa CONSTRUCTORA VARU SAC.

3.6 Muestra

Los documentos de los Estados Financieros de la empresa CONSTRUCTORA VARU SAC:

- Estado de situación financiera 2016 - 2017.
- Estado de ganancias y pérdidas 2016 – 2017.

3.7 Técnicas e Instrumentos de recolección de datos

Las técnicas a utilizar son:

- Encuesta
- Análisis documentario: Informes contables.

Según Malhotra (2008, p. 180) “La encuesta incluye un cuestionario estructurado que se da a los encuestados y que está diseñado para obtener información específica”.

Instrumentos

De acuerdo a la naturaleza del estudio que se ha planteado, los instrumentos a utilizar son el **cuestionario** y los EE.FF de la empresa CONSTRUCTORA VARU SAC.

Olmo (2002, p. 189) define al cuestionario no solamente como un instrumento, sino como “Una herramienta para recolectar datos con la finalidad de utilizarlos en una investigación”.

3.8 Técnicas para el procesamiento y análisis de datos

Se aplicará las técnicas de tabulación y expresar porcentualmente los resultados de los Estados Financieros, para su posterior análisis e interpretación de los datos.

Una vez ordenada, tabulada y elaborada la información recogida, se hace necesaria su presentación en forma sistemática. El procesamiento y análisis de la información, se afecta con el programa estadístico informático de mayor uso en las ciencias sociales como Excel.

3.9 Interpretación de datos

El análisis de los datos obtenidos a través de cuadros estadísticos en orden correlativo; asimismo de acuerdo a la presentación de los estados financieros, se completa en forma ilustrativa los gráficos correspondientes, para una mejor interpretación.

CAPITULO IV: RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4 Presentación, análisis e interpretación de los resultados

El presente estudio se desarrollará con la empresa CONSTRUCTORA VARU SAC, con RUC N° 20600673581, con los estados financieros de los años 2016 y 2017.

Está conformado por dos socios, que cada uno tiene el 50% de acciones conformando un capital total de S/ 400,000.00 al 31 de diciembre del 2017, se menciona los socios:

- VASQUEZ RUIZ WILMER ALCIDES
- VASQUEZ RUIZ AUGUSTO

4.1 Análisis e interpretación de los resultados

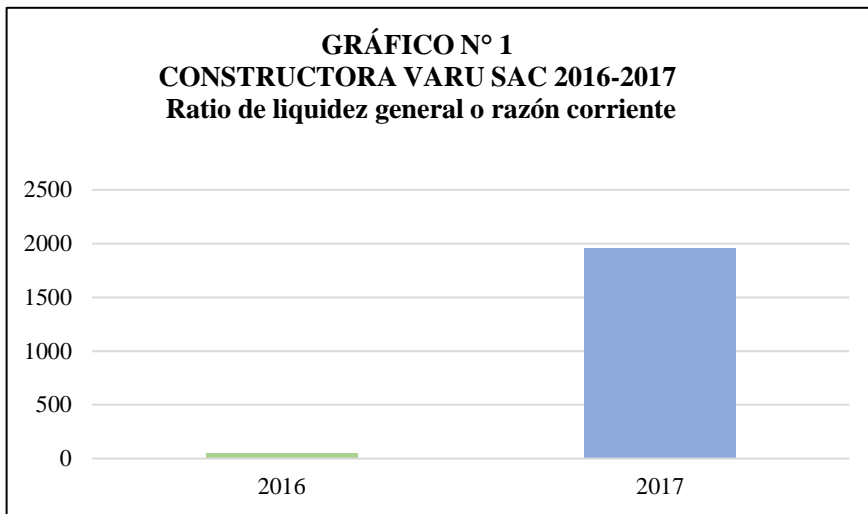
A continuación, se presenta los resultados obtenidos en el proceso de recolección de los datos de la empresa objeto de estudio.

ANÁLISIS DE LIQUIDEZ

**Cuadro 1: Ratio de liquidez o razón corriente
CONSTRUCTORA VARU SAC 2016 -2017**

Año	Ratio de liquidez general o razón corriente	
	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	= veces
2016	$\frac{75718}{1424}$	53.17
2017	$\frac{374424}{191}$	1960.34

Fuente: Elaboración propia



Fuente: Elaboración propia

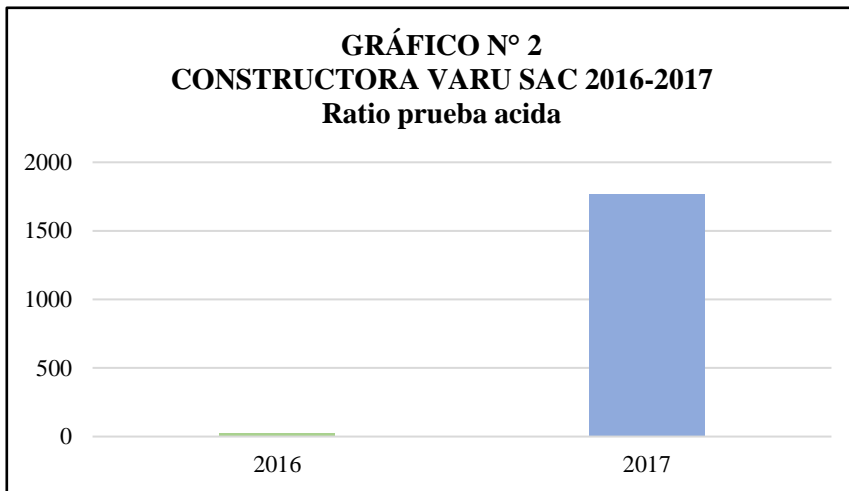
El análisis de Liquidez, presentada en el Cuadro N° 01 y Grafico N° 01, muestra que la empresa Constructora Varu SAC tiene la mayor capacidad de hacer frente a sus obligaciones de corto plazo, pues la liquidez en ambos ejercicios 2016 y 2017 fue favorable representada por el índice de 53.17 y 1960.34 respectivamente, por lo que la empresa tiene la capacidad de poder pactar nuevas obligaciones en el corto plazo.

Cuadro 2: Ratio de prueba ácida

CONSTRUCTORA VARU SAC 2016 -2017

Año	Ratio prueba ácida		= veces
	$\frac{\text{Activo Corriente - Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$		
	Importe		Ratio
2016	$\frac{(75718 - 44746)}{1424}$		21.75
2017	$\frac{(374424 - 36210)}{191}$		1770.75

Fuente: Elaboración propia



Fuente: Elaboración propia

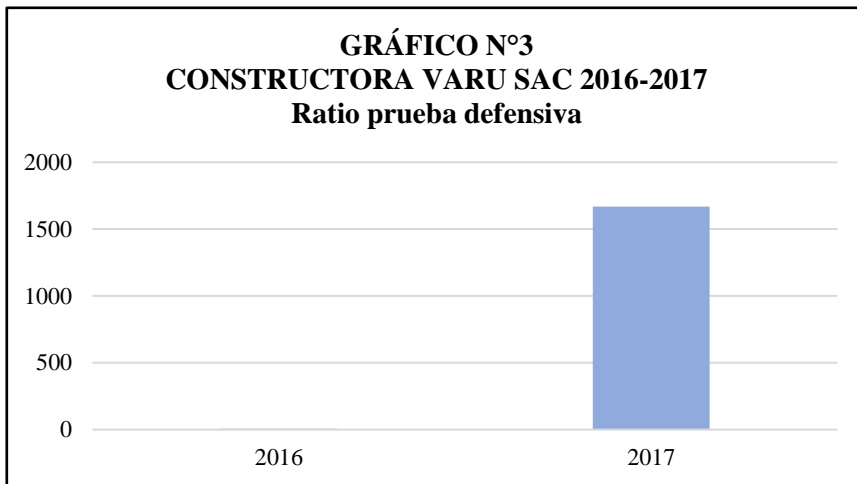
Los resultados mostrados en el cuadro N° 02 y grafico N° 02, dan a conocer que la Empresa Constructora Varu SAC disminuyendo las existencias sigue teniendo la mayor capacidad de hacer frente a cada S/. 1 de sus obligaciones de corto plazo. Siendo así para los dos años 2016 y 2017 representan un índice de 21.75 y 1770.75 respectivamente. La empresa cuenta con mejor liquidez con exigibilidad menor a un año y sigue siendo la empresa más solvente y con muy buena liquidez.

Cuadro 3: Ratio prueba defensiva

CONSTRUCTORA VARU SAC 2016 -2017

Año	Ratio prueba defensiva		= %
	Caja y Bancos	Pasivo Corriente	
2016	10557	1424	7.41
2017	318491	191	1667.49

Fuente: Elaboración propia



Fuente: Elaboración propia

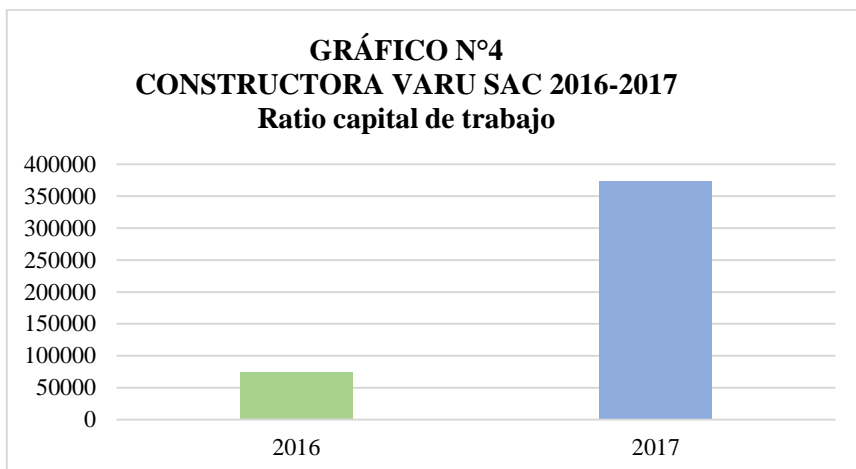
En el cuadro N° 3 y gráfico N°3 en los años 2016 y 2017 contamos con el 741% y 1667.49% respectivamente de liquidez para operar sin recurrir a los flujos de venta.

