



*UNIVERSIDAD LAICA ELOY ALFARO DE MANABÍ
EXTENSIÓN CHONE*

CARRERA DE ECONOMÍA

TRABAJO DE TITULACIÓN

PREVIA LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE:

ECONOMISTA

TEMA:

*“ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA TOMA DE
DECISIONES DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTE
INTRAPROVINCIAL 5 DE MAYO”.*

AUTORAS:

*CEDEÑO GUADAMUD LORENA
ZAMBRANO ROSADO ANGÉLICA*

TUTOR:

LIC. ROSA YESENIA VERA LOOR, Mgs. C.A.

CHONE-MANABÍ- ECUADOR

2015

Lic. Rosa Yesenia Vera Loor, Mgs. C.A., Docente de la Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí Campus Chone, en calidad de Tutora de Trabajo de Titulación.

CERTIFICO:

Que el presente Trabajo de Titulación: “Análisis de los Estados Financieros en la Toma de Decisiones de la Cooperativa de Transporte Intraprovincial 5 De Mayo”, ha sido exhaustivamente revisado en varias sesiones de trabajo, se encuentra listo para su presentación y apto para su defensa.

Las opiniones y conceptos vertidos en este Trabajo de Titulación son fruto del trabajo y originalidad de sus autoras: Cedeño Guadamud Lorena y Zambrano Rosado Angélica, siendo de su exclusiva responsabilidad.

Chone, Abril del 2015

Lic. Rosa Yesenia Vera Loor, Mgs. C.A.

TUTORA

DECLARACIÓN DE AUTORÍA

La responsabilidad de las opiniones, investigaciones, resultados, conclusiones y recomendaciones presentados en este Trabajo de Titulación, son exclusividad de sus autores.

Chone, Abril del 2015

.....
Lorena Cedeño Guadamud

.....
Angélica Zambrano Rosado



**UNIVERSIDAD LAICA ELOY ALFARO DE MANABÍ
EXTENSIÓN CHONE**

FACULTAD: CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

INGENIERA COMERCIAL

Los miembros del Tribunal Examinador aprueban el informe de investigación, sobre el tema: “Análisis de los Estados Financieros en la Toma de Decisiones de la Cooperativa de Transporte Intraprovincial 5 De Mayo”, elaborado por las egresadas Cedeño Guadamud Lorena y Zambrano Rosado Angélica de la Escuela de Economía.

Chone, Abril del 2015

Dr. Víctor Jama Zambrano

DECANO

Lic. Rosa Yesenia Vera Loor, Mgs. C.A.

TUTORA

.....
MIEMBRO DEL TRIBUNAL

.....
MIEMBRO DEL TRIBUNAL

.....
SECRETARIA

DEDICATORIA

Quisiera dedicar este trabajo con todo mi amor y cariño: A DIOS por darme vida, salud y estar rodeada de una linda familia.

A mis padres que me dieron la vida y han estado siempre conmigo, gracias por todo papi y mami, por darme la mejor herencia que un padre pueda dar a su hija y porque siempre han estado presentes apoyándome, guiándome, corrigiéndome y brindándome todo su amor.

A mi niña bonita, mi pequeña Kimberly porque ella es mi motor a seguir siempre adelante, mi mayor inspiración, TE AMO MI PRINCESA. A mis hermanos quienes siempre me han ayudado en lo que ha estado en sus manos.

A todos los miembros de mi gran familia, me queda decirles que no me he olvidado de ustedes y en este gran momento de mi vida los tengo presentes.

A mi querida tutora Ing. Rosa Vera pues sin su ayuda y sin los conocimientos impartidos no sería posible este logro en mi vida.

Lorena

DEDICATORIA

A mi Dios, quien me dio la bendición, la fortaleza, la salud y la fe para concluir este trabajo.

A mi esposo, Richard, quien me brindó su amor, su cariño, y su apoyo constante.

A mis adoradas hijas María Angélica y María Ruth quienes son mi inspiración y me motivaron siempre a seguir adelante.

A mis padres, Mariana e Ítalo quienes me enseñaron desde pequeña a luchar por mis ideales.

A mis queridas hermanas y hermanos familiares.

Angélica

AGRADECIMIENTO

Que difícil escribir el agradecimiento pues nos preocupaba dejar fuera a alguien importante.

Primero y por sobre todo queremos agradecerle a DIOS nuestro padre celestial por darnos las fuerzas necesarias cuando creímos desfallecer. Bendecirnos con su presencia en cada una de nuestras vidas. Y por sobre todo habernos permitido llegar hasta este tiempo tan importante de nuestras vidas y lograr esta meta que tanto hemos soñado.

Gracias a nuestros padres por el cariño, comprensión y apoyo sin condiciones ni obstáculos. Gracias por ser el eje de nuestro camino hacia la educación. Por habernos cuidado y exigido cumplir con las reglas del hogar pues hoy en día entendemos cuánto nos ayudaron.

Gracias a nuestros familiares quienes siempre creyeron en nosotras, quienes se sentían tan orgullosos cuando decían que iban a tener una economista en casa.

A la Universidad Laica “Eloy Alfaro” de Manabí extensión Chone prestigiosa institución que nos abrió sus puertas y nos permitió alcanzar en sueño de toda niña que es el de ser una gran profesional.

Gracias mil veces gracias Licenciada Rosa Yesenia por las exigencias, por sus conocimientos otorgados durante este proceso, sin su ayuda no habiéramos logrado este gran sueño.

A nuestros amigos con los que compartimos tantas experiencias, desveladas, fracasos y muchos triunfos, pues con ustedes nuestro paso en la ULEAM CHONE fuera divertido.

Las autoras

ÍNDICE GENERAL

	Pág.
Título o portada.	i
Aprobación del tutor.	ii
Declaración de Autoría	iii
Aprobación de tribunal	iv
Dedicatoria	v-vi
Agradecimiento	vii
Índice	viii-x
1. Introducción	1-2
2. Planteamiento del problema	3
2.1. Contextos	3
2.1.1. Contexto Macro	3
2.1.2. Contexto Meso	4
2.1.3. Contexto Micro	4-5
2.2. Formulación del problema	5
2.3. Delimitación del problema	5-6
2.4. Interrogantes de la Investigación	6
3. Justificación	7
4. Objetivos	8
4.1. Objetivo General	8
4.2. Objetivos Específicos	8
CAPÍTULO I	
5. Marco Teórico	9
5.1. Análisis a los estados financieros	9-13
5.1.1. Importancia del Análisis a los estados financieros	13
5.1.2. Finalidad del Análisis a los estados financieros	14
5.1.3. Naturaleza del análisis financiero	14-15

5.1.4.	Descripción de los Estados Financieros	16
5.1.5.	Tipos de estados financieros	17-19
5.1.6.	Limitaciones de los estados financieros.	19-20
5.1.7.	El análisis financiero y el diagnóstico empresarial	20-26
5.1.8.	Aspectos previos al análisis de estados financieros	26-29
5.1.9.	Aspectos que deben considerarse al analizar razones financieras	29-31
5.1.10.	Métodos de Análisis Financiero	31-33
5.1.11.	Ratios financieros	34-41
5.2.	Toma de decisiones	42-43
5.2.1	Objetivos de la toma de decisiones	43
5.2.2	Proceso de la toma de decisiones	43-46
5.2.3.	Importancia de las decisiones	47-50
5.2.4.	Implicaciones en la Toma De Decisiones	51
5.2.5.	Etapas en el proceso de la toma de decisiones de la empresa	52-54
5.2.6.	Elementos que intervienen en la toma de decisiones	54-56
5.2.7.	La toma de decisiones en la gerencia	56-57
5.2.8.	Pasos en el proceso de toma de decisiones de un gerente	58-59
5.2.9.	La toma de decisiones para resolver problemas	60-67
5.2.10	Tipos de decisiones financieras	67-70
CAPÍTULO II		
6.	Hipótesis	71
6.1.	Variables	71
6.1.1.	Variable Independiente	71
6.1.2.	Variable Dependiente	71
6.1.3.	Término de Relación	71
CAPÍTULO III		
7.	Metodología	72

7.1.	Tipo de investigación	72
7.2.	Niveles de la investigación	72
7.3.	Métodos	72
7.4.	Técnicas de recolección de la información	72
7.5.	Población y muestra	73
7.5.1.	Población	73
7.5.2.	Muestra	73
8.	Marco Administrativo	74
8.1.	Recursos Humanos	74
8.2.	Recursos Financieros	74
CAPÍTULO IV		
9.	Resultados Obtenidos y Análisis de Datos	75
9.1.	Encuesta dirigida al Personal y socios de la Cooperativa de Transporte Intraprovincial 5 De Mayo	75-84
9.2.	Análisis de la entrevista	85
10.	Comprobación de la hipótesis	86
CAPÍTULO V		
11.	Conclusiones	87
12.	Recomendaciones	88
13.	Bibliografía	89
13.1.	Web grafia	89-91
Anexos		

1. INTRODUCCIÓN

El análisis a los estados financieros se viene desarrollando desde hace varios años en las empresas modernas con la finalidad de interpretar de manera financiera los resultados de un ejercicio económico en miras de continuar por el buen camino económico y empresarial, o de existir falencias es decir datos financieros que puedan repercutir de manera negativa para la empresa en los estados financieros, mejorar la actividad empresarial para que los estados financieros muestren la realidad del negocio pero también que esta información.

La toma de decisiones en una empresa se dá en los diferentes niveles organizacionales como medida de elección de la mejor alternativa entre varias posibilidades de decisiones para la mejora del negocio. La toma de decisiones en el análisis de los estados financieros debe ser realizada por la máxima autoridad de la empresa con la asesoría del jefe financiero, economista o contador debido a que conoce más acerca de finanzas, y debe ser la máxima autoridad quien tome la última decisión ya que es la persona que está al frente de la organización, para tomar alguna decisión que involucre a las finanzas de la empresa se debe analizar los estados financieros.

El presente trabajo de investigación se inició con el Planteamiento del Problema, analizando los Contextos macro, meso y micro, así como también la formulación y delimitación del problema, las interrogantes de la investigación, la justificación, determina el objetivo general y los objetivos específicos.

Luego se divide en capítulos, en el Capítulo I se presenta el Marco Teórico con información de las variables que presenta la problemática encontrada en la investigación, desarrollando temas que sustentan las variables sujeto de estudio y que contribuyeron a la ejecución de la propuesta. En el Capítulo II, se presenta la Hipótesis con la variable independiente, variable dependiente y termino de relación.

En el capítulo III se desarrolló la metodología a aplicar para el análisis como lo son las de tipo bibliográfico y de campo, la población y muestra, así como el marco administrativo que describe el recurso humano y económico involucrado en la investigación.

El capítulo IV presenta los resultados obtenidos, análisis de datos y comprobación de la hipótesis. En el capítulo V se detallan las conclusiones, recomendaciones, bibliografía y anexos, además se presenta como el diseño un modelo de análisis a los Estados Financieros para la Toma de Decisiones de la Cooperativa de Transporte Intraprovincial 5 de Mayo.

2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

2.1. Contextos

2.1.1. Contexto Macro

A nivel mundial el análisis a los estados financieros constituye parte fundamental en el desarrollo económico empresarial de las grandes inversiones esto se da debido a que se necesita analizar la evolución patrimonial o inversión para decidir si la inversión ha sido positiva o negativa, si está dando frutos la inversión o si está fracasando el negocio, esto es importante para de esta manera tomar la decisión correcta al momento de analizar una inversión, pero en muchas ocasiones no se da este evento lo que conlleva a que la empresa no tenga bases sólidas al momento de tomar decisiones importantes en la economía de la empresa.

En el caso de Chile la empresa Endesa al realizar el análisis a sus estados financieros indica “El resultado atribuible a los accionistas controladores de Endesa Chile al cierre de junio de 2014 fue una utilidad de Ch\$ 92.737 millones, comparado con los Ch\$ 100.115 millones de utilidad registrados en el período anterior, representando una disminución de 7%”¹

En Colombia “el bajo nivel de la rentabilidad de las cooperativas asociadas a CONFECOOP CARIBE se debe especialmente a la existencia de fondos ociosos representados en un exceso de activos, especialmente de los activos corrientes utilizados en las operaciones, ya que estos representan en promedio el 75 % de los activos. Este alto nivel de activos corrientes está afectando desfavorablemente la rentabilidad de las cooperativas.”²

Para las autoras de la investigación la el diagnostico financiero le permite a las empresas conocer como se ha desarrollado el manejo económico por parte de los

¹<http://www.endesa.cl/ES/CONOCENOS/GOBIERNO/Documents/Analisis%20Razonado%20Endesa%20junio%202014.pdf>

² <http://www.eumed.net/libros-gratis/2013a/1314/rentabilidad.html>

administradores, estos resultados permiten conocer la rentabilidad, la liquidez y el poder de endeudamiento de la organización durante el periodo de tiempo objeto del análisis.

2.1.2. Contexto Meso

En el Ecuador existen cooperativas de transporte que a pesar de llevar un control contable de sus transacciones no realizan un análisis a sus estados financieros para tomar decisiones de manera oportuna, ya que este análisis servirá de fuente para futuras inversiones, así como también para realizar un análisis comparativo.

En Guayaquil la empresa INTEROC S.A. “La información contenida en los Estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF. Las estimaciones y supuestos son revisados de manera periódica. Los resultados de las revisiones de estimaciones contables son reconocidos en el período en que estos hayan sido revisados y cualquier otro período que estos afecten.”³

Manabí cuenta con varias cooperativas de transporte intraprovincial que aunque llevan el registro de su economía no realizan un análisis adecuado de sus estados financieros para tomar decisiones que aporte al crecimiento empresarial, es decir a mejorar la rentabilidad para tener en cuenta cuales son los fondos comprometidos, así como la rentabilidad operativa del activo del patrimonio y los márgenes de utilidad para de esa manera poder tomar decisiones económicas y financieras oportunas en el momento indicado.

2.1.3. Contexto Micro.

³ http://www.interoc.com.ec/pdf/Estados_financieros_auditados_2010.pdf

En el cantón Chone está ubicada Cooperativa de Transporte Intraprovincial 5 de Mayo la misma que lleva su contabilidad registrada diariamente y emite sus estados financieros de forma anual, lo que no se realiza con la emisión de los estados financieros es su debido análisis a los mismos lo que ayudara a que los lectores de los balances puedan juzgar adecuadamente los estados financieros que se muestren, ya que se evalúa la situación financiera, la rentabilidad y la liquidez de la empresa lo cual es útil para la toma de decisiones.

Al realizar este análisis a los estados financieros la cooperativa estará proporcionando información útil para la empresa emisora de créditos, para el gerente porque podrá evaluar el progreso de la empresa, con la interpretación de los datos financieros se puede evaluar la posición financiera del negocio y la productividad de las operaciones realizadas durante un ejercicio económico con la finalidad de tomar decisiones oportunas en el momento indicado.

2.2. Formulación del problema.

¿El Análisis de los Estados Financieros incide en la Toma de Decisiones de la Cooperativa de Transporte Intraprovincial 5 de Mayo durante el segundo semestre de 2014?

2.3. Delimitación del problema.

2.3.1. Campo: Económico

2.3.2. Área: Financiera

2.3.3. Aspectos:

- a) Análisis de los Estados Financieros
- b) Toma de Decisiones.

2.3.4. Delimitación Espacial:

Esta investigación se la realizó en la Cooperativa de Transporte Intraprovincial 5 de Mayo.

2.3.5. Delimitación Temporal:

La presente investigación se desarrolló en el segundo semestre del 2014.

2.3.6. Problema:

Escaso análisis a los Estados Financieros para optimizar la Toma de Decisiones de la Cooperativa de Transporte Intraprovincial 5 de Mayo.

2.4. Interrogantes de la Investigación.

¿En qué consiste el análisis a los estados financieros para la Cooperativa de Transporte Intraprovincial 5 de Mayo?

¿Cuál es la importancia del análisis a los estados financieros?

¿Cuál es el proceso de la toma de decisiones en la Cooperativa de Transporte Intraprovincial 5 de Mayo?

¿Cuáles son los beneficios de la toma de decisiones en la Cooperativa de Transporte Intraprovincial 5 de Mayo?

¿Diseñar un modelo de análisis a los Estados Financieros para la Toma de Decisiones de la Cooperativa de Transporte Intraprovincial 5 de Mayo?

3. JUSTIFICACIÓN.

La presente investigación es de mucho **interés** porque pretende estudiar el análisis a los estados financieros lo cual contribuyo a la empresa a poder realizarlo y así determinar las diferentes formas de cálculo con la finalidad de que al aplicarlo se pueda conocer la verdadera situación económica y financiera de la cooperativa para tomar decisiones oportunas.

Este tema es **importante** porque sirvió como base para la propuesta a plantear, y se analizaron las diferentes formas de examinar, interpretar y comparar los resultados de los diferentes estados financieros de la empresa, también sirvió como fuente de consulta para investigaciones en el futuro acerca de la problemática descrita en la investigación.

La investigación es **original** debido a que no existe antecedentes de este tipo de trabajos en la empresa, también porque fue útil a las autoras en el sentido de que obtuvieron experiencia en su campo profesional al realizar un análisis a los estados financieros ya que aplicaron los conocimientos económicos y optaron por recomendar decisiones acerca de los mismos.

Se consideró **factible** porque la propuesta pudo ser desarrollada debido a que se cuenta con el apoyo de la empresa al permitir realizar el análisis a los estados financiero de la misma y poder diagnosticar la evaluación de los mismos, así como emitir un juicio económico-financiero lo cual apporto a la gerencia a la toma de decisiones.

Se resalta en la investigación la trascendencia de la institución universitaria debido a que responde a la **misión** y **visión** de la Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí extensión en Chone al permitir aplicar los conocimientos adquiridos en las aulas de clases y aplicarlos en una investigación que contribuyó al crecimiento profesional de las investigadoras.

4. OBJETIVOS

4.1. Objetivo General.

Determinar si el análisis a los Estados Financieros incide en la Toma de Decisiones de la Cooperativa de Transporte Intraprovincial 5 de Mayo durante el segundo semestre del 2014.

4.2. Objetivos Específicos

Describir en que consiste el análisis a los estados financieros para la Cooperativa de Transporte Intraprovincial 5 de Mayo.

Establecer la importancia del análisis a los estados financieros.

Describir los procesos de la toma de decisiones en la Cooperativa de Transporte Intraprovincial 5 de Mayo.

Identificar los beneficios de la toma de decisiones en la Cooperativa de Transporte Intraprovincial 5 de Mayo.

Diseñar un modelo de análisis a los Estados Financieros para la Toma de Decisiones de la Cooperativa de Transporte Intraprovincial 5 de Mayo.

CAPÍTULO I

5. Marco Teórico

5.1 Análisis a los Estados Financieros

Para Amat, Oriol (2003:11) “El análisis de estados financieros es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas. De esta forma, desde una perspectiva interna, la dirección de la empresa puede ir tomando las decisiones que corrijan los puntos débiles que pueden amenazar su futuro, al mismo tiempo que se saca provecho de los puntos fuertes para que la empresa alcance sus objetivos. Desde una perspectiva externa, estas técnicas también son de gran utilidad para todas personas interesadas en conocer la situación y evolución previsible de la empresa”.

“El análisis de estados financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa. Con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros.

El análisis de estados financieros descansa en 2 bases principales de conocimiento: el conocimiento profundo del modelo contable y el dominio de las herramientas de análisis financiero que permiten identificar y analizar las relaciones y factores financieros y operativos.

Los datos cuantitativos más importantes utilizados por los analistas son los datos financieros que se obtienen del sistema contable de las empresas, que ayudan a la toma de decisiones. Su importancia radica, en que son objetivos y concretos y poseen un atributo de mensurabilidad.

La interpretación: es la transformación de la información de los estados financieros a una forma que permita utilizarla para conocer la situación financiera y económica de una empresa para facilitar la toma de decisiones. Para una mayor comprensión se define el concepto de contabilidad que es el único sistema viable para el registro clasificación y resumen sistemáticos de las actividades mercantiles.

Entre las limitaciones de los datos contables podemos mencionar: expresión monetaria, simplificaciones y rigiezes inherentes a la estructura contable, uso del criterio personal, naturaleza y necesidad de estimación, saldos a precio de adquisición, inestabilidad en la unidad monetaria. Importancia relativa del análisis de estados financieros en el esfuerzo total de decisión

Son un componente indispensable de la mayor parte de las decisiones sobre préstamo, inversión y otras cuestiones próximas.

La importancia del análisis de estados financieros radica en que facilita la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa.

Es el elemento principal de todo el conjunto de decisión que interesa al responsable de préstamo o el inversor en bonos. Su importancia relativa en el conjunto de decisiones sobre inversión depende de las circunstancias y del momento del mercado. Los tipos de análisis financiero son el interno y externo, y los tipos de comparaciones son el análisis de corte transversal y el análisis de serie de tiempo.”⁴

Domínguez, Jaime (2004:300-301) manifiesta “el análisis de los estados financieros normalmente se hace mediante el cálculo de razones financieras para

⁴ http://www.pac.com.ve/index.php?option=com_content&view=article&id=8006:analisis-de-estados-financieros&catid=55:banca-y-finanzas&Itemid=78

evaluar el funcionamiento de una empresa en el pasado, presente o futuro proyectado.

Anteriormente dicho análisis se hacía con base en estados financieros que reflejaban cifras históricas, pero en la actualidad ya no nos dan resultados reales, debido a las altas tasas de inflación que han venido afectando la economía del país en los últimos años y cuyo efecto va directamente relacionado con la pérdida del poder adquisitivo de la moneda, por lo que es recomendable elaborar el análisis financiero con cifras reexpresados.

Cada tipo de análisis tiene un propósito u objetivo, por lo que podemos clasificar las razones financieras elaboradas con estados financieros reexpresados de la siguiente manera:

Razones de liquidez

1. Disponibilidad

La primera de las razones de liquidez se calcula dividiendo el activo circulante entre el pasivo circulantes.

Esta razón es la que generalmente se emplea para medir la disponibilidad que tiene una empresa para hacerle frente a las deudas de sus acreedores a corto plazo, que estarían cubiertos por activos que se espera convertir en efectivo en un periodo equiparable precisamente a sus deudas a corto plazo y la formula es la siguiente:

$$\text{Disponibilidad} = \frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$$

2. Prueba ácida

La segunda razón de liquidez llamada prueba del ácido se calcula restando los inventarios del activo circulante, o bien, en términos de reexpresión de estados financieros, los inventarios conservan el poder adquisitivo de la moneda, por lo tanto, deberán excluirse del activo circulante ya que en la reexpresión se consideran activos no monetarios, es decir, únicamente se consideraran para esta fórmula los activos y pasivos monetarios como sigue:

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo monetario}}{\text{Pasivo monetario}}$$

Esta razón se considera más efectiva que la anterior ya que cuando el inventario de una empresa no es de fácil realización, nos daría una mejor estimación de liquidez total. Es recomendable que la disponibilidad inmediata o prueba del ácido sea mayor de 1.00 pues con esto se estaría demostrando que la empresa es capaz de pagar sus deudas de inmediato.

3. Otras razones de liquidez de cuentas circulantes específicas.

Existen otras medidas de liquidez o actividad de cuentas circulantes específicas como de inventarios, cuentas por cobrar y cuentas por pagar que a continuación se ejemplificarán sobre la forma de medir su rotación:

a) Rotación del inventario

Nos representa el número de veces que el promedio de un inventario se ha vendido en la empresa y se calcula mediante la siguiente fórmula:

$$\text{Prueba de inventarios} = \frac{\text{Costo de lo vendido}}{\text{Inventario promedio}}$$

La rotación del inventario depende del tipo de industria o empresa, por lo tanto, una medida para saber en qué situación se encuentra la empresa es comparando la rotación de un ejercicio a otro o bien con las empresas de la competencia.

Una alta rotación no quiere decir que una empresa se esté administrando eficiente, pues bastaría con mantener un inventario bajo, sin embargo, en condiciones normales, teniendo una alta rotación quiere decir que la empresa ha sido bien administrada.”

Las autoras de la investigación indican que el análisis de los estados financieros se da aplicando diferentes técnicas que encaminaran a la consecución de una perspectiva general de la situación en la que se encuentra la empresa en el campo financiero para así poder tomar decisiones que hagan a la empresa una entidad segura de que la información presentada en los estados financieros reflejen la realidad de la misma.

5.1.1. Importancia del análisis a los Estados Financieros

Según Valbuena, Rubén (2000:135) “La importancia del análisis de los estados financieros, radica en que proporciona los elementos necesarios para evaluar la situación financiera y económica de una empresa o unidad económica, esta evaluación nos permite dirigir la toma de decisiones hacia el mejor aprovechamiento de los recursos disponibles que permitan enfrentar situaciones difíciles, o aumentar su eficiencia, productividad u organización”.

Las autoras de trabajo investigativo consideran que la importancia del análisis a los estados financieros radica en la evaluación de la situación financiera y económica del negocio y sobre todo en la importancia que tiene la misma en las decisiones que se toman después de efectuado, lo cual permite a los administradores tomar las disposiciones necesarias en el momento preciso para

hacer frente a diferentes eventos de la entidad. También consideran que el análisis a los estados financieros es importante para poder conocer los elementos necesarios para evaluar la situación de la empresa financieramente hablando, así como para conocer la economía de la empresa lo que aportara a la toma de decisiones a la mejora de los recursos que se disponen en la empresa.

5.1.2. Finalidad del análisis a los Estados Financieros

Corona, Enrique; Bejarano Virginia; Gonzales, José (2014:7) Indican que “el análisis de estados financieros tiene como finalidad la exploración de la información económica-financiera cuyo contenido concreto depende de los objetivos específicos del analista. Tales objetivos están relacionados con los distintos tipos de usuarios de la información financiera, desde los inversores potenciales, usuario tipo de la normalización contable moderna, a otros usuarios como pueden ser los propietarios, cuando no coinciden con los gestores, los acreedores, actuales y potenciales, los trabajadores y las autoridades como es el caso de los responsables de la política económica, de la autoridad tributaria, con objetivos múltiples como pueden ser los relacionados con la inspección o con la función recaudatoria.”

La finalidad del análisis a los estados financieros para las autoras de la investigación está en indagar cada rubro que forma parte de los mismos, para saber la liquidez y poder de endeudamiento que posee la empresa, esto se mide en función a los índices que se establecen al momento de ejecutar el análisis con la exploración de la información financiera y económica del contenido de los distintos estados.

5.1.3. Naturaleza del análisis financiero

Chávez, Jack (2003:20) “Realizar un análisis financiero, de una empresa, significa observar e interrogarse sobre las cifras y la actividad que desempeña, a fin de determinar un futuro por el cual luchar, con el estudio construimos una situación

esperada en función de las potencialidades que observamos. Lo decisional, entonces, evoluciona dentro de expectativas.

El empresario, mediante las oportunidades que se le presentan en el corto, el mediano y el largo plazo, evalúa las alternativas dentro de un contexto de crecimiento que se aspira como provechoso y sobre el cual se compromete responsablemente (sin metas no hay alternativas). Para lograrlo, tenemos que asimilar una serie de reglas que nos permiten conseguir el beneficio que perseguimos.

Todo el análisis se basa en el tiempo, la historia (situación ya vivida, capacidad utilizada y necesidades generadas) resumida en los estados financieros elaborados por el agente económico, permite comprender como se ha hecho; los escenarios reales (situación, entorno vivido y realidad que se percibe) permiten reforzar el diagnóstico; las proyecciones (escenarios futuros), basados en pronósticos, proyectos y planes estratégicos, nos dan las potencialidades; por último, las decisiones que tomamos hoy, en función de la información que otorga el análisis, guiarán, y nos condicionarán, nuestra labor a futuro.

No es lo mismo analizar una situación financiera de la empresa para los accionistas que para los banqueros o para los auditores. Cada participante, directo o indirecto, de la vida empresarial, va a resaltar el tópico que le interesa, sin que ello signifique una alternativa de los datos de base; más bien se trata del enfoque que resalta las cuentas de mayor valor para el uno o para el otro.

Por un lado, se puede concentrar el análisis sobre las razones de solvencia, por el otro se insiste más en la liquidez. También se puede aproximar el análisis financiero por intermedio de los componentes de costos y gastos, para medir la importancia de los unos en función de los otros, todo esto condiciona necesariamente la posición y la visión del analista.”

Las autoras de la investigación indican que la naturaleza del análisis financiero está en la aplicación de un conjunto de herramientas y técnicas para efectuar un análisis que contribuya a la verificación de indicadores aplicables a cada empresa para la comparación de sus cifras plasmadas en los estados financieros. Así como en determinar cómo se puede abordar el tema del análisis necesario para la empresa, sea de liquidez solvencia, etc.

5.1.4. Descripción de los Estados Financieros

Tanaka, Gustavo (2001:101-102) “Los estados financieros tienen como fin último estandarizar la información económica-financiera de la empresa de manera tal que cualquier persona con conocimiento de Contabilidad pueda comprender la información que en ellos se ve reflejada.