Cuadro 4: Ratio capital de trabajo

CONSTRUCTORA VARU SAC 2016 -2017

Ratio capital de trabajo		
Act. Corriente - Pas. Corriente		
= UM		
Año	Importe	Ratio
2016	(75718-1424)	74294.00
2017	(374424-191)	374233.00

Fuente: Elaboración propia



Fuente: Elaboración propia

El capital de trabajo pagando las deudas inmediatas es de S/ 74,294.00 y S/ 374,233.00 respectivamente para los años 2016 y 2017.

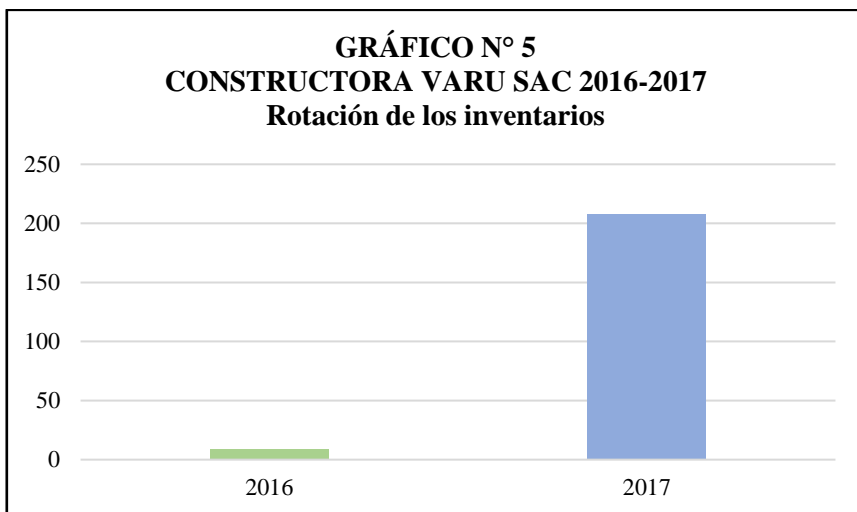
ANÁLISIS DE LA GESTION O ACTIVIDAD

Cuadro 5: Rotación de los Inventarios

CONSTRUCTORA VARU SAC 2016 -2017

Rotación de los Inventarios		
	$\frac{\text{Inventario promedio} \times 360}{\text{Costo de ventas}}$	= días
Año	Importe	Ratio
2016	$\frac{((44746+36210) / 2) * 360}{1632394}$	8.93
2017	$\frac{((44746+36210) / 2) * 360}{70167}$	207.68

Fuente: Elaboración propia



Fuente: Elaboración propia

En el cuadro N° 5 y gráfico N° 5 se observa que los inventarios van al mercado cada 207.68 días, lo que demuestra una baja rotación de esta inversión, a mayor rotación mayor movilidad del capital invertido en inventarios y más rápida recuperación de la utilidad que tiene cada unidad de producto terminado.

Cuadro 6: Rotación de los Inventarios

CONSTRUCTORA VARU SAC 2016 -2017

Rotación de los Inventarios		
	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario promedio}}$	= veces
Año	Importe	Ratio
2016	$\frac{1632394}{((44746+36210) / 2)}$	40.33
2017	$\frac{70167}{((44746+36210) / 2)}$	1.73

Fuente: Elaboración propia



Fuente: Elaboración propia

En el cuadro N°6 y gráfico N°6 se observa que en nuestro caso 1.73 veces al año.

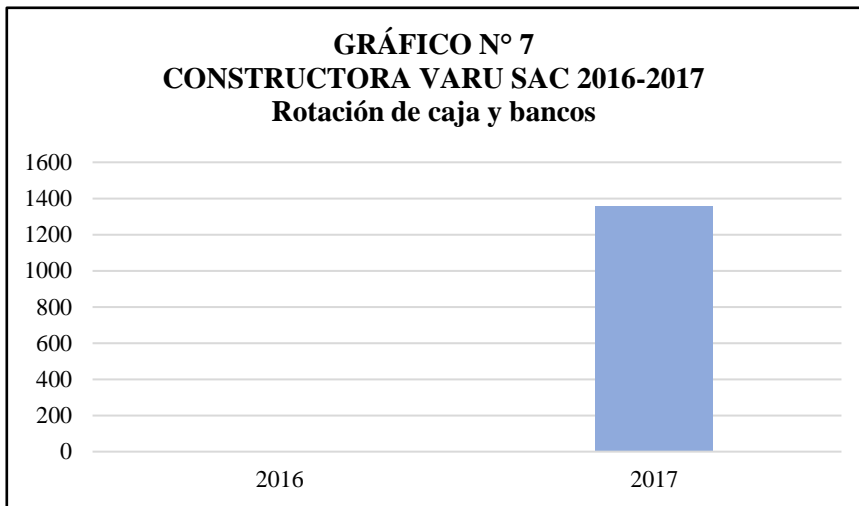
Mientras más alta sea la rotación de inventarios, más eficiente será el manejo del inventario de una empresa.

Cuadro 7: Período promedio de pago a proveedores

CONSTRUCTORA VARU SAC 2016 -2017

Año	Rotación de caja y bancos	
	$\frac{\text{Caja y bancos x360}}{\text{Ventas}}$	= días
2016	$\frac{10557 \times 360}{1985881}$	1.91
2017	$\frac{318491 \times 360}{84432}$	1357.98

Fuente: Elaboración propia



Fuente: Elaboración propia

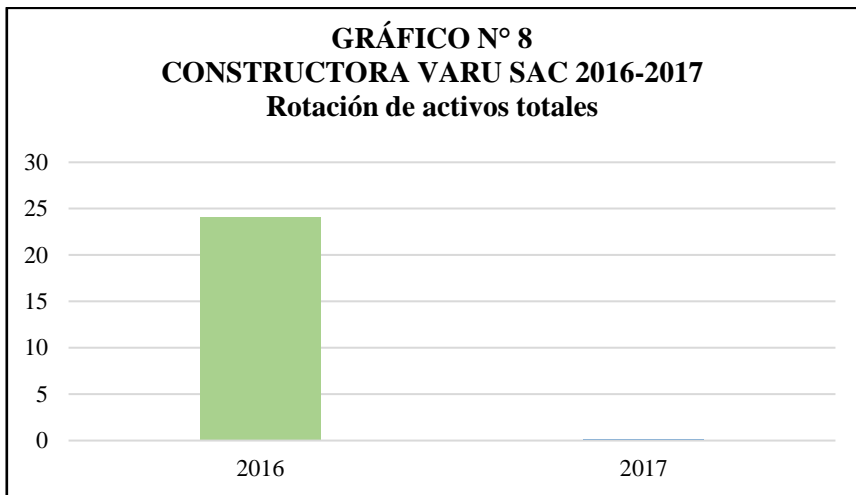
En el cuadro N°7 y gráfico N°7 se observa que la empresa cuenta con liquidez para cubrir 1.91 y 1357.98 días de venta en los años 2016 y 2017 respectivamente.

Cuadro 8: Rotación de Activos Totales

CONSTRUCTORA VARU SAC 2016 -2017

Rotación de Activos Totales		
	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$	= veces
Año	Importe	Ratio
2016	$\frac{1985881}{82466}$	24.08
2017	$\frac{84432}{382218}$	0.22

Fuente: Elaboración propia



Fuente: Elaboración propia

En el cuadro N° 8 y gráfico N° 8 la empresa está colocando entre sus clientes 24.08 y 0.22 veces el valor de la inversión realizada en los años 2016 y 2017 respectivamente.

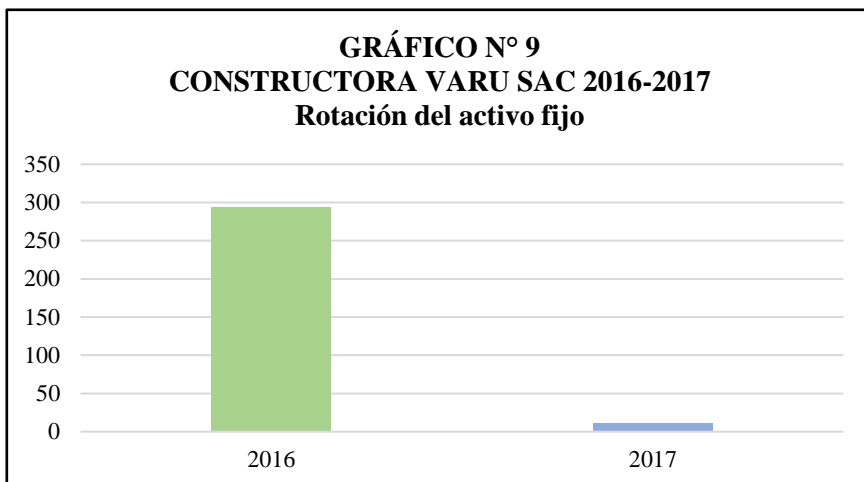
Esta relación indica qué tan productivos son los activos para generar ventas, es decir, cuánto se está generando de ventas por cada UM invertido. Nos dice qué tan productivos son los activos para generar ventas, es decir, cuánto más vendemos por cada UM invertido.