Los Estados financieros permiten obtener información para la toma de decisiones no solo relacionada con aspectos históricos (control) sino también con aspectos futuros (planificación). Analizando los Estados financieros uno obtiene información referente a:

- ✓ Las inversiones realizadas por la empresa (tanto a corto como a largo plazo);
- ✓ Sus obligaciones y el monto financiado por los accionistas;
- ✓ El flujo de dinero que se da en la empresa; y
- ✓ El nivel de liquidez, rentabilidad y la magnitud del autofinanciamiento de la empresa.

Es sumamente importante que los Estados Financieros reúnan ciertas condiciones técnicas a fin de optimizar el uso que de ellos hagan los usuarios tomadores de decisión. Es por ello que la información financiera deberá prepararse según los Principios de Contabilidad.”

Las autoras de la investigación indican que los estados financieros son el resumen de toda la información financiera de la empresa en un determinado periodo, en el cual se hace fácil para el observador analizar las actividades económicas del negocio en cuanto a finanzas se refiere y poder así tomar decisiones oportunas, estos deben estar elaborados de acuerdo a normas contables y financieras vigentes para así sea fácil de interpretar a quien lo desee. Estos balances reúnen la información que es útil para los inversionistas, socios y accionistas al momento de evaluar las cifras económicas que arrojan cada uno.

5.1.5. Tipos de estados financieros

Para las autoras de la investigación existen diferentes tipos de estados financieros que ayudan a que la empresa tenga clara su situación económica en todo momento de su ejercicio económico, para de esa manera predecir su situación financiera en un determinado periodo, aportando así a la gerencia a la toma de decisiones, entre estos balances están los siguientes.

“Balance de Situación

El balance de la empresa consta de tres partes: activos, pasivos y patrimonio neto. Es importante analizar cada una de esas partes para que su ejecución y elaboración sea la correcta.

Las principales categorías de los activos son activos fijos (aquellos necesarios para producir edificios, máquinas, etc.) y corrientes (aquellos provenientes de la actividad comercial existencias, efectivo, deudas de clientes), normalmente ordenados en función de la capacidad de convertirse en liquidez.

Los activos son seguidos por los pasivos, que aglutinan la deuda de la empresa normalmente ordenadas en función de si deben devolverse en menos de un año

(corto plazo) o en más de un año (largo plazo). Figurarán aquí fundamentalmente préstamos, créditos, pagarés y bonos.

A la diferencia entre las dos anteriores, activos y pasivos se le conoce como patrimonio neto, capital, activos netos o fondos propios, y representan el valor contable de la aportación de los propietarios o accionistas.

Cuenta de Resultados

Cuenta de resultados (también conocida como cuenta de pérdidas y ganancias (PyG), declaración de ingresos, estado de rendimiento financiero.

Así la cuenta de resultados es la parte de los estados financieros de una empresa que indica cómo los ingresos (dinero recibido de la venta de productos y servicios) se transforma en el beneficio o utilidad (el resultado después de que todos los ingresos y gastos se hayan contabilizado, también conocido como el Beneficio Neto o utilidad neta). Muestra los ingresos de un período determinado, y el costo y los gastos con cargo a estos ingresos, incluyendo amortizaciones (por ejemplo, la depreciación y la amortización de los diferentes elementos del activo) y los impuestos.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto:

Estados de Efectivo⁵

El estado de cambios en el patrimonio neto expone los cambios en los fondos propios o patrimonio neto de un negocio o empresa en un determinado periodo o ciclo que se evalúa o examina. Este sirve para que el analista emita un criterio profesional de cómo ha evolucionado el patrimonio en los últimos años comparando con estados de la misma categoría de ejercicios anteriores.

⁵ <http://www.encyclopediafinanciera.com/estados-financieros.htm>

El balance de efectivo o estados de efectivo, también conocido como flujo de caja muestra los movimientos de caja de la empresa, mostrando las variaciones que se presentan en cuanto a las inversiones. Está representado por el movimiento en efectivo que realiza la empresa frente a las ventas y gastos que no siempre son reflejados en el momento preciso de la transacción, por eso puede variar un balance de efectivo.

El flujo de efectivo consideran las autoras que muestra la salud o estado financiero de la empresa, su capacidad de pago y como podrá enfrentar sus deudas es decir su liquidez, esto se llama también ciclo del efectivo, que puede estar reflejado en cuanto a las ventas como se las realiza y si al final de un periodo se obtendrá el efectivo que se considera necesario, esto es aplicado en todas las empresas y sirve en determinados momentos para decidir si la empresa financia alguna inversión o como poder hacer frente a posibles pérdidas, o determinar en qué meses el difícil que se obtenga el efectivo que se desea.

5.1.6. Limitaciones de los estados financieros.

Chavarria, Jorge. Roldan, Manuel (2010:53) “Pese a su indudable utilidad, los estados financieros, como cualquier modelo que pretenda representar determinada realidad (en este caso, los estados financieros tratan de dar una idea acerca de la realidad económica y financiera de la organización), tienen algunas limitaciones, que es necesarios entender, para trabajar con ellos. Estas limitaciones se explican seguidamente.

- ✓ Las transacciones y eventos económicos de la organización son cuantificados siguiendo las reglas particulares en que se basa el sistema contable utilizado, estas reglas, en ocasiones, pueden dar al contador diferentes alternativas de registro.

Consecuentemente, los estados mostraran estas transacciones y eventos de acuerdo con la aplicación de la opción seleccionada, lo que hace que la comparabilidad de los estados de una organización con los de otra, no sea

posible de forma directa, y obliga a realizar, antes de la comparación una revisión de las bases de cada una de ellas utilizado para cuantificar sus operaciones y registradas en su sistema contable. Adicionalmente, aun dentro de una misma organización, estas bases de cuantificación pueden variarse de un periodo a otro, siempre que se justifique este cambio y se expliquen claramente sus consecuencias en la expresión de la situación financiera.

- ✓ Los estados financieros están expresados en unidades monetarias y la capacidad adquisitiva de estas unidades monetarias cambia, en mayor o en menor grado, de acuerdo con los eventos económicos. Esto implica que las cifras que se encuentran en un estado financiero, pierden significación con el transcurrir del tiempo, a causa de los aumentos o disminuciones en los niveles de los precios (inflación o deflación), los que también afectan su comparabilidad y su relación con la realidad financiera que intentan representar.

- ✓ Los estados financieros no pretenden presentar el verdadero valor del negocio, sino que presentan el valor, para el negocio, de sus recursos y obligaciones, cuantificadas generalmente sobre la base de su costo histórico. Para conocer el valor real del negocio habría que hacer una liquidación total de sus activos y sus pasivos, y esto no es posible en un negocio en marcha.”

Para las autoras de la investigación las limitaciones de los estados financieros están determinadas por reglas que aplica cada contador, no siempre presentan la verdadera información económica del negocio, pueden perder su validez en el tiempo a causa de varias instancias como nación, tipología de empresa, devaluación de moneda, etc.

5.1.7. El análisis financiero y el diagnóstico empresarial

Amat, Oriol (2008:68) “El análisis del balance permite obtener un diagnóstico claro de la situación patrimonial (endeudamiento y capitalización) y financiera

(solventia a corto plazo, plazos, de existencias-cobro-pago, gestión de activos) de la empresa.

De esta forma, se pueden contestar preguntas como las siguientes:

- ✓ ¿Está la empresa suficientemente capitalizada?
- ✓ ¿Cuánto capital haría falta para que la empresa esté saneada?
- ✓ ¿Se podrán atender las deudas a corto plazo?
- ✓ ¿El fondo de maniobra es suficiente?
- ✓ ¿Tiene la empresa capacidad para asumir deudas adicionales?
- ✓ ¿Es correcta la gestión de los plazos de cobro y pago?
- ✓ ¿Es correcta la gestión de los activos?”

Las autoras de la investigación consideran que el análisis financiero permitirá realizar un diagnóstico empresarial correcto y además tomar decisiones efectivas y eficientes que ayuden a la empresa a reducir la incertidumbre minimizando riesgos en la toma de decisiones.

Amat, Oriol (2003:11) “El diagnóstico de la empresa es la consecuencia del análisis de todos los datos relevantes de la misma e informa de sus puntos fuerte y débiles. Para que el diagnóstico sea útil, se han de dar las siguientes circunstancias:

- ✓ Debe basarse en el análisis de todos los datos relevantes
- ✓ Debe hacerse a tiempo
- ✓ Ha de ser correcto
- ✓ Debe ir inmediatamente acompañado de medidas correctivas adecuadas para solucionar los puntos débiles y aprovechar los puntos fuertes.

El diagnóstico día a día de la empresa es una herramienta clave, aunque no es la única, para la gestión correcta de la empresa.

El diagnóstico ha de ser elaborado de forma continua a fin de que los directivos conozcan en cada momento el estado en que se encuentra la empresa. Para que el diagnóstico sea completo se deben analizar las siguientes áreas:

- ✓ Problemas de organización
- ✓ Problemas de costos
- ✓ Problemas financieros
- ✓ Problemas comerciales
- ✓ Problemas de tecnología y producción
- ✓ Problemas de recursos humanos

El análisis de estados financieros es una parte del análisis global a efectuar en toda empresa.”

“El correcto diagnóstico de la empresa contribuye a la organización a la consecución de los objetivos, y que se pueden resumir en los tres siguientes principios:

- ✓ Sobrevivir. La misión de la empresa es seguir funcionando a lo largo del tiempo y para ello será necesario que sea capaz de atender todos sus compromisos presentes y futuros.
- ✓ Ser rentables. Las empresas nacen y existen para ser rentables. Muchas veces se confunde esta afirmación con un mal entendido concepto de codicia. Nada más lejos. La empresa necesita generar beneficios para retribuir a sus accionistas, para compensar a sus empleados, para pagar a sus acreedores, para comprar y financiar invertir. La rentabilidad es una obligación de la empresa y de sus gestores.

- ✓ Crecer. La empresa, para sobrevivir y ser rentable, necesitará aumentar sus ventas, su cuota de mercado y los beneficios hasta donde sea razonable y prudentemente posible.

Teniendo en cuenta los anteriores objetivos, el análisis financiero nos permitirá identificar aspectos esenciales para la salud de la empresa. Lo contrario, la falta de un diagnóstico correcto impedirá identificar las siguientes situaciones, a modo de ejemplo:

Estructuras inadecuadas de costes, que conduzcan a márgenes reducidos, costes de producción superiores a los de la competencia o costes de estructura excesivos.

Estructuras organizativas ineficientes, que impidan un seguimiento adecuado de nuevas actividades productivas, o que oculten unidades de negocio con pérdidas continuadas sin que se tomen las medidas correctoras adecuadas.

Problemas financieros, pueden ser la falta de una adecuada capitalización o un exceso de endeudamiento. Así como también un crecimiento demasiado acelerado que no esté de acuerdo con las posibilidades financieras de la empresa.

Problemas comerciales estos pueden ser la obsolescencia o pérdida de valor de los productos o líneas de negocio.

Problemas de Recursos Humanos que puede conllevar a la falta de productividad, este rubro merece un profundo análisis y seguimiento.

La determinación de la empresa es la consecuencia del análisis de todos los datos relevantes de la misma, informa de sus puntos fuertes y débiles que deben ser observados con mucho tino y exactitud.

Para que el Análisis Financiero sea útil:

- ✓ Debe basarse en el análisis de todos los datos relevantes

- ✓ Debe hacerse a tiempo
- ✓ Ha de ser correcto
- ✓ Debe ir acompañado de las medidas correctoras adecuadas

Todas las situaciones mencionadas con anterioridad llevan a la empresa a situaciones positivas frente a la competencia, por lo que deben ser analizadas con mucha dedicación para que evidencien la actitud real de la empresa o negocio sin importar el tamaño de la misma, de no ser así demostrara la incompetencia de la empresa frente a otras empresas de similares características y lograr que la competencia acapare mercado.

Estos analistas profesionales no hacen sino lo mismo que debe hacer cualquier gestor responsable, fundamentar decisiones en el conocimiento exhaustivo de los parámetros y variables fundamentales de su empresa y del sector económico en el que ésta ópera.

- ✓ Son datos históricos que explican el pasado. El futuro en este caso son simples proyecciones.
- ✓ Son datos estáticos. Analizamos cuentas anuales, balances mensuales, cuentas de resultados trimestrales, etc. Debemos ampliar nuestras bases de análisis con comparativas inter-temporales.
- ✓ La posibilidad de errores de presentación de las cuentas anuales y la contabilidad, sean fortuitos o intencionados.”⁶

⁶http://www.eoi.es/wiki/index.php/Introducci%C3%B3n_al_an%C3%A1lisis_financiero_en_Finanzas

Las autoras de la investigación consideran que los analistas financieros deben ser efectuados por profesionales expertos en el sector económico en el cual se desarrolla la empresa para que puedan analizar con exactitud la naturaleza del negocio. De no ser así el análisis no es posible o si lo ejecutan no es un análisis confiable para el lector o para el posible inversionista del negocio que se está evaluando.

Las autoras indican que adicionalmente al análisis financiero la toma de decisiones debe ser tomada con mucha precaución, pues los dos van de la mano y so importante de analizar para extraer la conclusión más acertada a una solución a los problemas de la entidad.

En otras palabras las autoras consideran que el análisis financiero para una empresa debe ser considerado como una disciplina contable y financiera, así como cualitativa y cuantitativa que dé a conocer la información necesaria para la toma de decisiones, evaluando la rentabilidad y solvencia del negocio, las causas y cambios de la situación que hagan al administrador capaz de predecir las diferente situaciones venideras en un futuro cercano y lejano posterior a la toma de decisiones basadas en el análisis financiero.

Para las autoras de la investigación el análisis financiero y el diagnostico empresarial no solo permitirá la toma de decisiones razonadas, sino conocer la realidad económica de la entidad, determinar la situación de la misma en lo financiero y empresarial para determinar si las decisiones que se han tomado están acorde a las necesidades de la empresa.

5.1.8. Aspectos previos al análisis de estados financieros

Amat Oriol (2003:16-18) indica “Antes de iniciar la resolución de los ejercicios y casos de análisis de estados financieros, es preciso tener en cuenta los siguientes aspectos:

- ✓ **Fiabilidad de los datos del balance:** Como paso preliminar al análisis, se ha de comprobar que sus datos son fiables. En este sentido, la máxima fiabilidad la proporcionan las cuentas anuales auditadas que cuentan con un informe favorable y sin salvedades del auditor. En caso de que los balances no sean fiables, las conclusiones del análisis siempre serán erróneas.

- ✓ **Normas de valoración utilizadas:** Deben conocerse los criterios seguidos para la valoración de los conceptos incluidos en las cuentas anuales. En algunos casos las alternativas existentes pueden generar importantes diferencias en las cuentas. A estos efectos puede recordarse que la legislación contable permite ciertos márgenes de maniobra en cuanto a la valoración de partidas tales como diversos inmovilizados, las amortizaciones, las existencias, las provisiones para insolvencias, provisión por pensiones, etc.

- ✓ **Composición y calidad de las masas patrimoniales:** Dado que el análisis de estados financieros se elabora esencialmente en base a las masas patrimoniales, no hay que perder de vista la composición y calidad de cada una de ellas. La información sobre estos detalles puede modificar la opinión sobre las mismas. Por ejemplo, dos empresas pueden tener las mismas deudas a corto plazo y unos activos circulantes idénticos en importe total. Sin embargo, la valoración de las dos empresas sería diferente si una tiene un activo circulante compuesto esencialmente por existencias, mientras que la otra lo tiene integrado por saldos en cuentas corrientes bancarias. Esta segunda empresa tendría un activo circulante de mejor calidad desde el punto de vista de su capacidad de pago.

- ✓ **Grupos de empresas:** Al analizar una entidad que forma parte de un grupo de empresas es imprescindible aplicar también las técnicas de análisis de estados financieros a las cuentas consolidadas del grupo. Esta recomendación se basa en que:

- A menudo se efectúan transacciones entre las empresas de un grupo de precios distintos a los de mercado para transferir resultados de unas empresas a otras o para genera resultados ficticios. Al consolidar se eliminan todas las transacciones internas, con lo que se puede disponer de cuentas más representativas.
- Las empresas de un grupo pueden hacerse préstamos entre sí. Por tanto, para formarse una idea de la situación patrimonial y financiera hay que conocer los datos del grupo lo que se hace necesario para que el inversionista conozca el negocio en el cual va a invertir así como la empresa en la cual va a solicitar un préstamo de ser el caso.
- ✓ Efecto de la inflación en las cuentas anuales: El incremento de los precios, combinado con el principio del precio de adquisición, provoca muy a menudo que los valores de partidas tales como el inmovilizado, existencias o los capitales propios tengan un valor contable inferior al real. Esta circunstancia ha de tenerse en cuenta, sobre todo cuando se analicen empresas que tengan una cierta antigüedad. En este sentido es recomendable disponer de valoraciones periciales de las partidas que se ven más efectuadas por los efectos de la inflación, tales como el inmovilizado o las existencias.
- ✓ Criterios contables y divisa del país de la empresa a analizar: Los criterios contables, tanto los principios como las normas de valoración, varían de un país a otro. Por lo tanto, antes de proceder a analizar las cuentas de una empresa de otro país es conveniente estudiar sus criterios contables. Además, las divisas fluctúan considerablemente lo que afecta a las cuentas anuales y a su conversión a otras divisas.
- ✓ Valores medios: Cuando se tomen datos de los balances se ha de procurar que estos sean realmente significativos, y no solamente el reflejo de la situación en un momento poco representativo. Por ejemplo, puede ocurrir que los importes

de ciertas cuentas (existencias, clientes, caja y bancos, o capital social, por ejemplo) a final de año no sean representativos por tener valores de varios momentos del año (al final de cada trimestre o al final de cada mes, por ejemplo) y calcular el promedio. De no hacerlo así, se podrían llegar a conclusiones erróneas. Esta problemática es más acusada en las empresas que tienen una estacionalidad importante, ya sea en ventas o en producción.

- ✓ Estados contables intermedios: Con el fin de que la información utilizada sea lo más reciente posible vale la pena disponer de los denominados estados contables intermedios. Estos son los estados que algunas empresas, como las que cotizan en bolsa, preparan durante el ejercicio, normalmente referidos a cada uno de los trimestres del año. Por tanto, son estados (balance y cuenta de pérdidas y ganancias, más informaciones sobre la evolución de los negocios) que cubren periodos inferiores a los doce meses.
- ✓ Diferencias sectoriales: Cada sector económico tiene unas características diferenciales que obligan a distinguir a cada empresa según el sector en que opere. Por tanto, no siempre son fiables los valores ideales que se dan para algunos ratios, en términos generales. Son más fiables los valores obtenidos en base a los datos de las mejores empresas del sector al que pertenece la empresa que se está analizando.
- ✓ Tamaño de empresa: El mismo comentario que se acaba de hacer es aplicable al tamaño de la empresa. No es lo mismo una gran empresa que una pequeña empresa, independientemente de que pertenezcan al mismo sector.
- ✓ Zona geográfica: También la zona geográfica en que opere la empresa puede diferenciar a empresas del mismo sector y mismo tamaño. No es lo mismo una empresa que está situada en el cinturón industrial de una gran ciudad, que otra situada en medio de una zona relativamente despoblada y alejada de núcleos urbanos.”

5.1.9. Aspectos que deben considerarse al analizar razones financieras

Keat, Paul. Young Philip (2004:230-231) “La difícil tarea de predecir cambios en la dirección de la actividad se ha analizado previamente. Algunas de las técnicas cualitativas descritas en las secciones anteriores tienen el propósito de identificar tales cambios. La técnica barométrica de los indicadores económicos está especialmente diseñada para alertar a los negocios ante cambios en las condiciones económicas.

El éxito del enfoque de indicador para pronosticar depende de la habilidad para identificar una o más series históricas económicas cuya dirección no solo correlaciona, sino que precede o se adelanta a la de las series a ser pronosticadas. Tales indicadores se utilizan ampliamente en el pronóstico de la actividad económica en general.

Cualquier serie de indicador puede no ser muy confiable; sin embargo, es posible utilizar una composición de los indicadores adelantados para predecir. Una serie así debe mostrar una desaceleración (y una disminución real) antes de que la actividad económica completa baje, y debe empezar a crecer mientras que la economía aun este experimentando una baja actividad.”

“El análisis de razones financieras es una herramienta que proporciona información valiosa relacionada con el desempeño financiero de una empresa. Sin embargo, su utilización requiere de conocimiento y buen juicio por parte del analista financiero, quien deberá determinar si la posición financiera de una compañía es buena o mala a partir de la evaluación sistemática de las diferentes categorías de razones.

Entre los principales aspectos que deben considerarse al utilizar las razones financieras para evaluar el desempeño de una compañía, se encuentran los siguientes:

- ✓ Para garantizar su validez y utilidad, el análisis de razones financieras debe sustentarse en estados financieros actualizados a pesos constantes del último periodo, de manera que reflejen la situación financiera real por la que atraviesa la empresa.
- ✓ No basta con analizar aisladamente las razones financieras de una empresa sino que es necesario evaluarlas de manera conjunta e incluso compararlas con las razones de las empresas que participan en la misma industria, a fin de contar con una medida más objetiva del desempeño de la compañía. Cuando las razones financieras de la empresa se encuentren bastante alejadas de las razones promedio de la industria el analista debe investigar el motivo de la desviación.
- ✓ El uso de las razones financieras con fines comparativos es más útil para empresas que participan en una sola industria porque para las que tienen presencia en varias industrias es difícil calcular razones financieras promedio que les permitan evaluar su desempeño global respecto al de sus competidores.
- ✓ Igualar o superar el desempeño promedio de la industria no garantiza que la empresa tenga un buen desempeño, por lo que en ocasiones es más útil comparar las razones de la empresa con las de los líderes de la industria y utilizarlas como parámetro para evaluar el funcionamiento del negocio.
- ✓ El hecho de que las empresas realicen prácticas contables diferentes impide que las razones financieras puedan utilizarse para comparar el desempeño de las empresas que integran una industria.

- ✓ No debe perderse de vista que el análisis mediante razones financieras se basa en cifras contables que no necesariamente coinciden con las cifras de mercado. Por lo tanto, para que el análisis se apegue más a la realidad se deben sustituir las cifras contables por cifras de mercado.
- ✓ En ocasiones es necesario utilizar cifras promedio para el cálculo de razones que incluyan partidas que pueden ser afectadas por factores estacionales, como las ventas y los inventarios.

El analista financiero debe ser cauteloso porque las empresas pueden maquillar sus estados financieros para que sus razones financieras se vean mejor de lo que realmente son. ”⁷

Las autoras de la investigación consideran que los aspectos que deben ser considerados al analizar las razones financieras son la comparabilidad de los resultados en relación con empresas de similares características para determinar el buen funcionamiento de la misma y sobre todo analizar con estados financieros de años anteriores para ver en cuales aspectos o áreas se ha avanzado o no.

Las autoras de la investigación también consideran que las razones financieras son instrumentos indispensables para analizar los estados financieros, pero que se hace imprescindible que el analista conozca también la naturaleza de la empresa y las operaciones que realiza cotidianamente, pues el análisis permite analizar y evaluar la funcionabilidad de la empresa.

5.1.10. Métodos de Análisis Financiero

Camacho, Juan (2002:200) “Se utilizan generalmente tres métodos para analizar los estados financieros: Análisis horizontal de los estados y análisis vertical

⁷file:///C:/Users/Claro/Downloads/Analisis%20e%20Interpretacion%20de%20Estados%20Financieros%20Archivo%20(3).pdf

Análisis horizontal

Se utiliza para comparar los mismos rubros de los estados financieros durante años sucesivos o con datos de un año base o estándar.

Los datos se anotan en columnas contiguas, el año más reciente del lado izquierdo, seguido de estas columnas se anota el cambio en porcentaje, que se calcula dividiendo la diferencia monetaria entre el año base o más antiguo.

Análisis vertical

Para el análisis vertical de los estados financieros, se toma un renglón como base común, sobre el cual se expresan los otros en forma porcentual. Por ejemplo, en el balance general, el total de activos puede ser el 100% y desglosar todos los activos porcentuales en función de este. Para el estado de pérdidas y ganancias, se usa normalmente el total de ingresos como base y los demás se expresan en función de este.”

Mendoza, Calixto (2004:216) “El análisis financiero tiene como finalidad recopilar información del balance general y del estado de resultados para comparar y analizar las relaciones existentes entre los diferentes rubros que los conforman y determinar los cambios que se han presentado como resultado de las operaciones del negocio.

Los resultados arrojados para el análisis financiero le permiten a la empresa determinar la conveniencia de invertir, conceder créditos, solicitar financiamiento; igualmente permite determinar la eficiencia de la administración en el negocio.

La interpretación de los datos que se obtienen mediante el análisis financiero permite a la gerencia medir el progreso al comparar los resultados logrados con las operaciones planeadas y los controles aplicados, además informa sobre la

capacidad de endeudamiento, su rentabilidad, sus fortalezas o debilidades financieras. Todo lo anterior facilitada el análisis de la situación económica de la empresa tendiente a la toma de decisiones.

El análisis de los estados financieros de la empresa se puede hacer mediante el método de análisis vertical o el método de análisis horizontal.

Análisis vertical: Para aplicar el análisis vertical se pueden utilizar dos procedimientos:

1.- Porcentajes integrales. Se determina la composición porcentual de cada rubro del activo, pasivo y patrimonio. Con base en el valor total del activo, y el porcentaje que representa cada componente del estado de resultados, tomando como base el valor total de las ventas.

2.- Razones financieras. Es un procedimiento que relaciona las cuentas del estado de resultados y del balance general. Estas razones permiten determinar, a través del análisis comparativo por periodos, las fortalezas o debilidades de una empresa desde el punto de vista financiero. Hay algunas razones que se relacionan con el balance otras que se relaciona con el estado de resultados y balance general.

“Métodos verticales, los cuales muestran la relación de valores en un mismo período, por lo cual es estático, pues corresponde a un solo ejercicio.

Métodos horizontales o dinámicos, en estos se muestran las variaciones evidentes en cambios en relación entre varios años.

Métodos de Análisis Vertical

De porcentajes integrales

Este método es usado frecuentemente, que consiste en relacionar cada una de las partidas de un estado financiero, con una cuenta base cuyo valor se hace igual al 100%.

En el balance General, se toma el total del activo como 100% y se compara el valor neto de cada una de sus cuentas (deducidos los valores de depreciación y provisión), para establecer la magnitud proporcional de cada cuenta con la inversión total.

Lo mismo se aplicará a cada una de las cuentas del pasivo y del patrimonio cuyos valores se comparan con el total del pasivo más patrimonio que tiene un valor del 100%.

En el estado de ganancias y pérdidas, a las ventas netas le damos el valor de 100% y el resto de las cuentas se debe comparar con este porcentaje base.

Métodos de comparación con proyecciones

Las proyecciones financieras son valores estimados previstos para un futuro, llámese año, semestre, trimestre, entre otros. La mayoría de estas proyecciones se pueden hacer mediante los presupuestos o mediante los estados financieros proforma o proyectados.

Por lo tanto, este método consiste en comparar resultados reales obtenidos, con los valores presupuestados o sea, las metas establecidas, así como identificar desviaciones en valores o porcentajes con el fin de conocer sus causas y tomar decisiones correctivas del caso.

Razones simples

Son consideradas como un método importante, utilizado con mucha frecuencia por los analistas para relacionar una cuenta con otra o un grupo de cuentas con

otro grupo, para facilitar la comprensión entre ellos, lo que ayudara a que con la observación de los resultados se establezcan conclusiones reducidas a uno o dos dígitos.

Razones estándar

Una de las desventajas de los valores absolutos y concretos que se presentan en los estados financieros son los valores muy grandes, compuestos por varios dígitos difíciles de comparar memorizar”⁸

Según lo analizado por las autoras de la investigación determinan que son varias las razones que existen para efectuar el análisis financiero económico en una empresa pero que se deben aplicar las que van de acuerdo a las actividades que aplica cada una para así saber lo que realmente pasa con su realidad.

5.1.11. Ratios financieros

“Los ratios financieros, también conocidos indicadores o índices financieros, son razones que nos permiten analizar los aspectos favorables y desfavorables de la situación económica y financiera de una empresa.

En este resumen no entraremos en profundidad en el estudio de los ratios financieros, sólo veremos la definición de los principales ratios, de modo que nos sirva de guía o referencia para un posterior estudio.

Los ratios financieros se dividen en cuatro grupos:

- ✓ Ratios de liquidez.
- ✓ Ratios de endeudamiento o solvencia.
- ✓ Ratios de rentabilidad.

⁸ <http://www.oocities.org/fhgarcia/fin/doc1b.html>

✓ Ratios de gestión u operativos.

1. Ratios de liquidez

Son los ratios que miden la disponibilidad o solvencia de dinero en efectivo, o la capacidad que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones de corto plazo. A su vez, los ratios de liquidez se dividen en:

1. Ratios de liquidez corriente.
2. Ratios de liquidez severa o Prueba ácida.
3. Ratios de liquidez absoluta o Ratio de efectividad o Prueba superácida.
4. Capital de trabajo.

1.1. Ratio de liquidez corriente

Este ratio muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo cuya conversión en dinero corresponden aproximadamente al vencimiento de las deudas.

Su fórmula es:

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

Si el resultado es igual a 2, la empresa cumple con sus obligaciones a corto plazo.