Cuadro 9: Rotación del Activo Fijo

CONSTRUCTORA VARU SAC 2016 -2017

Año	Rotación del Activo Fijo		= veces
	Importe	Ratio	
2016	$\frac{1985881}{6748}$	294.29	
2017	$\frac{84432}{7794}$	10.83	

Fuente: Elaboración propia



Fuente: Elaboración propia

En el cuadro N° 9 y gráfico N° 9 se observa que la empresa coloca en el mercado 294.29 y 10.83 veces el valor de lo invertido en activo fijo; en los años 2016 y 2017 respectivamente.

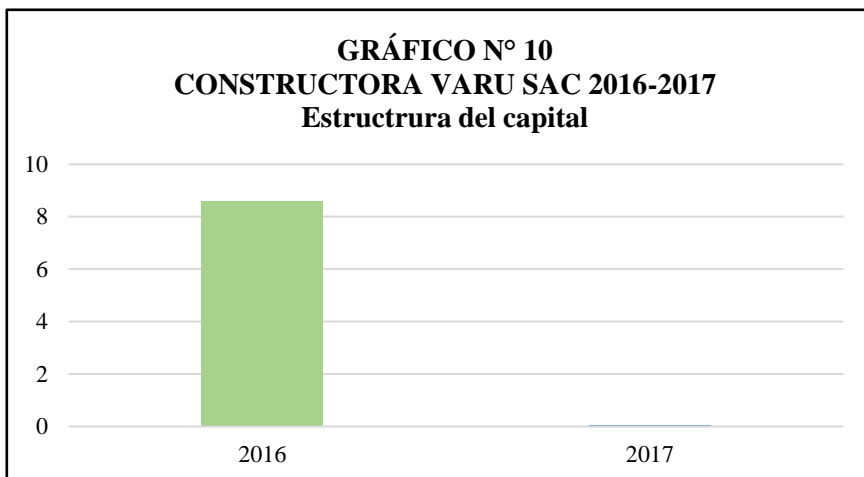
ANÁLISIS DE SOLVENCIA, ENDEUDAMIENTO O APALANCAMIENTO

Cuadro 10: Estructura del capital

CONSTRUCTORA VARU SAC 2016 -2017

Año	Estructura del capital	
	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	= %
	Importe	Ratio
2016	$\frac{6524}{75942}$	0.09 = 9%
2017	$\frac{191}{382027}$	0.0005 = 0.05%

Fuente: Elaboración propia



Fuente: Elaboración propia

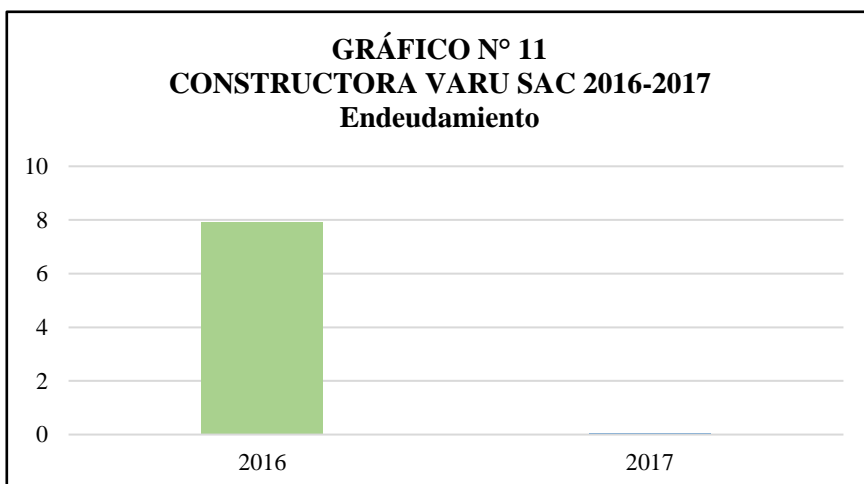
En el cuadro N° 10 y gráfico N° 10 se obtuvo que para el año 2016 por cada S/1.00 de aporte de socios hay S/ 0.09 de aporte por acreedores y para el año 2017 por cada S/1.00 de aporte de socios hay S/ 0.0005 de aporte por acreedores. Estos valores llevados a porcentaje se revelan de la siguiente manera 9% y 0.05% respectivamente.

Cuadro 11: Endeudamiento

CONSTRUCTORA VARU SAC 2016 -2017

Año	Endeudamiento	
	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Total}}$	= %
	Ratio	
2016	$\frac{6524}{75942}$	0.08 = 8%
2017	$\frac{191}{382027}$	0.0005 = 0.05%

Fuente: Elaboración propia



Fuente: Elaboración propia

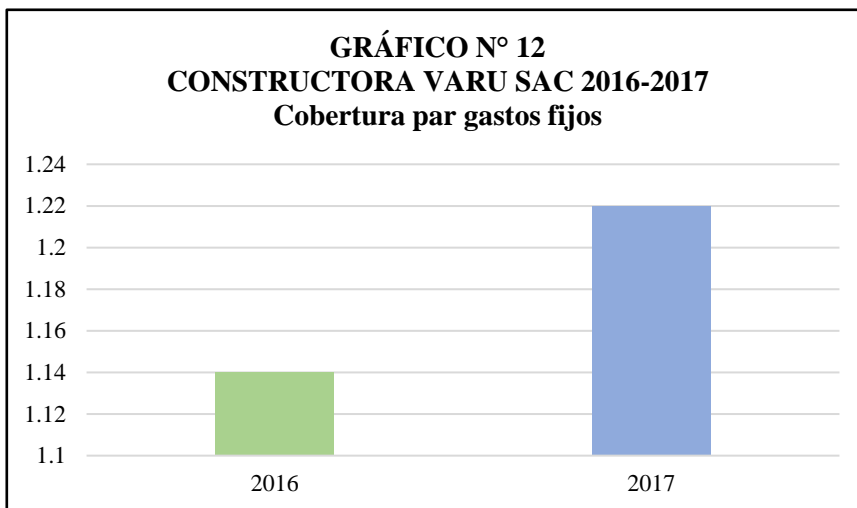
En el cuadro N° 11 y gráfico N° 11 se representa el valor obtenido en porcentaje; es decir que en nuestra empresa analizada para el 2016 el 9% y para el 2017 el 0.05% de los activos totales es financiado por los acreedores de liquidarse estos activos totales al precio en libros quedaría un saldo de 92% y 99.95% de su valor, después del pago de las obligaciones vigentes.

Cuadro 12: Cobertura para gastos fijos

CONSTRUCTORA VARU SAC 2016 -2017

Año	Cobertura para gastos fijos		= veces
	Utilidad bruta	Gastos fijos	
	Importe	Ratio	
2016	$\frac{353487}{(92788+216506)}$	1.14	
2017	$\frac{70167}{(17265+40284)}$	1.22	

Fuente: Elaboración propia



Fuente: Elaboración propia

Para el caso consideramos como gastos fijos los rubros de gastos de ventas y administrativos.

En el cuadro N° 12 y gráfico N° 12 la empresa para el año 2016 puede cubrir los gastos no financieros 1.14 veces; en el año 2017 puede cubrir los gastos no financieros 1.22 veces.

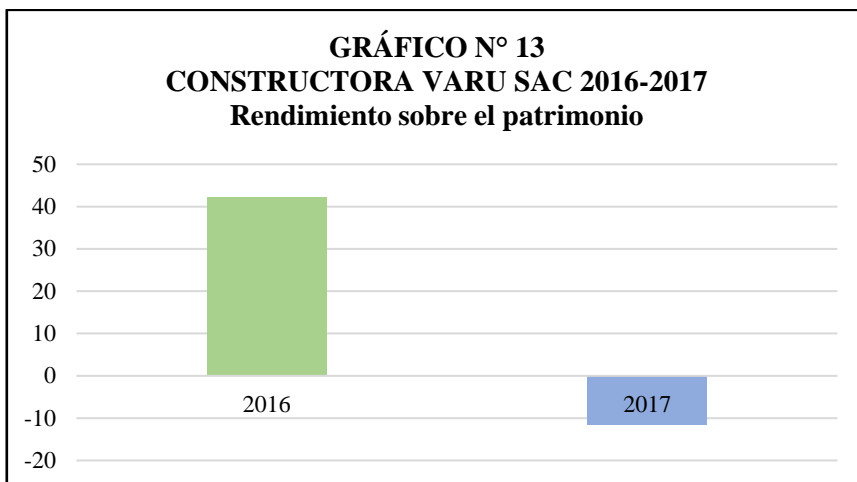
ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

Cuadro 13: Rendimiento sobre el patrimonio

CONSTRUCTORA VARU SAC 2016 -2017

Rendimiento sobre el patrimonio		
	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital o patrimonio}}$	= %
Año	Importe	Ratio
2016	$\frac{32102}{75942}$	0.42 = 42%
2017	$\frac{-43915}{382027}$	-0.11 = -11%

Fuente: Elaboración propia



Fuente: Elaboración propia

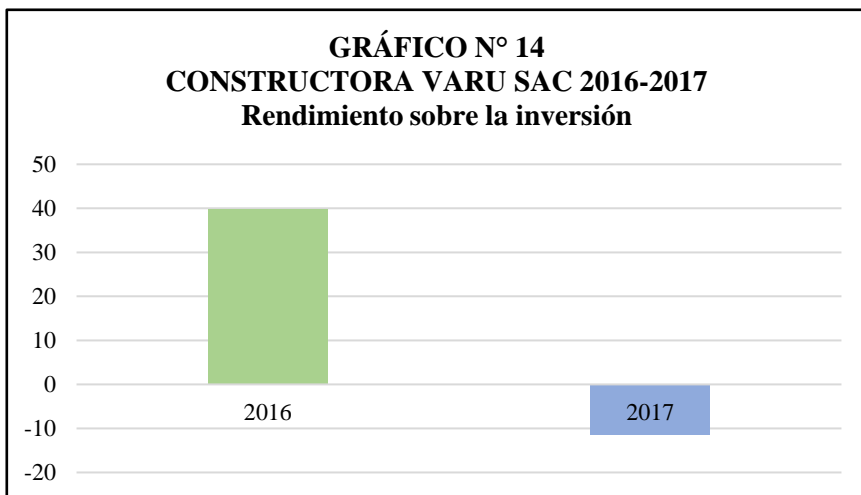
En el cuadro N° 13 y gráfico N° 13 se observa que para el año 2016 obtenemos 42% y el 2017 es de – 11%; esto significa que por cada UM que el dueño mantiene en el 2016 genera un rendimiento sobre el patrimonio; es decir, mide la capacidad de la empresa para generar utilidad a favor del propietario; sin embargo, para el año 2017 se obtiene un resultado negativo donde no genera utilidad a favor sino más bien una pérdida.