Si el resultado es mayor que 2, la empresa corre el riesgo de tener activos ociosos.

Si el resultado es menor que 2, la empresa corre el riesgo de no cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

1.2. Ratio de liquidez severa o Prueba ácida

Este ratio muestra una medida de liquidez más precisa que la anterior, ya que excluye a las existencias (mercaderías o inventarios) debido a que son activos destinados a la venta y no al pago de deudas, y, por lo tanto, menos líquidos; además de ser sujetas a pérdidas en caso de quiebra.

Su fórmula es:

$$\text{(Activo Corriente – Existencias) / Pasivo Corriente}$$

Si el resultado es igual a 1, la empresa cumple con sus obligaciones a corto plazo.

Si el resultado es mayor que 1, la empresa corre el riesgo de tener activos ociosos.

Si el resultado es menor que 1, la empresa corre el riesgo de no cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

1.3. Ratio de liquidez absoluta o Ratio de efectividad o Prueba superácida

Es un índice más exacto de liquidez que el anterior, ya que considera solamente el efectivo o disponible, que es el dinero utilizado para pagar las deudas y, a diferencia del ratio anterior, no toma en cuenta las cuentas por cobrar (clientes) ya que es dinero que todavía no ha ingresado a la empresa.

Su fórmula es:

$$\text{Caja y banco / Pasivo Corriente}$$

El índice ideal es de 0.5.

Si el resultado es menor que 0.5, no se cumple con obligaciones de corto plazo.

1.4. Capital de trabajo

Se obtiene de deducir el pasivo corriente al activo corriente.

Su fórmula es:

$$\text{Act. Corriente} - \text{Pas. Corriente}$$

Lo ideal es que el activo corriente sea mayor que el pasivo corriente, ya que el excedente puede ser utilizado en la generación de más utilidades.

2. Ratios de endeudamiento, solvencia o de apalancamiento

Son aquellos ratios o índices que miden la relación entre el capital ajeno (fondos o recursos aportados por los acreedores) y el capital propio (recursos aportados por los socios o accionistas, y lo que ha generado la propia empresa), así como también el grado de endeudamiento de los activos. Miden el respaldo patrimonial.

A su vez, los ratios de endeudamiento se dividen en:

1. Ratio de endeudamiento a corto plazo.
2. Ratio de endeudamiento a largo plazo.
3. Ratio de endeudamiento total.
4. Ratio de endeudamiento de activo.

2.1. Ratio de endeudamiento a corto plazo

Mide la relación entre los fondos a corto plazo aportados por los acreedores y los recursos aportados por la propia empresa.

$$\text{(Pas. Corriente / Patrimonio) x 100}$$

2.2. Ratio de endeudamiento a largo plazo

Mide la relación entre los fondos a largo plazo proporcionados por los acreedores, y los recursos aportados por la propia empresa.

$$\text{(Pas. no Corriente / Patrimonio) x 100}$$

2.3. Ratio de endeudamiento total

Mide la relación entre los fondos totales a corto y largo plazo aportados por los acreedores, y los aportados por la propia empresa.

$$\text{((Pas. Corr. + Pas. no Corr) / Patrimonio) x 100}$$

2.4. Ratio de endeudamiento de activo

Mide cuánto del activo total se ha financiado con recursos o capital ajeno, tanto a corto como largo plazo.

$$\text{((Pas. Corr. + Pas. no Corr.) / Activo total) x 100}$$

3. Ratios de rentabilidad

Muestran la rentabilidad de la empresa en relación con la inversión, el activo, el patrimonio y las ventas, indicando la eficiencia operativa de la gestión empresarial.

A su vez, los ratios de rentabilidad se dividen en:

1. Ratio de rentabilidad del activo.
2. Ratio de rentabilidad del patrimonio.
3. Ratio de rentabilidad bruta sobre ventas.
4. Ratio de rentabilidad neta sobre ventas.
5. Ratio de rentabilidad por acción.
6. Ratio de dividendos por acción.

3.1. Ratio de rentabilidad del activo (ROA)

Es el ratio más representativo de la marcha global de la empresa, ya que permite apreciar su capacidad para obtener utilidades en el uso del total activo.

$$\text{(Utilidad neta / Activos) x 100}$$

3.2. Ratio de rentabilidad del patrimonio (ROE)

Este ratio mide la capacidad para generar utilidades netas con la inversión de los accionistas y lo que ha generado la propia empresa (capital propio).

$$\text{(Utilidad neta / Patrimonio) x 100}$$

3.3. Ratio de rentabilidad bruta sobre ventas

Llamado también margen bruto sobre ventas, muestra el margen o beneficio de la empresa respecto a sus ventas.

$$\text{(Utilidad bruta / Ventas netas) x 100}$$

3.4. Ratio de rentabilidad neta sobre ventas

Es un ratio más concreto ya que usa el beneficio neto luego de deducir los costos, gastos e impuestos.

$$\text{(Utilidad neta / Ventas netas) x 100}$$

3.5. Ratio de rentabilidad por acción

Llamado también utilidad por acción, permite determinar la utilidad neta que le corresponde a cada acción. Este ratio es el más importante para los inversionistas, pues le permite comparar con acciones de otras empresas.

$$\text{(Utilidad neta / número de Acciones) x 100}$$

3.6. Ratio de dividendos por acción

El resultado de este ratio representa el monto o importe que se pagará a cada accionista de acuerdo a la cantidad de acciones que éste tenga.

$$\text{Dividendos / número de Acciones}$$

4. Ratios de gestión, operativos o de rotación

Evalúan la eficiencia de la empresa en sus cobros, pagos, inventarios y activo.

A su vez, los ratios de gestión se dividen en:

1. Ratio de rotación de cobro.
2. Ratio de periodo de cobro.
3. Ratio de rotación por pagar.
4. Ratio de periodo de pagos.
5. Ratio de rotación de inventarios.

4.1. Ratio de rotación de cobro

Éste índice es útil porque permite evaluar la política de créditos y cobranzas empleadas, además refleja la velocidad en la recuperación de los créditos concedidos.

$$\text{Ventas al crédito} / \text{Cuentas por cobrar comerciales}$$

4.2. Ratio de periodo de cobro

Indica el número de días en que se recuperan las cuentas por cobrar a sus clientes.

$$(\text{Cuentas por cobrar comerciales} / \text{Ventas al crédito}) \times 360$$

4.3. Ratio de rotación por pagar

Mide el plazo que la empresa cuenta para cancelar bonificaciones.

$$\text{Compras al crédito} / \text{Cuentas por pagar comerciales}$$

4.4. Ratio de periodo de pagos

Determina el número de días en que la empresa se demora en pagar sus deudas a los proveedores.

$$\text{(Cuentas por pagar comerciales / Compras al crédito) x 360}$$

4.5. Ratio de rotación de inventarios

Indica la rapidez en que los inventarios se convierten en cuentas por cobrar mediante las ventas al determinar el número de veces que rota el stock en el almacén durante un ejercicio.

$$\text{Costo de ventas / Inventarios (existencias)}''^9$$

Las autoras de la investigación han analizado que los ratios financiero son varios por lo cual la propuesta de esta investigación va a estar compuesta de los que se adapten a las necesidades de la Cooperativa “5 de Mayo” para poder determinar cuáles son sus fortalezas y debilidades financieras. Además dejan constancia que la empresa puede aplicar cualquier otro indicador que considere importante para su empresa a parte de los que están tipificados en la propuesta.

5.2. Toma de decisiones

Para Gil, María, Giner, Fernando. (2010:95) “El arte de tomar decisiones consiste en no decidir cuestiones que no son en este momento pertinentes, en no tomar decisiones que no pueden hacer efectivas y en tomar decisiones que otros deben tomar. No se puede hablar de tomar decisiones solo en base a la ciencia, la toma de decisiones también es un arte.

⁹ <http://www.crecenegocios.com/ratios-financieros/>

El decisor puede ayudarse a la hora de tomar decisiones de algunas técnicas más o menos científica y de medios más o menos sofisticados como, por ejemplo, los sistemas expertos, pero la decisión última le corresponde a él.”

“La toma de decisión es un proceso durante el cual la persona debe escoger entre dos o más alternativas. Todos y cada uno de nosotros pasamos los días y las horas de nuestra vida teniendo que tomar decisiones. Algunas decisiones tienen una importancia relativa en el desarrollo de nuestra vida, mientras que otras son gravitantes en ella.”¹⁰

Los autores del trabajo investigativo consideran que para los administradores o el directorio de una organización, la toma de decisiones y su proceso es una gran responsabilidad que debe ser tratada con prioridad, es por este motivo que muchos gerentes o accionistas, directivos consideran que la toma de decisiones es su trabajo principal en la organización, ya que constantemente se debe tomar decisiones en relación al como cuando realizar una actividad e incluso describir los pasos a ejecutar dicha tarea, pero se debe tener presente que la toma de decisiones es solo una parte de la planificación de las actividades diarias de la empresa, que existen otras actividades importante dentro de todo el proceso administrativo que también son primordiales y que los administradores deben tener presente.

Para las autoras de la investigación, la toma de decisiones está dada en la determinación o solución que se dé a un hecho o evento, en una empresa existen decisiones que tomar en diferentes temas el primordial es el económico-financiero que aportará de manera anticipada a diferentes acontecimientos en el área de las finanzas.

1.2.1. Objetivos de la toma de decisiones

¹⁰ <http://pymeactiva.info/2012/08/24/la-toma-de-decisiones-1-conceptos-basicos/>

- ✓ “Saber evaluar las alternativas sin dejar pasar por alto el análisis costo-beneficio y marginal.
- ✓ Aprender a conocer los factores limitantes.
- ✓ Ser capaces de desarrollar nuevas ideas.
- ✓ Aprender a contribuir con la esencia misma de la planeación.
- ✓ Aprender a tomar decisiones sobre la una base de la racionalidad limitada.
- ✓ Conocer todo tipo de decisiones programadas y no programada.
- ✓ Determinar los factores importantes de una decisión.
- ✓ Hacer uso de los métodos modernos para la toma de decisión.”¹¹

Las autoras de la investigación consideran que los objetivos de la toma de decisiones en una empresa están definitivos en aprender primero a analizar las diferentes situaciones que presenta la empresa para luego poder diagnosticar y tomar la decisión adecuada para que la decisión que se tome aporte al desarrollo de la organización.

5.2.2. Proceso de la toma de decisiones

LT (1998:18-19) “Los distintos elementos de la toma de decisiones que han sido presentados deben surgir en diferentes fases de un proceso lógico, el proceso de decisión. Se presentan las siguientes fases del proceso de decisión.

Definición del problema

Una vez detectado el problema, es necesario dedicar cierto tiempo a recoger información sobre el mismo, de forma que salgan a la luz los distintos elementos que intervienen y las relaciones entre ellos.

Selección de los criterios

¹¹ <http://mistica.freesevers.com/tomad.htm>

Búsqueda de las alternativas

Las soluciones más evidentes no siempre son las mejores. Incluso aquellas que en un principio no parecen factibles merecen ser exploradas con imaginación. Siempre se corre el riesgo de que la alternativa óptima se encuentre entre aquellas que no se le han ocurrido, pero dicho riesgo se reduce considerablemente si se realiza un esfuerzo creativo.

Análisis

Se procede a medir los distintos atributos que permiten expresar el grado de satisfacción que cada alternativa alcanza para cada criterio. La distinción entre criterios cuantitativos y cualitativos va a establecer una diferencia de tratamiento en cada caso.

Decisión

Una vez formalizado y analizado el problema de decisión, se requiere la intervención de la persona o personas que actúan como decisores.”

En la toma de decisiones se pueden identificar principalmente las etapas que se detallan a continuación, las cuales son importante analizar detalladamente para analizar el proceso de la toma de decisiones antes de llegar a aplicar una decisión.

“Identificar y analizar el problema

Encontrar el problema y reconocer que se debe tomar una decisión para llegar a la solución de este. El problema puede ser actual, o potencial, porque se estima que existirá en el futuro. Por eso debe darse importancia a todo problema que se presente en la organización para tomar las decisiones que lleven a la corrección de manera rápida y eficiente.

Identificar los criterios de decisión y ponderarlos

Aquellos aspectos que son relevantes al momento de tomar la decisión, es decir aquellas pautas de las cuales depende la decisión que se tome. Por este motivo es importante identificar los criterios de decisión y ponderación dentro del proceso de toma de decisiones.

Definir la prioridad para atender el problema

La definición de la prioridad se basa en el impacto y en la urgencia que se tiene para atender y resolver el problema.

Generar las alternativas de solución

Consiste en desarrollar distintas posibles soluciones al problema. Cuantas más alternativas se tengan va ser mucho más probable encontrar una que resulte satisfactoria. Técnicas tales como la lluvia de ideas, las relaciones forzadas, la sináptica, etc., son necesarias en esta etapa en la cual es importante la creatividad.

Evaluar las alternativas

Se trata de un estudio detallado de cada una de las posibles soluciones que se generaron para el problema, es decir mirar sus ventajas y desventajas, de forma individual con respecto a los criterios de decisión, y una con respecto a la otra, asignándoles un valor ponderado.

Elección de la mejor alternativa

En este paso se escoge la alternativa que según la evaluación va a obtener mejores resultados para el problema. Existen técnicas (por ejemplo, análisis jerárquico de la decisión) que nos ayudan a valorar múltiples criterios.

Aplicación de la decisión

Poner en marcha la decisión tomada para así poder evaluar si la decisión fue o no acertada. La implementación probablemente derive en la toma de nuevas decisiones, de menor importancia.

Evaluación de los resultados

Después de poner en marcha la decisión es necesario evaluar si se solucionó o no el problema, es decir si la decisión está teniendo el resultado esperado o no. Si el resultado no es el que se esperaba se debe mirar si es porque debe darse un poco más de tiempo para obtener los resultados o si definitivamente la decisión no fue la acertada, en este caso se debe iniciar el proceso de nuevo para hallar una nueva decisión.”¹²

Las autoras de la investigación consideran que para tomar decisiones se deben analizar diferentes escenarios por eso se analizan los diferentes enfoque dentro del proceso de la toma de decisión así como se indica a continuación.

“Lo importante, es adoptar un enfoque proactivo de toma de decisiones, es decir, tomar decisiones.

- ✓ Identificación del problema: tenemos que reconocer cuando estamos ante un problema para buscar alternativas al mismo. En este primer escalón tenemos que preguntarnos, ¿qué hay que decidir?.

- ✓ Análisis del problema: en este paso habremos de determinar las causas del problema y sus consecuencias y recoger la máxima información posible sobre el mismo. En esta ocasión la cuestión a resolver es, ¿cuáles son las opciones posibles?.

¹² <http://www.emprendpyme.net/el-proceso-de-toma-de-decisiones.html>

- ✓ Evaluación o estudio de opciones o alternativas: aquí nos tenemos que centrar en identificar las posibles soluciones al problema o tema, así como sus posibles consecuencias. Nos debemos preguntar, ¿cuáles son las ventajas e inconvenientes de cada alternativa?.
- ✓ Selección de la mejor opción: una vez analizadas todas las opciones o alternativas posibles, debemos escoger la que nos parece más conveniente y adecuada. Observamos como aquí está implicada en sí misma una decisión, en esta ocasión nos preguntamos ¿cuál es la mejor opción?.
- ✓ Poner en práctica las medidas tomadas: una vez tomada la decisión debemos llevarla a la práctica y observar su evolución. Aquí reflexionamos sobre ¿es correcta la decisión?.
- ✓ Finalmente evaluamos el resultado: en esta última fase tenemos que considerar si el problema se ha resuelto conforme a lo previsto, analizando los resultados para modificar o replantear el proceso en los aspectos necesarios para conseguir el objetivo pretendido. En esta fase nos preguntamos, ¿la decisión tomada produce los resultados deseados? ”¹³

Las autoras del trabajo de investigación analizan que tomar decisiones en una empresa no es un proceso que se lo ejecuta de manera sencilla, más bien es un proceso que responde a una serie de procesos y procedimientos los cuales conllevan a la decisión acertada en muchas ocasiones, aunque en otras no. Este proceso se lo realiza analizando primero los efectos que podrá tener la decisión antes y después de ser ejecutada.

5.2.3. Importancia de las decisiones

¹³ <https://www.um.es/coie/guia-salidas/guia-salidas-08-toma-decisiones.pdf>

Mercado, Salvador (2002:611) Indica “Una de las tareas más frecuentes y más importantes a las que se enfrentan los ejecutivos es “la toma de decisiones”, y decimos que se enfrentan porque frecuentemente porque frecuentemente esta acción implica riesgos, ya que normalmente se carece de información completa y hay varios cursos de acción. La toma de decisiones es la característica principal que define a un ejecutivo. Existen proverbios en el mundo de los negocios que dicen: “dime que decisiones tomas y te diré cuanto ganas”.

Aun siendo tan importante la tarea de la toma de decisiones, es triste e incomprensible observar que cuando un ejecutivo elabora y presenta su currículum vitae menciona en él su escolaridad, sus datos familiares, sus aficiones, los deportes que practica, sus trabajos en orden cronológico, etc., pero muy rara vez menciona las decisiones que el cargo que desempeñaba lo obligaba a tomar. Y esto creo que es lo que mejor define al individuo, ya que un ejecutivo debe tomar constantemente decisiones y, si estas son la mayor parte del tiempo correctas, será un ejecutivo con éxito.

Todos los ejecutivos exitosos y eficientes reúnen dos características; toman sus decisiones con entera confianza y tienen plena confianza en su intuición. Hay muchas ocasiones en que sus conocimientos y su entrenamiento no son suficientes y tienen que apelar a su conocimiento intuitivo para esperar que su decisión sea aceptada.

En cierta forma, podríamos decir que la toma de decisiones es un arte, ya que pocas personas tienen el don de la intuición, pero es casi seguro que este es parte de todos los ejecutivos de primera clase. Pero también es cierto que no todos los ejecutivos de primera clase nacieron con él. Por el contrario, la mayoría lo adquirió y aprendió a desarrollarlo y a aplicarlo. Estas personas poseen un mayor dominio de las situaciones que se les presentan.

En virtud de que los negocios no se habían desarrollado antiguamente, tampoco se le había dado importancia a la decisión; actualmente puede ser la causa del éxito o de la ruina de una empresa.

Clasificación de las decisiones

Las decisiones se dividen en:

- a) Decisiones tácticas.
- b) Decisiones estratégicas.

La única clase de decisión que realmente se concentra en la resolución de problemas es la que tiene importancia: La de rutina; es la decisión que podríamos calificar de táctica.

En este caso la tarea consiste meramente en elegir entre unas pocas alternativas obvias. El criterio de selección es habitualmente económico; la decisión debe lograr el fin deseado con el mínimo de esfuerzo y costo.

Pero las decisiones importantes, que realmente cuentan, son estratégicas. Implican averiguar cuál es la situación, o bien averiguar cuáles son los recursos. Estas son las decisiones específicamente gerenciales, y son a las que aquí nos referimos. Sin ser taxativos, debemos señalar que entre ellas están todas las decisiones sobre objetivos comerciales y los medios para alcanzarlos.

Las decisiones estratégicas, cualquiera que sea su magnitud, su complejidad o su importancia, no se deben tomar nunca mediante la resolución de problemas. En las decisiones específicamente gerenciales la tarea importante y difícil no es nunca encontrar la respuesta, sino la pregunta correcta, porque hay pocas cosas tan inútiles como la respuesta correcta a la pregunta errónea.

Tampoco es suficiente encontrar la respuesta correcta. Es necesario hacer efectivo el curso de acción que se haya decidido. La gerencia no tiene interés por el conocimiento en sí; lo que le interesa es el desempeño. Nada es por tanto tan inútil como la respuesta correcta que desaparece en el cajón del archivo o la solución correcta que la gente que tiene que hacerla efectiva sabotea silenciosamente. Y una de las tareas más cruciales de todo el proceso de tomar decisiones es asegurarse de que las decisiones a las cuales se ha llegado en varias partes del negocio y en los niveles gerenciales sean compatibles entre sí y consonantes con las metas de todo el negocio.

Estos dos grandes grupos abarcan otras decisiones. Por ejemplo encontramos problemas para tomar decisiones en las tres funciones orgánicas de la empresa, que son:

- a) Ventas
- b) Producción
- c) Finanzas

Bases para la Toma de Decisiones

Para tomar una decisión el gerente debe utilizar o aplicar las siguientes bases para este proceso lo que contribuirá al proceso.

1. Hechos: Hay gerentes que para adoptar una decisión consideran como aspecto fundamental los hechos.

✓ Ventajas.

La decisión se da con base en un comprobante que confirme la veracidad del problema que se trata de resolver.

✓ Desventajas.

En muchas ocasiones no es posible reunir todos los comprobantes que son necesarios para confirmar la toma de decisión y esta, en consecuencia, puede resultar falsa.

2. Experiencia: Muchos gerentes consideran, para tomar la decisión, la experiencia que han acumulado a través de los años.

✓ Ventajas.

Si el problema se les presenta igual, la decisión puede ser positiva.

✓ Desventajas.

Las experiencias de años pasados no suelen ser las mismas para aplicarse en el presente, ya que la administración es una ciencia dinámica. Si no se toma esto en cuenta, se puede dar lugar a un decisión falsa.

3. Intuición: La toma de decisiones a veces tiene su origen en una corazonada del gerente.

✓ Ventajas.

La decisión es rápida

✓ Desventajas.

La decisión puede ser falsa.

4. Autoridad

Esta base para la toma de decisiones puede ser perjudicial. Corresponde a un sistema autocrático, lo cual quiere decir que la decisión adoptada por el gerente debe de ejecutarse sin hacer ninguna pregunta.

✓ Ventajas.

La decisión es rápida.

✓ Desventajas.

Crea conflicto entre el personal que tiene que tiene que ejecutarla.”

Las autoras de la investigación consideran que la importancia de la toma de decisiones está reflejada en todas las actividades que se desarrollan con la ejecución de las alternativas de solución.

5.2.4. Implicaciones en la Toma De Decisiones

Las autoras de la investigación consideran que las varias implicaciones para la toma de decisiones están orientada en los siguientes ámbitos:

“1) Racionalidad Limitada:

2) Relatividad De Las Decisiones:

3) Jerarquización De Las Decisiones:

4) Racionalidad Administrativa:

5) Influencia Organizacional”¹⁴

Las autoras de la investigación consideran que la racionalidad limitada en la toma de decisiones trata de que quien esté involucrado en el proceso debe poseer la información suficiente del problema con un ambiente correcto de utilización y aplicación de evaluación emitiendo criterios que orienten a las decisiones efectivas maximizando los resultados que se van a utilizar siempre y cuando se minimicen los recursos que se utilizan en todo el proceso.

Además consideran importante analizar cual es la alternativa que finalmente se tome sea cualquiera que sea esto hace renunciar a las demás alternativas de solución creando diferentes situaciones y escenarios en el transcurso del tiempo, lo que hace necesario que los administradores tomen la decisión más acertada en

¹⁴ http://www.liderazgoymercadeo.com/liderazgo_tema.asp?id=70

un tiempo racional, es decir no perder tanto tiempo en seleccionar la alternativa a seguir pero tampoco hacerlo con rapidez ni demora.

También expresan que el comportamiento jerarquizado de las decisiones va de la mano con los objetivos de la entidad, seleccionando alternativas adecuadas para lograr alcanzarlos a través de acciones del personal involucrado en los diferentes niveles desde el más bajo al más alto o superior.

5.2.5. Etapas en el proceso de la toma de decisiones de la empresa

Las autoras de la investigación consideran que para tomar una decisión en la empresa es necesario superar varias etapas en ese proceso, lo que hace necesario disponer de la información precisa que ayude a la elaboración del listado de las alternativas posibles a escoger y la consecuencia de la utilización de cada una frente a los objetivos institucionales con los datos recopilados para mejorar la acción a seguir.

“El proceso de seleccionar entre las diferentes alternativas para llevar a cabo acciones relacionadas con cualquiera de las funciones administrativas puede segmentarse en ocho etapas:

1. La identificación de un problema:

El primer paso para tomar una decisión es haber detectado que hay una diferencia entre el estado actual de la situación y el estado deseado. Esta discrepancia o problema ejerce una presión sobre el administrador que le obliga a actuar, ya sea por políticas de la organización, fechas límite, crisis financieros, futuras evaluaciones del desempeño, entre otros ejemplos. Para que una situación se pueda considerar un problema, el administrador debe disponer de la autoridad, el dinero, la información y cuantos recursos sean necesarios para actuar. Si no es así, nos encontramos delante de unas expectativas que no son realistas.

2. La identificación de los criterios para la toma de decisiones:

Señalar la pauta o los métodos que resultarán relevantes para solucionar el problema. Cada individuo responsable de tomar decisiones posee un abanico de criterios que lo guían en su cometido, y es importante conocer cuáles se tienen en cuenta y cuáles se omiten, ya que estos últimos resultarán irrelevantes para el encargado de tomar la decisión.

3. La asignación de ponderaciones a los criterios:

Priorizar de forma correcta los criterios seleccionados en la etapa anterior, puesto que no todos van a tener la misma relevancia en la toma de la decisión final. Normalmente existe un criterio preferente, y el resto se pueden ponderar comparándolos entre ellos y valorándolos en relación al preferente.

4. El desarrollo de alternativas:

Consiste en ser capaz de obtener y presentar todas las alternativas factibles que podrían resolver el problema con éxito, además se consideran que las alternativas que se puedan tomar como posible solución a los problemas deben ser socializadas con todos los que forman parte de la empresa y que estén involucrados directa o indirectamente con la aplicación y solución de la misma, para que así todos estén al tanto de cuál es el camino que se va a seguir con la aplicación de las diferentes alternativas de solución. Desarrollar alternativas es primordial dentro del proceso de toma de decisiones porque los administradores deben analizar los diferentes escenarios en cada posible solución.

5. El análisis de las alternativas:

El responsable de la toma de decisiones debe estudiar minuciosamente las alternativas que se han propuesto. Las fortalezas y las debilidades de cada una

deberían ponerse de manifiesto de forma clara una vez comparadas con los criterios seleccionados y ordenados en la segunda y la tercera etapa. Aunque es cierto que algunas evaluaciones pueden acercarse a la objetividad, hay que tener claro que la mayoría de ellas son subjetivas a causa de su carácter de juicio de valor.

6. La selección de una alternativa:

Una vez establecidas y presentadas todas las alternativas, y una vez evaluadas por el responsable de la toma de decisiones según los criterios establecidos y jerarquizados, es el momento de elegir una sola alternativa: la mejor de las presentadas según el procedimiento establecido.

7. La implantación de la alternativa:

Una vez completado el proceso de selección de la decisión a ejecutar, cobra una importancia también vital la aplicación de la misma. Lo primero que hay que hacer para llevar a cabo la decisión es comunicarla a las personas afectadas y conseguir que se comprometan con ella. Es más fácil conseguirlo si las personas responsables de ejecutar una decisión participan en el proceso. Estas decisiones se llevan a cabo desde una planificación, organización y dirección efectivas.

8. La evaluación de la efectividad de la decisión:

Por último, hay que evaluar el resultado conseguido a raíz de la decisión tomada y la solución adoptada y comprobar si se ha corregido el problema. Si éste todavía persiste, tendrá que estudiarse cuál de las fases anteriores resultó errónea y afrontar una nueva decisión respecto a la decisión inicial: desestimarla por completo o retomarla de forma distinta desde alguno de los pasos anteriores.”¹⁵

5.2.5. Elementos que intervienen en la toma de decisiones

¹⁵ <http://www.captio.net/blog/las-ocho-etapas-en-el-proceso-de-toma-de-decisiones-de-la-empresa>

Las autoras de la investigación consideran que los factores que intervienen en el proceso de la toma de decisiones abarcan varios ámbitos como lo son el entorno de la empresa, o factores bajo los cuales el negocio desarrolla sus actividades, también existen los conocidos factores internos que son los que involucran al personal que labora dentro de la empresa, estos factores son importante de observar y analizar para la correcta ejecución de las actividades empresariales.

El análisis de estos factores es importante para la organización, analizar tanto los internos como externos ayudara a la empresa a la toma de decisiones analizando los diferentes entornos, por lo cual se analizan a continuación.

“Externos

Entre los factores externos para la problemática y solución de problemas se deben analizar los siguientes puntos.

Situación problemática o de conflicto:

Son los eventos que ocurren en el entorno o al interior de la organización que entrañan su solución porque afectan o afectaran sobre la organización por tanto requieren ser abordadas y solucionadas. La situación problemática o de conflicto debe ser analizada con pericia para identificar como surgió el problema, las causas y así poder determinar cuál es la solución más eficiente al problema.

Información:

Mientras la información sea abundante, confiables, valida y relevante se reduce la incertidumbre y el riesgo, el nivel de información crea dos hechos o condiciones, cuando es abundante e importante crea una situación de certeza, cuando es escasa e irrelevante crea una situación de incertidumbre. El grado de incertidumbre condiciona mayor o menor riesgo.

Riesgo:

Es todo evento, hecho o circunstancia que constituye una amenaza potencial para la organización, que de ocurrir generara consecuencias perjudiciales para la misma.