Cuadro 14: Rendimiento sobre la inversión

CONSTRUCTORA VARU SAC 2016 -2017

Rendimiento sobre la inversión		
	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$	= %
Año	Importe	Ratio
2016	$\frac{32102}{82466}$	0.39 = 39%
2017	$\frac{-43915}{382218}$	-0.11= -11%

Fuente: Elaboración propia



Fuente: Elaboración propia

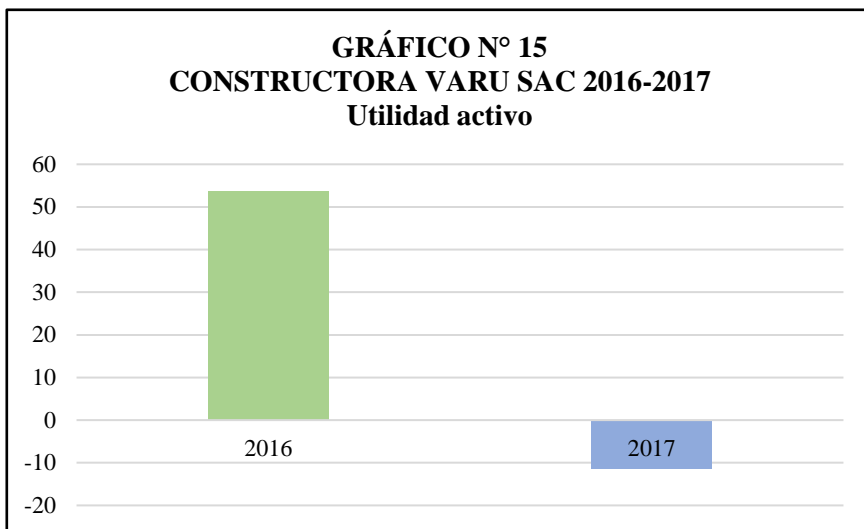
En el cuadro N° 14 y gráfico N° 14; quiere decir, que cada UM invertido en el 2016 en los activos produjo ese año un rendimiento de 39% sobre la inversión. En cambio, para el 2017 se obtuvo un resultado negativo de – 11% donde no obtenemos rendimiento sobre la inversión en dicho año.

Cuadro 15: Utilidad activo

CONSTRUCTORA VARU SAC 2016 -2017

Año	Utilidad activo		Ratio
	U. antes de intereses e impuestos	Activo	
2016	44193	82466	0.54 = 54%
2017	-43284	382218	-0.11 = -11%

Fuente: Elaboración propia



Fuente: Elaboración propia

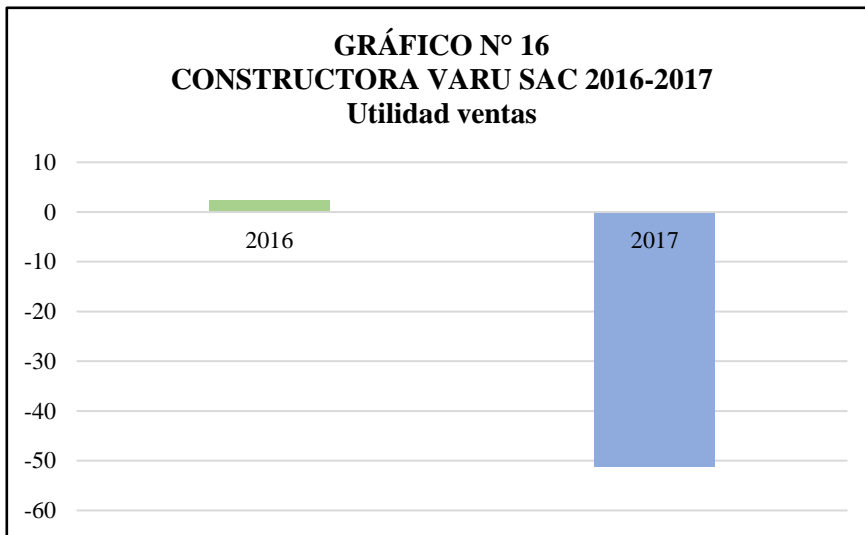
En el cuadro N° 15 y gráfico N° 15, para el año 2016 nos está indicando que la empresa genera una utilidad de 54% por cada UM invertido en sus activos; sin embargo, para el año 2017 se observa que tenemos una pérdida en cuanto a la inversión en activos siendo el valor de -11%.

Cuadro 16: Utilidad ventas

CONSTRUCTORA VARU SAC 2016 -2017

Año	Utilidad ventas		Ratio
	U. antes de intereses e impuestos	= %	
	Ventas		
2016	44193	0.02 = 2%	
	1985881		
2017	-43284	-0.51 = -51%	
	84432		

Fuente: Elaboración propia



Fuente: Elaboración propia

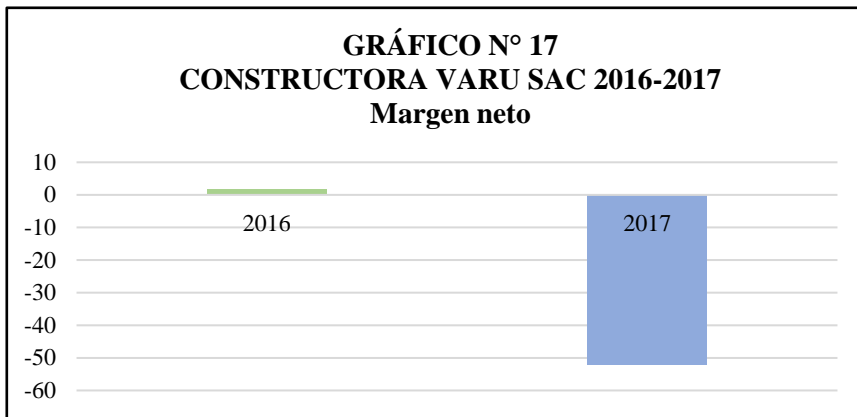
En el cuadro N° 16 y gráfico N° 16 los resultados obtenidos quieren decir que por cada UM vendida hemos obtenido como utilidad el 2% en el 2016. En cambio, para el año 2017 se obtiene una pérdida significativa donde el valor es de – 51%.

Cuadro 17: Margen Neto

CONSTRUCTORA VARU SAC 2016 -2017

Año	Margen Neto		= %
	Utilidad neta	Ventas netas	
2016	32102	1985881	0.02 = 2%
2017	-43915	84432	-0.52= -52%

Fuente: Elaboración propia



Fuente: Elaboración propia

En el cuadro N° 17 y gráfico N° 17, observamos que para el año 2016 por cada por cada UM que vendió la empresa, obtuvo una utilidad de 2%. En cambio, para el año 2017 se obtuvo – 52% siendo igualmente una pérdida significativa.

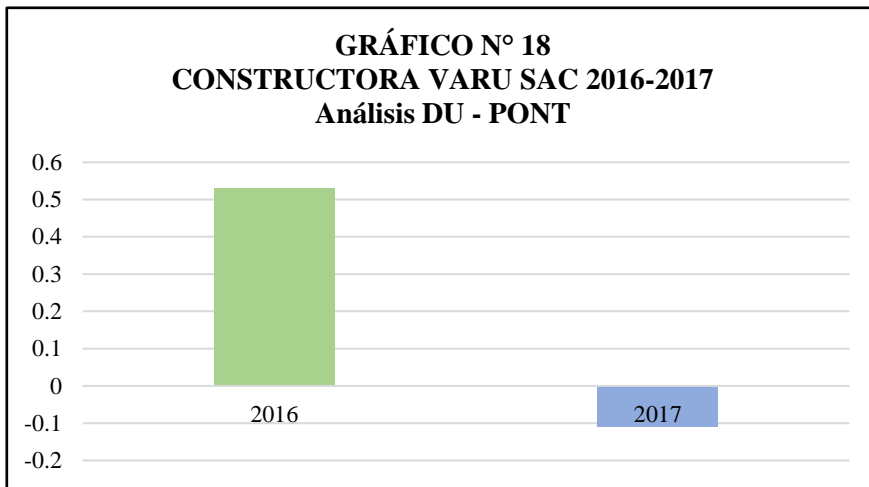
Este ratio permite evaluar si el esfuerzo hecho en la operación durante el período de análisis, está produciendo una adecuada retribución para el empresario.