Internos

También es importante analizar factores internos como los que se detallan a continuación:

Conocimiento:

Mientras es mayor y mejor la información, el conocimiento de lo que ocurre es mejor, el nivel de conocimiento está relacionado estrecha y directamente con la calidad y efectividad de la decisión. Por eso los administradores deben tener pleno conocimiento de las diferentes alternativas que se puedan dar como solución a los problemas que se presentan, analizando cada paso a seguir y conociendo las consecuencias de su aplicación así como las consecuencias de no aplicar las posibles soluciones.

Experiencia:

Las experiencias serán los conocimientos acumulados por vivencias anteriores, esto aunado al conocimiento juega un papel importante en la calidad y la efectividad de la decisión porque brinda serenidad, confianza, tino y sagacidad.

Análisis y síntesis:

El análisis es un proceso cognitivo que consiste en dividir el todo en sus partes para comprender su estructura y funcionamiento es también conocer e interpretar información y hechos para entender una situación. Su opuesto es la síntesis que es integrar las partes para ver el todo. Ambos se relacionan con la generalización y la deducción, estos permiten tomar decisiones acertadas.

Juicio:

Es la capacidad de discernir considerando ventajas y desventajas, es ponderar el valor de los elementos o hechos que intervienen en el problema. El juicio es necesario para combinar la información, los conocimientos, la experiencia y el análisis con el fin de seleccionar el curso de acción apropiado. No existen sustitutos para el buen juicio.

Intuición:

Es una cualidad cognitiva que no es racional es decir no se manifiesta como resultado del razonamiento, juicio o análisis. Es algo interno como un presentimiento, una lucidez en el inconsciente que indica lo que se debe hacer?”¹⁶
La intuición es la percepción que se tenga de una posible solución, de cómo ven los involucrados de la solución los resultados de la aplicación de una alternativa de solución.

5.2.7. La toma de decisiones en la gerencia

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

Un gerente debe tomar muchas decisiones todos los días. Algunas de ellas son decisiones de rutina mientras que otras tienen una repercusión drástica en las operaciones 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 mundo cada vez más complejo, la dificultad de las tareas de los decisores aumenta día a día.

¹⁶ <http://psicologiayempresa.com/elementos-que-intervienen-en-las-decisiones.html>

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, un decisor debe asimilar a su decisión un conjunto de opciones y consecuencias que muchas veces resulta desconcertante.

El estilo y las características del decisor se pueden clasificar en: El pensador, el cowboy (repentino e intransigente), maquiavélico (el fin justifica los medios), el historiador (como lo hicieron otros), el cauteloso (incluso nervioso), y otros.

Con frecuencia, las decisiones de rutina se toman rápidamente, quizás inconscientemente, sin necesidad de elaborar un proceso detallado de consideración. Sin embargo, cuando las decisiones son complejas, críticas o importantes, es necesario tomarse el tiempo para decidir sistemáticamente. Las decisiones críticas son las que no pueden ni deben salir mal o fracasar. Uno debe confiar en el propio juicio y aceptar la responsabilidad. Existe una tendencia a buscar chivos expiatorios o transferir responsabilidades.

- ✓ ¿Cuál es la meta que usted desea alcanzar? Elija la meta que satisfaga sus valores. Los valores deben expresarse en escala numérica y mensurable, esto es para hallar las jerarquías entre ellos.
- ✓ Averigüe cuál es el conjunto posible de cursos de acción que puede tomar y luego reúna información confiable sobre cada uno de ellos. La información objetiva sobre los cursos de acción también puede expandir su conjunto de alternativas. Cuantas más alternativas desarrolle, mejores decisiones podrá tomar.
- ✓ Conviértase en una persona creativa para expandir su conjunto de alternativas.
- ✓ Pablo Picasso se dio cuenta de esto y dijo: “Todos los seres humanos nacen con el mismo potencial de creatividad. La mayoría lo derrochan en millones

de cosas superfluas. Yo invierto el mío en una sola cosa; mi arte. “Las alternativas de decisiones creativas son originales, relevantes y prácticas.

- ✓ Prediga el resultado de cada curso de acción individual mirando hacia el futuro.
- ✓ Elija la mejor alternativa que tenga el menor riesgo involucrado en llegar a la meta.
- ✓ Implemente su decisión: Su decisión no significa nada, menos que la ponga en acción.”

5.2.8. Pasos en el proceso de toma de decisiones de un gerente

Un proceso de toma de decisiones es importante en toda empresa y un gerente que tome decisiones acertadas en un empresario con éxito profesional en cualquier empresa en la que desarrolle sus actividades, además puede aportar a varias otras empresas con sus conocimientos y técnicas que contribuyan a que otros empresarios puedan alcanzar la meta establecida.

Las autoras de la investigación además consideran que el proceso de la toma de decisiones se puede dividir en seis pasos que se detallan a continuación:

- 1. Identificar los problemas**
- 2. Recabar información**
- 3. Soluciones por una tormenta de ideas**
- 4. Elegir una alternativa**
- 5. Implementar el plan**
- 6. Evaluar los resultados.”¹⁷**

¹⁷ <http://pyme.lavoztx.com/cules-son-los-pasos-en-el-proceso-de-toma-de-decisiones-de-un-gerente-5188.html>

Lo más importante para tomar una decisión es que se debe identificar el problema partiendo de esto se pueden analizar las medidas correctivas que sean necesarias y que lleven a la empresa a enfrentar una solución.

Además Los administradores ante un problema deben buscar una extensa gama de información con la finalidad de aclarar la problemática e identificar la solución al mismo, es importante que los administradores se doten de intuición para poder detectar las posibles soluciones a los problemas involucrando procesos que coadyuven a la decisión acertada.

Los gerentes para llegar a una solución deben tener una vasta lista de soluciones posibles a la problemática, es decir una lista de posibles soluciones es un aporte valioso a la toma de decisiones y contribuirá a tomar la decisión más acertada, eso implica que cada problema tendrá una solución, el gerente debe en un momento proyectarse al futuro sea en días o meses para ver en futuro cuál de las soluciones será la más factible de tomar para lograr los resultados deseados.

Las autoras de la investigación consideran que al elegir una alternativa los administradores superan los pro y contras de cada problema al establecer soluciones confiables y adoptarlas como la mejor oportunidad, muchas veces los administradores buscan asesorías que les lleve a tomar una mejor alternativa de solución frente a otros problemas de la misma índole con características similares.

Cuando se implanta un plan, no hay tiempo para adivinar si la decisión que se ha tomado es la acertada, lo único que queda es seguir adelante comprometido con la solución. Una decisión administrativa es importante en la empresa si se la ejecuta bien puede llevar a la misma al éxito deseado y hace de un gerente un profesional con experiencia y conocimiento de situaciones determinadas, poniéndoles soluciones importantes para evaluar los resultados productos de las decisiones.

Al evaluar los resultados, se define que los empresarios más experimentados han aprendido de sus errores por eso evaluar los resultados hace que los administradores aprendan de los errores y de los resultados de las decisiones estratégicas que realiza una empresa pequeña, mediana o grande, y hacer frente a las soluciones elegidas por si en algún momento la solución no resulta ser como se esperaba

5.2.9. La toma de decisiones para resolver problemas

Rodrigo, Luis (2006:29) “La capacidad para la toma de decisiones y para la resolución de problemas son dos habilidades directivas íntimamente relacionadas. Dentro del elenco de habilidades directivas son muchas las que tienen su reflejo en nuestra vida cotidiana.

El proceso de resolución de problemas en el mundo empresarial es, por sí mismo, un proceso de análisis de problemas como paso previo a la toma de decisiones.

A la hora de tratar un problema se debe analizar su metodología para ver de qué manera se puede aclarar ya que un problema es una barrera que se encuentra en el camino de la consecución de un objetivo.

La metodología seguirá los siguientes pasos:

✓ Reconocimiento del problema

Se identifica el problema, detectar sus partes, con preguntas como ¿Cuál es el problema? ¿Cuándo ocurrió? ¿Dónde se produce? ¿qué consecuencias tiene?

✓ Recogida de información

Consiste en recoger aquellos datos que realmente tienen contenido, datos reveladores que van a servir al análisis del problema.

✓ Análisis causal

Consiste en establecer las causas del problema una vez hemos recogido la información sobre el mismo y tras su reconocimiento se debe establecer la relación entre las causas y efectos.

✓ Búsqueda de alternativas

Correlativa a la fase de análisis causal, en este momento se busca la solución al problema.

✓ Elección de la mejor alternativa

Una vez calibradas la alternativas y elegida la más conveniente, es el momento de implantarla.

✓ Control

Después de la implantación viene la fase de control o de evaluación. Si el problema ha sido solucionado o no.”

“Proceso de toma de decisiones. Definición: la toma de decisiones es un proceso por el cual se elige una vía de acción como solución de un problema específico. Dicho de otra manera, el proceso de toma de decisiones es una serie de pasos que te ayudarán a escoger qué hacer para resolver un problema.

Pasos para tomar decisiones en problemas no rutinarios

Primer paso: identificar y definir el problema

Segundo paso: buscar posibles alternativas de solución

Tercer paso: evaluar las alternativas

Cuarto paso: elegir una alternativa

Quinto paso: formular y echar a andar un plan de acción

Sexto paso: evaluar”¹⁸

Certeza, riesgo e incertidumbre. Criterios para la toma de decisiones.

Render, Barry. Stair, Ralph. Hanna, Michael. (2006:70-71) “La toma de decisiones basadas en la certeza implica la selección de la decisión que maximizara su bienestar o que dará mejor resultado.

La toma de decisiones bajo incertidumbre, en el proceso de toma de decisiones bajo incertidumbre hay varios resultados posibles para cada alternativa y quien toma las decisiones no conoce las probabilidades de los diferentes resultados.

La toma de decisiones bajo riesgo, en el proceso de toma de decisiones bajo riesgo, hay varios resultados posibles para cada alternativa, y quien toma las decisiones conoce la probabilidad de que cada uno de estos resultados ocurra. En el proceso de toma de decisiones cuando existe riesgo, por lo general quien toma la decisión intenta maximizar su bienestar esperado. Por lo general, los modelos de teoría de la decisión para plantear los problemas de negocios en este ambiente utilizan dos criterios equivalentes maximización esperado y oportunidad.”

“**Certeza:** Esta es la situación ideal para la toma de decisiones. Se tiene la total seguridad sobre lo que va a ocurrir en el futuro.

Riesgo: Esta situación se aproxima bastante más que la anterior a las situaciones habituales en la empresa. El decisor, bien porque se ha procurado información, bien por su experiencia, puede asignar probabilidades a los estados de la naturaleza de los que depende la efectividad de su decisión.

¹⁸ <http://mexico.smetoolkit.org/mexico/es/content/es/3635/La-toma-de-decisiones-para-resolver-problemas->

Incertidumbre: Al igual que con el riesgo, los decisores en muchas ocasiones se enfrentan a decisiones en las que no pueden efectuar suposiciones sobre las condiciones futuras en las que se desarrollarán.”¹⁹

Las autoras de la investigación consideran que la toma de decisiones debe basarse en hechos acontecidos que reflejen certeza para poder descartar la incertidumbre de si la decisión a tomar será la verdadera. Pero se debe ser realista y ver la posibilidad que existe de que una decisión tenga como resultado el riesgo.

5.2.10. Tipos de decisiones financieras

“Decisiones sobre la inversión.

Para crecer hay que invertir. La finalidad de toda inversión es percibir futuros beneficios. Sin embargo, hay que saber buscar las oportunidades y valorar la rentabilidad de los proyectos para destinar el capital y acertar en tu toma de decisiones.

Decisiones sobre los dividendos.

Deberás encontrar la política de dividendos que mejor se adapte a las características de tu entidad. Además, tendrás que determinar qué volumen y de qué forma vas a distribuir los beneficios o si, por el contrario, vas a reinvertirlos en la empresa.

Decisiones sobre la financiación.

Otra de los dilemas a los que tendrás que dar respuesta es qué medios se van a utilizar para financiar la inversión, si se van a utilizar fondos propios o ajenos o el

¹⁹<https://riunet.upv.es/bitstream/handle/10251/31618/Toma%20de%20decisiones%20en%20situaci%C3%B3n%20de%20certeza,%20riesgo%20e%20incertidumbre%20V4.pdf?sequence=5>

coste de capital que supone la inversión. Cómo acertar en la toma de decisiones financieras”²⁰

Las autoras de la investigación indican que son varias las decisiones que se pueden tomar en todo negocio, por lo general son de tipo administrativas y financieras encaminadas a la consecución de las metas y objetivos institucionales así como personales de cada individuo en cada puesto de trabajo con el fin de mejorar la entidad tanto en sus procesos como en todas las etapas del trabajo, pues una decisión acertada conlleva al éxito o fracaso empresarial, y es la manera como los individuos, clientes y competencia verán la mejora o no de la entidad, lo cual es un punto fuerte a la hora de captar clientes o inversionistas.

La toma de decisiones tiene que ser eficaz

“En este sentido ocurre que un empresario decide que necesita contratar a alguien que se encargue de un área específica. En estos casos se debe analizar muy bien si esa área responde a una necesidad a largo plazo de la empresa o se trata de algo pasajero. Si el empresario en cuestión dispone de personas de confianza con las que consultar asuntos como éste, es probable que esquivé el error.”²¹

Las autoras consideran que en organizaciones en donde existen varios socios y accionistas el proceso de la toma de decisiones puede originar conflictos entre los socios o accionistas, creando expectativas que van más allá de las obligaciones y atribuciones de cada individuo, pues no siempre ayudan a organizar los diferentes escenarios que llevan hacia el futuro a la sociedad sino que pueden originar en problemas en un futuro cercano, por lo que es importante que en una empresa se trabaje en equipo entre los socios, accionistas y personal involucrado con la empresa para poder conseguir el éxito empresarial.

²⁰ <http://retos-directivos.eae.es/acierta-en-la-toma-de-decisiones-financieras-de-tu-empresa/>

²¹ <http://www.gedescos.es/blog/toma-de-decisiones-empresa>

También consideran que a la hora de tomar decisiones en la empresa los involucrados en el proceso deben tener la suficiente información para lograrlo, aunque se debe ser conscientes que una decisión puede traer consigo riesgos al tomarla, por lo que la información que se dispone para la toma de una decisión es muy importante, y sobre todo tener claros los objetivos que se pretenden alcanzar al lograr tomar la decisión acertada, es por eso que es importante que el análisis de la información previa se lo realice de manera minuciosa.

Las autoras de la investigación manifiestan que las decisiones deben ser eficaces para poder manejar situaciones inesperadas en momentos oportunos, es decir decisiones que permitan manejar conflictos en caso de presentarse hacer que se pueda continuar con las actividades diarias sin mayor problema hasta la solución.