Cuadro 18: Análisis DU - PONT

CONSTRUCTORA VARU SAC 2016 -2017

	<u>U. antes de impuestos</u>	= %
	Activo total	
Año	Importe	Ratio
2016	<u>43710</u> 82466	0.53 = 53%
2017	<u>-43915</u> 382218	-0.11 = -11%

Fuente: Elaboración propia



Fuente: Elaboración propia

En el cuadro N° 18 y gráfico N° 18, se observa que para el año 2016 el rendimiento de la inversión total es de 53% (no considera deducción por el impuesto a la renta); en cambio para el año 2017 se obtuvo – 11% siendo un valor negativo por lo cual no se obtuvo rendimiento.

Cuadro 19: Análisis horizontal y vertical del estado de Situación Financiera

CONSTRUCTORA VARU SAC 20600673581 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CORTE A: A 31 DE DICIEMBRE DE 2016 - 2017											
	2016	A.V	2017	A.V	A.H		2016	A.V	2017	A.V	A.H
					%						
ACTIVO						PASIVO					
ACTIVO CORRIENTE						PASIVO CORRIENTE					
EFFECTIVO Y FLUJO DE EFFECTIVO	S/. 10,557.00	12.80%	S/. 318,491.00	83.33%	2916.87%	TRIBUTOS, CONTRA PRESTACIONES POR PAGAR					
CEUNTAS POR COBRAR COMERCIALES						COMERCIALES POR PAGAR COMERCIAL	S/. 1,424.00	1.73%	S/. 191.00	0.05%	-86.6%
SERVICIOS CONTRATADOS POR TERCE	S/. 20,415.00	24.76%			-100.00%	OBLIGACIONES FINANCIERAS					
EXISTENCIAS	S/. 44,746.00	54.26%	S/. 36,210.00	9.47%	-19.08%						
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	S/. 0.00	0.00%	S/. 19,723.00	5.16%	100.00%						
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	S/. 75,718.00	91.82%	S/. 374,424.00	97.96%	394.50%	TOTAL PASIVO CORRIENTE	S/. 1,424.00	1.73%	S/. 191.00	0.05%	-86.6%
ACTIVO NO CORRIENTE						PASIVO NO CORRIENTE					
EQUIPOS DE COMPUTO	S/. 7,396.00	8.97%	S/. 7,395.00	1.93%	-0.01%	PRETAMOS DE ACCIONISTAS					
EQUIPOS DIVERSOS			S/. 3,160.00	0.83%	100.00%	OBLIGACIONES FINANCIERAS	S/. 5,100.00	6.18%			-100.0%
DEPRECIACION DE INM. MAQUINARIAS	-S/. 648.00	-0.79%	-S/. 2,761.00	-0.72%	326.08%	OTRAS CUENTAS POR PAGAR					
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	S/. 6,748.00	8.18%	S/. 7,794.00	2.04%	15.50%	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	S/. 5,100.00	6.18%	S/. 0.00	0.00%	-100.0%
						PATRIMONIO					
						CAPITAL SOCIAL	S/. 50,000.00	60.63%	S/. 400,000.00	104.65%	700.0%
						EXCEDENTES DE REVALUACION					
						RESULTADOS ACUMULADOS	-S/. 6,160.00	-7.47%	S/. 25,942.00	6.79%	521.1%
						RESULTADOS DEL PERIODO	S/. 32,102.00	38.93%	-S/. 43,915.00	-11.49%	236.8%
						TOTAL PATRIMONIO	S/. 75,942.00	92.09%	S/. 382,027.00	99.95%	403.1%
TOTAL ACTIVOS	S/. 82,466.00	100.00%	S/. 382,218.00	100.00%	363.49%	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	S/. 82,466.00	100.00%	S/. 382,218.00	100.00%	363.5%

Fuente: Elaboración propia

Cuadro 20: Análisis horizontal y vertical del estado de ganancias y pérdidas

CONSTRUCTORA VARU SAC						
20600673581						
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS						
CORTE A:						
A 31 DE DICIEMBRE DE 2016 - 2017						
		2016	A.V %		2017	A.V % A.H
VENTAS NETAS		S/. 1,985,881.00	100.00%		S/. 84,432.00	100.00% -95.75%
VENTAS MERCADERIA	S/. 1,985,881.00			S/. 84,432.00		
TOTAL VENTAS		S/. 1,985,881.00	100.00%		S/. 84,432.00	100.00% -95.75%
COSTO DE VENTAS		S/. 1,632,394.00	82.20%		S/. 70,167.00	83.10% -95.70%
COSTO DE MERCADERIAS	S/. 1,632,394.00			S/. 70,167.00		
TOTAL COSTO DE VENTAS		S/. 1,632,394.00	82.20%		S/. 14,265.00	16.90% -99.13%
UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA		S/. 353,487.00	17.80%		S/. 70,167.00	83.10% -80.15%
GASTOS DE OPERACIÓN						
GASTOS ADMINISTRATIVOS		-S/. 92,788.00	-4.67%		-S/. 17,265.00	-20.45% -81.39%
GASTOS DE VENTAS		-S/. 216,506.00	-10.90%		-S/. 40,284.00	-47.71% -81.39%
UTILIDAD DE OPERACIÓN		S/. 44,193.00	2.23%		-S/. 43,284.00	-51.26% -197.94%
INGRESOS FINANCIEROS						
OTROS INGRESOS						
GASTOS FINANCIEROS		-S/. 483.00	-0.02%		-S/. 631.00	-0.75% 30.64%
OTROS EGRESOS						
REI DEL EJERCICIO						
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO		S/. 43,710.00	2.20%		-S/. 43,915.00	-52.01% -200.47%
ADICIONES PARA RENTA IMPONIBLE		S/. 3,906.00	0.20%			-100.00%
RNETA NETA DEL EJERCICIO		S/. 47,616.00	2.40%			-100.00%
PERDIDAS NETAS COMPENSABLES						
DE EJERCICIOS ANTERIORES		-S/. 6,160.00	-0.31%			-100.00%
RENTA NETA IMPONIBLE		S/. 41,456.00	2.09%			-100.00%
IMPUESTO A LA RENTA (28%)		S/. 11,608.00	0.58%			-100.00%
UTILIDAD DEL EJERCICIO		S/. 32,102.00	1.62%		-S/. 43,915.00	-52.01% -236.80%

Fuente: Elaboración propia

Interpretación del análisis vertical y horizontal

En el cuadro N° 19 Análisis vertical del estado de situación financiera de la empresa Constructora Varu SAC en forma comparativa se puede apreciar la estructura del activo de la siguiente manera: Activo Corriente, año 2016 en un 91.82%, en el año 2017 de un 97.96%; el activo no corriente representa en el año 2016 el 8.18% y en el año 2017 representa el 15.50%.

En el pasivo se puede apreciar la siguiente manera: Pasivo corriente, para el año 2016 de un 1.73% y para el año 2017 un 0.05%; pasivo no corriente para el año 2016 un 6.18 y el año 2017 no tiene movimiento.

En cuanto al patrimonio está representado en las siguientes proporciones: año 2016 de un 92.09% y para el año 2017 está representado de un 99.95%.

En este análisis se puede apreciar que los rubros más importantes son el activo corriente y patrimonio, por un lado el activo corriente incluye el efectivo y flujo de efectivo, servicios contratados por terceros y las existencias, y el patrimonio que representa la propiedad directa de la empresa,

En el análisis horizontal del Estado de Situación Financiera correspondiente a los ejercicios 2016 y 2017, se puede apreciar las siguientes variaciones porcentuales: En el Activo corriente se observa una variación porcentual de 394.50% este incremento se debe a un mejor manejo de las políticas internas de la empresa, mientras el activo no corriente solo tuvo una variación porcentual de 15.50%.

En el activo corriente presenta mayor variación en el efectivo y flujo de efectivo representando un 2916.87% este incremento se debe a que hubo un mejor manejo en las cuentas por cobrar comerciales.

En lo que corresponde al pasivo y patrimonio, se puede apreciar que la partida que tuvo mayor variación en el patrimonio es la cuenta de capital social que presenta una variación porcentual de 700.00% tal aumento se debe a los aportes de los socios.

En el cuadro N° 20 corresponde al análisis vertical del Estado de Ganancias y Pérdidas de la empresa Constructora Varu SAC durante los periodos 2016 y 2017 la misma que ha generado las siguientes variaciones. El costo de ventas representa un 82.20% para el año 2016 y para el año 2017 un 83.10% en la utilidad de operación en el 2016 y 2017 representa 2.23% y -51.26% respectivamente donde se observa que hubo una variación negativa. Asimismo, en la utilidad antes de impuesto para los años 2016 y 2017 está en 2.20% y -52.01% respectivamente. Finalmente, para la utilidad del ejercicio para el año 2016 tenemos un valor de 1.62% en cambio para el 2017 tenemos un valor negativo de -52.01% lo cual indica una pérdida mas no utilidad.

En el análisis Horizontal del estado de Estado de Ganancias y Pérdidas refleja los siguientes resultados; los ingresos por venta del servicio tuvieron una disminución de -95.75% en valores porcentuales esta disminución se debe a que la gran inversión en obras en varios sectores de la región ha disminuido en el año 2017. En cuanto al costo de ventas también se observa un resultado negativo de -99.13%; para la utilidad de operación nos arroja un resultado de variación porcentual negativo de -197.94%. Para

el año 2017 la empresa en mención obtuvo pérdida al finalizar el ejercicio en valores monetarios fue de – S/. 43915.00 y porcentualmente fue de -236.80% a diferencia del año 2016 que si se obtuvo utilidades que refleja una ganancia.

Discusión

En el Cuadro N° 01 se observa que la Liquidez de la constructora tiene capacidad para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo, ya que el índice es de 53.17 y 1960.34; asimismo, en el cuadro N° 02 se observa que aun disminuyendo las existencias sigue teniendo capacidad de hacer frente a cada S/. 1 de sus obligaciones de corto plazo. Por el contrario, Sánchez (2011) señala que la empresa que estudió tiene un bajo rendimiento de liquidez debido al alto nivel de endeudamiento; por ello, Aching (2005) refiere que la liquidez de una empresa es reflejo de la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes, además de mantener un nivel de capital de trabajo suficiente que permita generar un excedente para la empresa y que produzca el dinero suficiente para cancelar las necesidades de los gastos financieros.

En el cuadro N° 13 se observa que para el año 2016 se obtendrá un rendimiento sobre el patrimonio del 42% y el 2017 será de -11%; es decir que, al obtener un resultado negativo no habrá utilidad a favor de la empresa. Por otro lado, en el cuadro N° 14 se muestra que en el 2016 el rendimiento sobre la inversión es de 39%, y en el 2017 es del -11%, no obteniéndose rendimiento sobre la inversión. Igualmente, Pérez (2010) en su investigación muestra que el rendimiento sobre la inversión ha ido disminuyendo y señala la necesidad de eficientizar el manejo del patrimonio, y el

rendimiento sobre activos también se ha visto afectado. Por tanto, no habría un retorno esperado en caso de hacer una inversión, lo cual afectaría la rentabilidad de la empresa, por ello es que en el cuadro N°17 que la utilidad por ventas para el 2017 es de -52% siendo una pérdida significativa, esto se debe a que la inversión en obras en varios sectores de la región ha disminuido; ante ello es necesario que se tomen acciones para disminuir los costos fijos, ya que se corre el riesgo de que la empresa se quede sin capital de trabajo suficiente; por ello, refiere Ribbeck (2014) que el diagnóstico económico debe ser usada por la dirección para una adecuada toma de decisiones, de lo contrario serán inadecuadas.

En la empresa Constructora VARU SAC las decisiones se toman en base al análisis de estados financieros e información contable actualizada, con el fin de poder controlar y direccionar hacia una mejor planificación las actividades; ya que constituye un aspecto fundamental en la alta gerencia, donde los gerentes deben tener la competitividad y la responsabilidad para tomar decisiones asertivas; mientras que en la empresa estudiada por Abanto & Cegarra (2002) las decisiones se toman en base a criterios tentativos sin tener una base real que lo sustente, ya que no cuentan con un análisis elaborado respecto a sus estados financieros. Por tanto, las decisiones gerenciales mediante el análisis de la situación económica y financiera es la mejor estrategia para que la empresa logre una ventaja competitiva en el mercado.

El resultado de la investigación ha sido realizado con la finalidad de presentar la problemática existente en la empresa CONSTRUCTORA VARU SAC, el cual podría ser aplicada a todas las empresas del sector construcción que se ven perjudicadas en

una buena toma de decisiones de inversión y desarrollo a falta de un buen análisis e interpretación de estados financieros, ya que estos no se elaboran a tiempo y se les deja de dar la importancia que estas merecen. Asimismo el estudio es importante para todo el ambito empresarial, y los ejecutivos deben exigir para contar con información contable confiable, actualizada y oportuna a fin de que permita tomar decisiones efectivas a la alta gerencia en pro de sus inversiones.

CAPÍTULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

CONCLUSIONES

- De acuerdo con la información bibliográfica y la información contable que se ha recopilado, podemos concluir que la empresa CONSTRUCTORA VARU SAC toma decisiones favorables que se ve reflejada en los resultados de sus estados financieros.
- El Análisis de los Estados Financieros si influyen positivamente en las decisiones gerenciales, según se muestra en el cuadro N° 10 que es un indicador que mide la combinación entre los recursos propios y ajenos; los resultados obtenidos en el 2016 en 9% y 2017 en 0.05% indica que la empresa opera básicamente con recursos propios hasta posicionarse en el mercado y no trabajar con entidades financieras.
- En cuanto al análisis de liquidez se obtuvo un resultado de 53.17 y 1960.34 veces para los años 2016 y 2017 respectivamente esto indica que este efectivo no está generando ingresos debido a que no tiene movimiento ya sea en inversiones de proyectos o comprando activos.
- La razón de endeudamiento es menor debido a que se trabaja mayormente con capital y no trabajaron con entidades financieras, es decir que también existió una adecuada toma de daciones ya que hasta posicionarse en el mercado y obtener mayor ganancia decidieron no realizar préstamos a las entidades financieras.

- La rentabilidad sobre el patrimonio de la empresa para el año 2016 se obtuvo un resultado de 42% esto significa que por cada UM que el dueño mantiene en el 2016 genera un rendimiento sobre el patrimonio; es decir, mide la capacidad de la empresa para generar utilidad a favor del propietario; sin embargo para el año 2017 se obtiene un resultado – 11% donde no genera utilidad a favor sino más bien una pérdida.
- Para el periodo 2017 observamos que al finalizar el año obtuvo pérdida, esto refleja que no hubo una buena gestión por parte del gerente a lo cual nos lleva a deducir que no planifico sus actividades y tomo decisiones sin revisar la base de datos que le arrojó su análisis de los estados financieros.

RECOMENDACIONES

- Aplicar estrategias para aumentar las ventas durante todo un periodo, por ejemplo:
 - ventas al crédito. Aumenta la captación de clientes y la fidelización de los mismos, cuando estos créditos no son cobrados a tiempo genera un problema de liquidez para la empresa, sin embargo, la capacidad de liquidez de la empresa CONSTRUCTORA VARU SAC es significativa.
- El excedente de liquidez es positivo, por lo tanto, se sugiere realizar inversiones en la empresa, como puede ser de ejecutar construcciones de edificios para

luego ponerlos a la venta, adquisición de equipos y un análisis de mercado, entre otros.

- También se recomienda realizar un organigrama donde describa la estructura de la empresa para mejorar el manejo en cuanto a la gestión; asimismo cabe mencionar de realizar un manual de funciones y como un punto importante solicitar información a tiempo y actualizada sobre el análisis de sus estados financieros para tener un base de datos actualizada para la toma de decisiones.

REFERENCIAS

- Aching Guzmán, C. (2005). *GUIA RAPIDA RATIOS FINANCIEROS Y MATEMATICAS DE LA MERCADOTECNIA*. Lima: PROCIENCIA Y CULTURA S.A.
- Brigham, E., & Houston, J. (2006). *Fundamentos de Administración Financiera*. Mexico: Cengage Learning Editores.
- Brigham, E., & Houston, J. (2006). *Fundamentos de Administración Financiera (10ª ed.)*. México: Cengage Learning Editores.
- Cesar, R. (2009). *Modulo de Análisis Financiero*. Colombia.
- CHIAVENATO, I. (1986). *“Introducción a la teoría General de la Administración”*. Bogotá: Mc Graw Hill.
- Conjunto Ejecutivo Torres JV. (20 de octubre de 2016). *CÁMARA NACIONAL DE EMPRESAS DE CONSULTORÍA DELEGACIÓN PUEBLA*. Obtenido de Técnicas para Diagnosticar el Análisis Financiero de una Empresa.: <https://cnecpuebla.wordpress.com/2016/10/20/tecnicas-para-diagnosticar-el-analisis-financiero-de-una-empresa/>
- Daft, R. (1985). *Organization Theory and Design*. U. S. A: West Wadsworth.
- Dominguez, P. (2007). *Manual de Analisis Financiero*. Insituto Europeo de Gestion Empresarial.

Estupiñan, R., & Estupiñan, O. (2004). *Análisis financiero y de gestión*. Mexico: ECOE Ediciones.

FAYOL, H. (1916). *Administración Industrial y General*. Francia.

Gil, A. (2004). *Introducción al Análisis Financiero*. San Vicente: Editorial Club Universitario.

Gore, J., Banks, A., Millward, L., & Kyriakidou, O. (2006). *Naturalistic decision making and organizations: Reviewing pragmatic science*. Organization Studies.

Hammond, J., Keeney, R., & Raiffa, H. (1999). *Decisiones Inteligentes*. Bogotá: Grupo Editorial Norma.

Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Bdpista Lucio, P. (2010). *Metodología de la Investigación*. México: Santa Fe.

Hernández, J. (2005). *Análisis Financiero*.

James A.F. Stoner, R. F. (1996). *Motivación*. Mexico: Prentice Hall Hispanoamericana.

Kaplan, R., & Norton, D. (1992). "The Balanced Scorecard – Measures That Drive Performance". *Harvard Business Review*, 71-79.

Khadem, R., & Lorber, R. (1988). *Administración en una página*. Bogotá: Grupo Editorial Norma.

KOONTZ, H., & O'DONELL, W. (1985). *Administración*. Mexico: Editorial Mc Graw and Hill.

- Malhotra, N. (2008). *Investigación de Mercados (5a ed.)*. México.
- McLeod Jr, R. (1998). *Management Information Systems*. U. S. A.: Prentice Hall.
- McLeod Jr, R. (1998). *Management Information Systems*. U. S. A.: Prentice Hall.
- Meacham, B. (2004). *Decision-making for fire risk problems: A review of challenges and tools*. Journal of Fire Protection Engineering Engineering .
- Moody, P. (1919). *Toma de decisiones gerenciales*. Bogotá: McGraw Hill.
- Moody, P. (1983). *Decision making: methods for better decisions*. New York: McGraw- Hill.
- Moody, P. (1991). *Toma de Decisiones Gerenciales*. México: McGraw-Hill.
- Nava Rosillón, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia (RVG)*, 606-628.
- Ñaupas Paitán, H., Mejia Mejia, E., Novoa Ramirez, E., & Villagomez Paucar, A. (2011). *Metodología de la Investigacion Cientifica*. Lima: Cepredim.
- Olmo, F. (2002). *El cuestionario: Un Instrumento para la Investigación de las Ciencias Sociales (1a ed.)*. España.
- Prieto Hurtado, C. (2010). *ANÁLISIS FINANCIERO*. Colombia: Fundación para la Educación Superior San Mateo.
- Rodriguez, M. (2009). *Metodologia del Analisis Economico*.

Rubio, P. (2007). *Manual de análisis financiero*.

Shapiro, J. (2001). *Modeling the Supply Chain*. Estados Unidos: Duxbury.

Solano, A. (s/f). *Toma de decisiones gerenciales*. Costa Rica: Instituto Tecnológico de Costa Rica.

Stephen, R. (1987). *Administración teórica y práctica*. Mexico: Prentice-Hall Hispanoamerica S.A.

Tesis

Pérez López, J. (2010). *Análisis financiero para la toma de decisiones, en una empresa maquiladora dedicada a la confección de prendas de vestir*. Guatemala: UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA .

Sánchez López, P. (2011). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Vihalmotos, Ecuadros año 2009-2010*. Ecuador: UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO.

Ribbeck Gomez, C. (2014). *Análisis e interpretación de estados financieros: herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmeccánica del distrito de Ate Vitarte, 2013*. Lima: Universidad de San Martín de Porres.

Terry Manchego, N. (2016). *Análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa CLÍNICA PROMEDIC S.CIVIL.R.L*. Tacna: UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA.

Tejada Carrera , J., & Torres Valencia, J. (2001). *Análisis de los estados financieros para una adecuada toma de decisiones*. Cajamarca: Universidad Nacional de Cajamarca.

Abanto Fuentes, C., & Cegarra Diaz, N. (2002). *Análisis e interpretacion de los estados financieros para una mejor toma de decisiones en las clínicas de la ciudad de Cajamarca*. Cajamarca: Universidad Nacional de Cajamarca.

GLOSARIO

Empresa: Entidad en la que intervienen el capital y el trabajo como factores de producción de actividades industriales o mercantiles o para la prestación de servicios.

Análisis financiero: es el conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa. (Conjunto Ejecutivo Torres JV, 2016)

NIC: Las NIC (Normas Internacionales de Contabilidad) o IAS –International Accounting Standards, en inglés– son un conjunto de estándares creados desde 1973 hasta la fecha.

Planeación: La planeación es la acción de la elaboración de estrategias que permiten alcanzar una meta ya establecida.

Previsibilidad: Que puede ser previsto o conjeturado.

Flexibilidad: Capacidad para adaptarse con facilidad a las diversas circunstancias o para acomodar las normas a las distintas situaciones o necesidades.

Unidad: Elemento diferenciado y completo que forma parte de una serie o de un conjunto.

Evaluación Financiera: La Evaluación Financiera es un estudio analítico que contrasta la información económico-financiera de cada proyecto con los entornos social, económico y financiero.

Costes: El costo o coste es el gasto económico que representa la fabricación de un producto o la prestación de un servicio.

Activo: Un activo es un bien que la empresa posee y que puede convertirse en dinero u otros medios líquidos equivalentes para su posterior venta.

Pasivo: Son todas las deudas que la empresa posee frente a terceros como proveedores, bancos u otros acreedores y el pasivo exigible se divide a su vez en: Largo plazo: vence en un periodo superior a un año.

Corto plazo: vence en un periodo inferior a un año.

Patrimonio: Podemos definir el patrimonio como el conjunto de bienes, derechos y obligaciones que tiene una persona o empresa.

Actividades de explotación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos habituales de la empresa.

Actividades Inversión: Son los pagos que tienen su origen en la adquisición de activos no corrientes y otros activos no incluidos en el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, tales como inmovilizados intangibles, materiales, inversiones inmobiliarias o inversiones financieras, así como los cobros procedentes de su enajenación o de su amortización al vencimiento.

Actividades Financiamiento: son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por parte de la empresa¹. (La Norma Internacional de Contabilidad 7)

¹ https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/nic/NIC_007_2014.pdf

Periodo contable: se refiere a que las operaciones económicas de una empresa se deben reconocer y registrar en un determinado tiempo, que por regla general es de un año, que va desde el 01 de enero a 31 de diciembre, aunque se puede también trabajar con periodos de tiempo diferentes como el mes, semestre, trimestre, etc.².

Activo Corriente: Forman parte de esta agrupación del balance de situación aquellos activos que la empresa espera vender, consumir o realizar en el transcurso de ciclo normal de explotación, el cual con carácter general, no excederá de año.

Activo No corriente: los activos fijos o activos no corrientes son los activos que corresponden a bienes y derechos que no son convertidos en efectivo por una empresa en el año, y permanecen en ella durante más de un ejercicio.

Políticas contables: Una política contable es un conjunto de principios, reglas y procedimientos específicos que son adoptados por una entidad para preparar y realizar los estados o documentos contables.

Flujos de efectivo: es la variación de entrada y salida de efectivo en un periodo determinado.

Contratos: es un acuerdo legal manifestado en común entre dos o más personas.

² <https://www.gerencie.com/periodo-contable.html>

ANEXOS

M A T R I Z D E C O N S I S T E N C I A	PROBLEMA	VARIABLES	HIPÓTESIS	OBJETIVOS	METODOLOGÍA	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
	¿Cómo influyen las decisiones gerenciales en el análisis de la situación económica y financiera de la empresa Constructora VARU S.A.C. 2016 – 2017?	Decisiones Gerenciales (Variable Independiente) Análisis Financiero (Variable Dependiente)	Podemos afirmar que las decisiones gerenciales influyen de manera positiva en el análisis de la situación económica y financiera de la empresa Constructora VARU SAC 2016 – 2017.	General Determinar cómo influyen las decisiones gerenciales mediante el análisis de la situación económica y financiera de la empresa Constructora VARU SAC 2016 - 2017. Específicos: Recopilar la información contable de la empresa Constructora VARU SAC 2016 – 2017. Analizar las decisiones gerenciales y su grado de influencia en el Estado de Ganancias y Pérdidas de la empresa Constructora VARU SAC 2016 – 2017. Interpretar las razones financieras o ratios del Estado de Situación Financiera y Estado de Ganancias y Pérdidas de la empresa Constructora VARU SAC 2016 – 2017.	Tipo de investigación La investigación "post facto" es donde se realiza una búsqueda de información de los Estados Financieros de periodos anteriores con la finalidad de validar nuestra hipótesis, donde obtenemos las causas que han dado lugar al hecho estudiado. Diseño de investigación El diseño de investigación es no experimental es observar fenómenos tal como se dan en su contexto natural, para posteriormente analizarlos.	Encuesta Análisis documentario: Informes contables.

CONSTRUCTORA VARU SAC
20600673581
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
CORTE A:
A 31 DE DICIEMBRE DE 2016 - 2017

	2016	2017		2016	2017
ACTIVO			PASIVO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
EFFECTIVO Y FLUJO DE EFFECTIVO	S/. 10,557.00	S/. 318,491.00	TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES P	S/. 1,424.00	S/. 191.00
CEUNTAS POR PAGAR COMERCIALES			CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES		
SERVICIOS CONTRATADOS POR TERC	S/. 20,415.00		OBLIGACIONES FINANCIERAS		
EXISTENCIAS	S/. 44,746.00	S/. 36,210.00			
OTROS ACTIVOS CORRIENTES		S/. 19,723.00			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	S/. 75,718.00	S/. 374,424.00	TOTAL PASIVO CORRIENTE	S/. 1,424.00	S/. 191.00
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
EQUIPOS DE COMPUTO	S/. 7,396.00	S/. 7,395.00	PRESTAMOS DE ACCIONISTAS		
EQUIPOS DIVERSOS		S/. 3,160.00	OBLIGACIONES FINANCIERAS	S/. 5,100.00	
DEPRECIACION DE INM. MAQUINARI	-S/. 648.00	-S/. 2,761.00	OTRAS CUENTAS POR PAGAR		
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	S/. 6,748.00	S/. 7,794.00	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	S/. 5,100.00	S/. 0.00
			PATRIMONIO		
			CAPITAL SOCIAL	S/. 50,000.00	S/. 400,000.00
			EXCEDENTES DE REVALUACION		
			RESULTADOS ACUMULADOS	-S/. 6,160.00	S/. 25,942.00
			RESULTADOS DEL PERIODO	S/. 32,102.00	-S/. 43,915.00
			TOTAL PATRIMONIO	S/. 75,942.00	S/. 382,027.00
TOTAL ACTIVOS	S/. 82,466.00	S/. 382,218.00	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	S/. 82,466.00	S/. 382,218.00

Fuente: Elaboracion propia

CONSTRUCTORA VARU SAC
20600673581
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
CORTEA:
A 31 DE DICIEMBRE DE 2016 - 2017

	2016	2017
VENTAS NETAS	S/. 1,985,881.00	S/. 84,432.00
VENTAS MERCADERIA	S/. 1,985,881.00	S/. 84,432.00
TO TAL VENTAS	S/. 1,985,881.00	S/. 84,432.00
COSTO DE VENTAS	S/. 1,632,394.00	S/. 70,167.00
COSTO DE MERCADERIAS	S/. 1,632,394.00	S/. 70,167.00
TO TAL COSTO DE VENTAS	S/. 1,632,394.00	S/. 14,265.00
UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	S/. 353,487.00	S/. 70,167.00
GASTOS DE OPERACIÓN		
GASTOS ADMINISTRATIVOS	-S/. 92,788.00	-S/. 17,265.00
GASTOS DE VENTAS	-S/. 216,506.00	-S/. 40,284.00
UTILIDAD DE OPERACIÓN	S/. 44,193.00	-S/. 43,284.00
INGRESOS FINANCIEROS		
OTROS INGRESOS		
GASTOS FINANCIEROS	-S/. 483.00	-S/. 631.00
OTROS EGRESOS		
REI DEL EJERCICIO		
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	S/. 43,710.00	-S/. 43,915.00
ADICIONES PARA RENTA IMPONIBLE	S/. 3,906.00	
RNETA NETA DEL EJERCICIO	S/. 47,616.00	
PERDIDAS NETAS		
COMPENSABLES DE EJERCICIOS	-S/. 6,160.00	
RENTA NETA IMPONIBLE	S/. 41,456.00	
IMPUESTO A LA RENTA (28%)	S/. 11,608.00	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	S/. 32,102.00	-S/. 43,915.00

Fuente: Elaboración propia

CONSTRUCTORA VARU SAC					
20600673581					
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO					
CORTE A:					
A 31 DE DICIEMBRE DE 2016					
COMPONENTE	CAPITAL SOCIAL	CAPITAL ADICIONAL	EXCEDENTES DE REVALUACION	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
SALDO AL 31/12 /16	50,000.00				75,942.00
APORTE CAPITAL					
EXCEDENTES DE REVALUACION					
UTILIDAD (PERD) NETA EJERC.					
UTILIDAD DEL PERIODO				-6,160.00	-6,160.00
SALDO AL 31/12/2016	50,000.00			-6,160.00	43,840.00
APORTE CAPITAL					
EXCEDENTES DE REVALUACION					
UTILIDAD (PERD) NETA EJERC.					
UTILIDAD DEL PERIODO				32,102.00	32,102.00
SALDO AL 31/12/2016	50,000.00	0.0	0.0	25,942.00	75,942.00

Fuente: Elaboración propia

CONSTRUCTORA VARU SAC					
20600673581					
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO					
CORTE A:					
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017					
COMPONENTE	CAPITAL SOCIAL	CAPITAL ADICIONAL	EXCEDENTES DE REVALUACION	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
SALDO AL 31/12 /17	50,000.00			-6,160.00	43,840.00
APORTE CAPITAL					
EXCEDENTES DE REVALUACION					
UTILIDAD (PERD) NETA EJERC.					
UTILIDAD DEL PERIODO				32,102.00	32,102.00
SALDO AL 31/12/2017	50,000.00			25,942.00	75,942.00
APORTE CAPITAL		350,000.00			350,000.00
EXCEDENTES DE REVALUACION					
UTILIDAD (PERD) NETA EJERC.					
UTILIDAD DEL PERIODO				-43,915.00	-43,915.00
SALDO AL 31/12/2017	50,000.00	350,000.00	0.0	-17,973.00	382,027.00

Fuente: Elaboración propia

CONSTRUCTORA VARU S.A.C		
RUC.N° 20600673581		
FLUJO DE EFECTIVO EN NUEVOS SOLES		
DEL 01 DE ENERO DEL 2016 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017		
DETALLE	TOTAL	TOTAL
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
INGRESOS		
COBRO DE VENTAS	2,343,339.00	99,630.00
OTROS INGRESOS	-	-
TOTAL INGRESOS	2,343,339.00	99,630.00
EGRESOS		
PAGO DE PROVEEDORES DE BIENES Y SERVICIOS	1,985,279.55	62,048.52
PAGO DE ALQUILER DE LOCAL	36,000.00	6,000.00
PAGO DE REMUNERACIONES	31,441.02	47,913.80
PAGO DE OBLIGACIONES SOCIALES (ESSALUD, AFP, CONAFOVICER, SENCICO, SCTR)	9,752.75	12,153.77
PAGO DE HONORARIOS	167,500.00	-
PAGO DE TRIBUTOS	83,047.71	4,643.00
PAGO DE GASTOS BANCARIOS	707.45	675.69
PAGO DE MULTAS POR TRIBUTO	92.00	2.00
TOTAL EGRESOS	2,313,820.48	133,436.78
AUMENTO O DISMINUCION DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO ACTIVADES DE OPERACIÓN	29,518.52	-33,806.78
ACTIVIDADES DE INVERSION		
INGRESOS		
OTROS INGRESOS POR INVERSION	-	-
TOTAL INGRESOS	-	-
EGRESOS		
COMPRA DE INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO	7,395.61	3,159.00
TOTAL EGRESOS	7,395.61	3,159.00
AUMENTO O DISMINUCION DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO ACTIVADES DE INVERSION	-7,395.61	-3,159.00

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
INGRESOS		
APORTES DE ACCIONISTAS	-	350,000.00
COBRO DE PRESTAMOS A LARGO PLAZO	-	-
COBRO DE PRESTAMOS DE TERCEROS CORTO PLAZO	31,100.00	35,800.00
TOTAL INGRESOS	31,100.00	385,800.00
EGRESOS		
PAGOS DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	43,000.00	40,900.00
PAGO DE PRESTAMOS DE TERCEROS CORTO PLAZO		
TOTAL EGRESOS	43,000.00	40,900.00
AUMENTO O DISMINUCION DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO ACTIVADES DE FINANCIAMIENTO	-11,900.00	344,900.00
SALDO NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL PERIODO	10,222.91	307,934.22
Saldo Efectivo y Equivalente de Efectivo al Inicio del Ejercicio	333.90	10,556.81
SALDO EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO DEL PERIODO	10,556.81	318,491.03

Elaboración: Fuente propia

ENCUESTA

DECISIONES GERENCIALES MEDIANTE EL ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA EMPRESA CONSTRUCTORA VARU S.A.C. 2016 – 2017.

I. ANÁLISIS FINANCIERO ECONÓMICO

1 En el supuesto caso de establecer una comparación de su Estado de Situación Financiera del periodo 2016 y 2017. ¿Cuál sería su apreciación al ver la variación existe en el rubro Efectivo y Equivalente de efectivo?

- a) Bueno
- b) Regular
- c) Deficiente

2 Durante estos dos últimos periodos 2016 y 2017. ¿Cómo fue la liquidez general de su empresa? Teniendo en cuenta que, la liquidez se refiere al nivel de solvencia financiera de corto plazo de la empresa, en función de la capacidad que tiene para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo; es decir la capacidad de pago corriente de la empresa.

- a) Bueno
- b) Regular
- c) Deficiente

3 Durante estos dos últimos periodos 2016 y 2017. ¿Cómo fue la Solvencia de su empresa? Considerando que, la solvencia es la capacidad de pago a largo plazo con que cuenta su empresa para hacer frente al pago de sus obligaciones con regularidad.

- a) Bueno
- b) Regular
- c) Deficiente

II. ANÁLISIS ECONÓMICO

4 En el supuesto caso de establecer una comparación de su Estado de Resultado de los periodos 2016 y 2017. ¿Cuál sería su apreciación al ver la variación existente en el rubro Utilidad Neta del Ejercicio

- a) Bueno
- b) Regular

c) Deficiente

- 5 La empresa ¿Qué información ha considerado de mayor utilidad al realizar el análisis de los Estados Financieros?
- a) La revelación de los gastos, ahorro e inversión.
 - b) La rentabilidad
 - c) El nivel de financiamiento
 - d) El nivel de endeudamiento
- 6 Para la empresa ¿Qué ventaja le ha proporcionado el Análisis al Estado de Resultados?
- a) Rastrea el desempeño del negocio
 - b) Base para proyecciones
 - c) Herramienta de control
 - d) Tomar decisiones

III. TOMA DE DECISIONES

- 7 Estando frente a la gerencia de su empresa o siendo funcionario. ¿Cómo son las decisiones de inversión que Ud. Toma?, teniendo en cuenta que, las decisiones de inversión son las que destinan los recursos disponibles a la adquisición de activos para la actividad productiva de la empresa.
- a) Bueno
 - b) Regular
 - c) Deficiente
- 8 ¿Qué factor ha incidido directamente en la toma de decisiones de riesgo por financiamiento en la empresa?
- a) Condiciones macroeconómicas
 - b) Conflicto con otras prioridades
 - c) Falta de fondos
 - d) Inversiones
- 9 ¿Las políticas de financiamiento de la empresa han contribuido en hacerla más competitiva?
- a) Si
 - b) No
- 10 ¿A qué tipo de financiamiento por deuda ha accedido la empresa para atender sus necesidades financieras?

- a) Financiamiento por corto plazo
 - b) Financiamiento por largo plazo
 - c) Financiamiento con patrimonio
- 11 En las decisiones de operación ¿Cuál ha sido el factor clave que ha orientado a la empresa para alcanzar las metas propuestas?
- a) Proceso productivo
 - b) Capacidad del producto
 - c) Diseño del producto
 - d) Calidad del producto
 - e) Fuerza de trabajo
- 12 ¿Qué tipo de riesgo de inversión tuvo mayor impacto negativo en el resultado del ejercicio de la empresa?
- a) Riesgo económico
 - b) Riesgo de crédito
 - c) Riesgo de liquidez
 - d) Riesgo legal
 - e) Riesgo financiero
- 13 ¿Qué factor de la competitividad ha generado valor agregado para la empresa?
- a) Calidad en la producción
 - b) Ventajas competitivas
 - c) Recursos tecnológicos
 - d) Recursos Humanos
 - e) Innovación