Además consideran que para que las decisiones tomadas sean eficaces deben contribuir a un plan de mejoras dentro de la institución, la que servirá a la institución para tomar decisiones eficaces en el corto tiempo, diseñando sistemas que contribuyan a la mejora continua de la entidad, así los administradores y colaboradores aprenden a tomar decisiones fáciles de ejecutar que contribuyan a tener un sistema eficaz y eficiente en las decisiones, verificando luego de la aplicación que se haya tomado la decisión acertada en corto plazo.

CAPÍTULO II

6. HIPÓTESIS

El análisis a los Estados Financieros incide en la Toma de Decisiones de la Cooperativa de Transporte Intraprovincial 5 De Mayo en el segundo semestre del 2014.

6.2. Variables.

6.1.1 Variable Independiente.

Análisis de los Estados Financieros

6.1.2 Variable Dependiente.

Toma de Decisiones

6.1.3. Termino de Relación

Incide

CAPÍTULO III

7. METODOLOGÍA.

7.1. Tipo de Investigación.

En este trabajo se aplicó la Investigación Bibliográfica Documental, de Campo y la web grafía. Bibliográfica porque se recopiló la información necesaria para elaborar el marco teórico. De Campo porque permitió recoger datos relacionados con las variables involucradas en el lugar de los hechos. La web grafía, considerando sitios web con información valiosa para la realización de esta investigación.

7.2 Niveles de Investigación.

El nivel de investigación que se aplicó es el explorativo, ya que permitido sintetizar información en cuanto al análisis de los estados financieros y la toma de decisiones. Adicionalmente se empleó el nivel descriptivo, a través del cual se narró los resultados de las técnicas de recolección de información como encuestas y entrevista.

7.3. Métodos.

Se utilizó el método Inductivo – Deductivo, ya que permitió a las investigadoras analizar hechos ya conocidos para realizar el Análisis. Método estadístico, porque se analizó la información estadística obtenida de la aplicación de la encuesta.

7.4. Técnicas de Recolección de la Información.

Las técnicas que se utilizaron son la encuesta que se aplicó a los empleados y socios de la empresa y entrevista dirigida al gerente de la entidad, mediante la cual se obtuvieron los datos pertinentes para comprobar la hipótesis.

7.5. Población y Muestra

7.5.1. Población.

En base a datos estadísticos del trabajo investigativo se tomó como población el siguiente segmento:

Gerente	1
Consejo de vigilancia	10
Personal administrativo	4
Socios	22
Despachadores	4
Choferes	30
Oficiales	30
TOTAL	101

7.5.2. Muestra.

Por ser una población pequeña se consideró el 100% de la misma, de la siguiente manera

Gerente	1
Consejo de vigilancia	10
Personal administrativo	4
Socios	22
Despachadores	4
Choferes	30
Oficiales	30
TOTAL	101

8. MARCO ADMINISTRATIVO.

8.1. Recursos Humanos.

Investigadoras: Cedeño Guadamud Lorena y Zambrano Rosado Angélica

Tutora: Lic. Rosa Yesenia Vera Loor, Mgs. C.A.

Personal y socios de la Cooperativa de Transporte Intraprovincial 5 De Mayo

8.2. Recursos Financieros.

En la realización de esta investigación, se proyectó un gasto de \$1,900.00 los cuales fueron financiados por las autoras.

TABLA No. 1: PRESUPUESTO

DENOMINACIÓN	CANTIDAD	VALOR UNITARIO	VALOR TOTAL
Cyber (internet)	250 horas	1.00	250.00
Viáticos de transporte	-----	-----	100.00
Resmas de hojas	8	5.50	44.00
Cartuchos de impresoras negro	4	23.00	92.00
Cartuchos de impresoras color	4	33.00	132.00
Cuaderno	2	1.00	2.00
Lapiceros	10	0.50	5.00
Anillados	10	2.00	20.00
empastados	5	15.00	75.00
Pendrive	4	15.00	60.00
Impresora	1	150.00	150.00
Computadora	1	900.00	900.00
Tinta para impresora negra	5	6.00	30.00
Tinta para impresora color	4	10.00	40.00
TOTAL			1900.00

ELABORADOR POR: AUTORAS DE LA INVESTIGACIÓN

CAPÍTULO IV

9. RESULTADOS OBTENIDOS Y ANÁLISIS DE DATOS

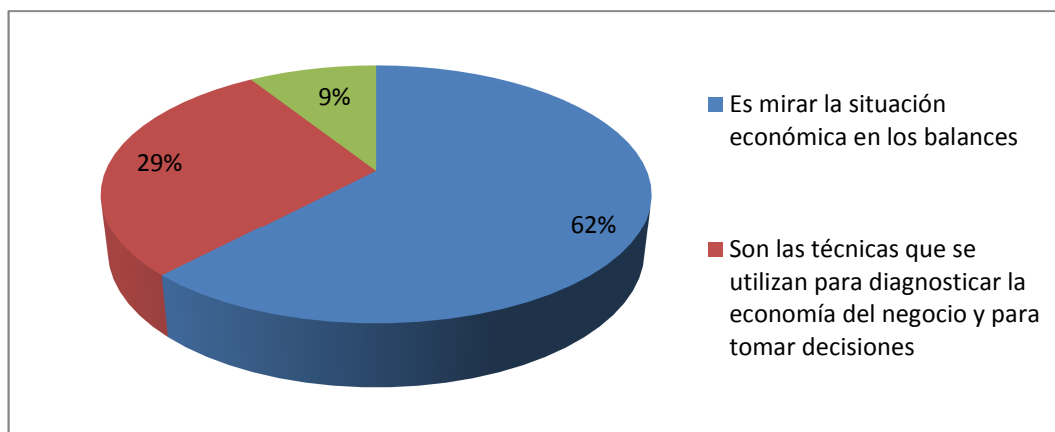
9.1. Encuesta dirigida al Personal y socios de la Cooperativa de Transporte Intraprovincial 5 De Mayo

1.- ¿Qué es el análisis a los estados financieros? (OE1)

TABLA No. 2

ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Es mirar la situación económica en los balances	62	62,00%
Son las técnicas que se utilizan para diagnosticar la economía del negocio y para tomar decisiones	29	29,00%
Que la empresa con los balances decida invertir su efectivo	9	9,00%
TOTAL	100	100,00%

GRÁFICO No. 1



Fuente: Personal y socios de la Cooperativa de Transporte Intraprovincial 5 De Mayo
Elaborado: Autoras de la Investigación

Análisis e interpretación

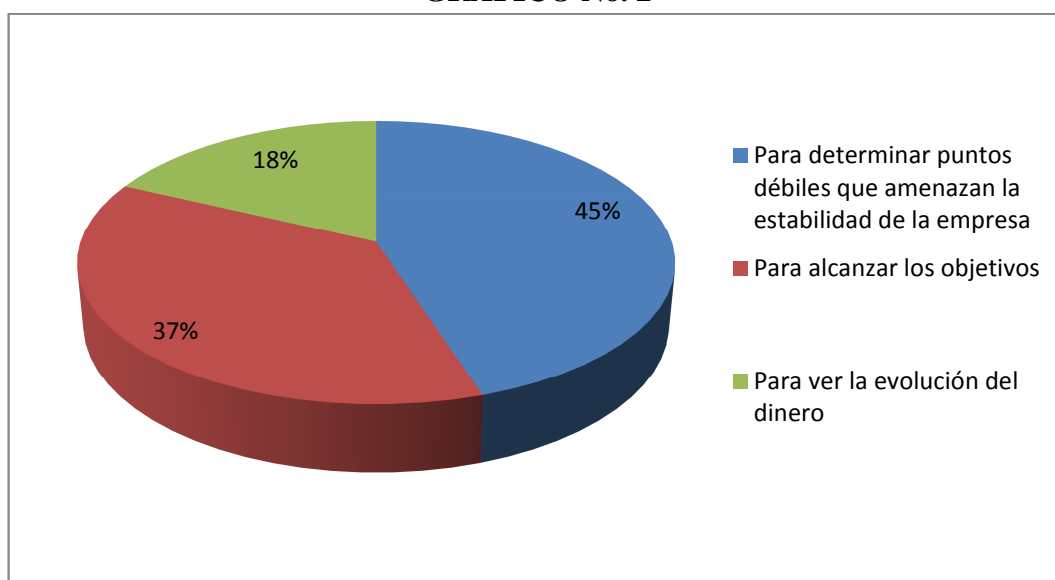
Al preguntar qué es el análisis a los estados financieros el 62% de los encuestados manifestó que es mirar la situación económica en los balances, el 29% respondió que son las técnicas que se utilizan para diagnosticar la economía del negocio y para tomar decisiones mientras, que el 9% indicó que la empresa con los balances decide invertir su efectivo. Por esto las autoras de la investigación consideran que el análisis de los estados financieros es mirar hacia el futuro con la condición económica actual reflejada en los balances

2.- ¿Para qué sirve el análisis a los estados financieros? (OE1)

TABLA No. 3

ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Para determinar puntos débiles que amenazan la estabilidad de la empresa	45	45,00%
Para alcanzar los objetivos	37	37,00%
Para ver la evolución del dinero	18	18,00%
TOTAL	100	100,00%

GRÁFICO No. 2



Fuente: Personal y socios de la Cooperativa de Transporte Intraprovincial 5 De Mayo
Elaborado: Autoras de la Investigación

Análisis e interpretación

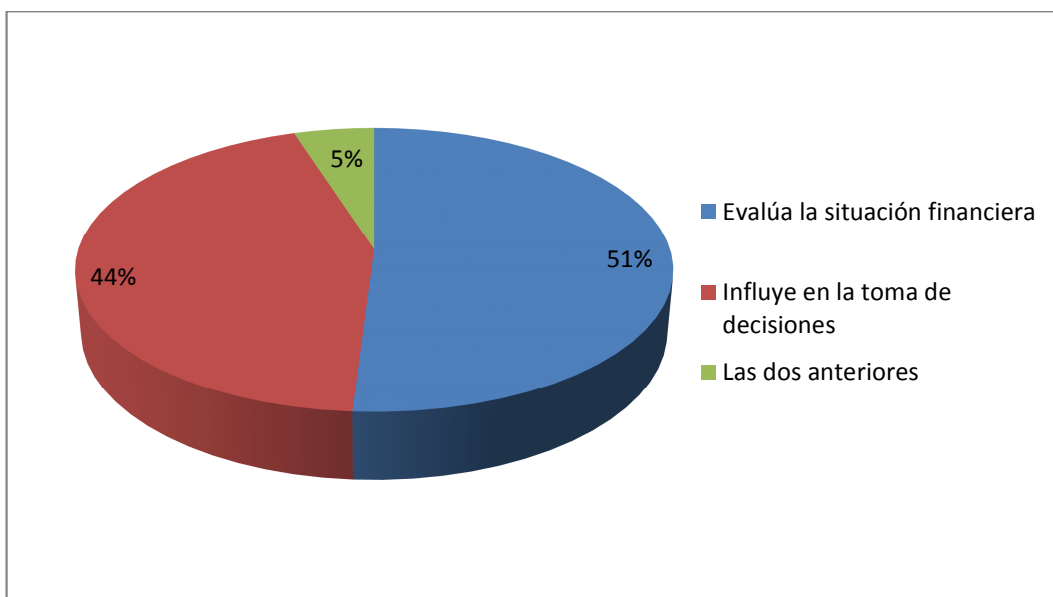
Al preguntar para qué sirve el análisis a los estados financieros el 45% de los encuestados indicaron que para determinar puntos débiles que amenazan la estabilidad de la empresa, el 37% manifestó que para alcanzar los objetivos y el 18% indicó que para ver la evolución del dinero. Con esto se puede indicar que los encuestados tienen un poco claro la utilidad de los estados financieros que es principalmente para determinar cuáles son los puntos débiles que amenazan la economía y por ende la estabilidad financiera de la empresa.

3.- ¿El análisis a los estados financieros es importante porque? (OE2)

TABLA No. 4

ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Evalúa la situación financiera	51	51,00%
Influye en la toma de decisiones	44	44,00%
Las dos anteriores	5	5,00%
TOTAL	100	100,00%

GRÁFICO No. 3



Fuente: Personal y socios de la Cooperativa de Transporte Intraprovincial 5 De Mayo
Elaborado: Autoras de la Investigación

Análisis e interpretación

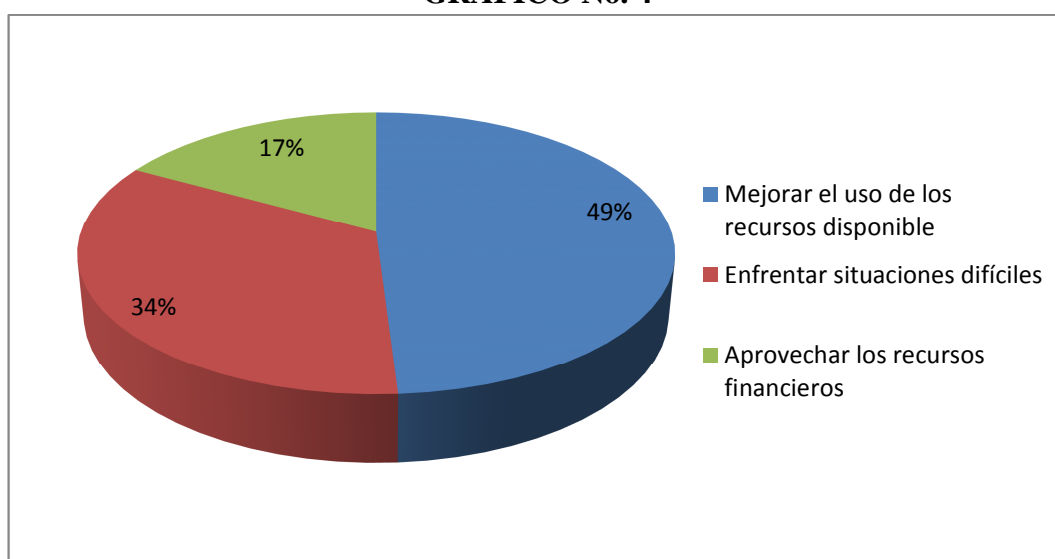
Al preguntar el análisis a los estados financieros es importante porque, el 51% expreso que evalúa la situación financiera, el 44% indico que influye en la toma de decisiones y el 5% coincide en que son las dos anteriores es decir que evalúa la situación financiera y que influye en la toma de decisiones. Por lo expresado anteriormente se puede deducir que el análisis financiero sobre todo evalúa la situación financiera aunque también se es consciente que influye en la toma de decisiones para la mejora financiera de la empresa.

4.- ¿Con el análisis a los estados financieros se aporta a la empresa a:? (OE2)

TABLA No. 5

ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Mejorar el uso de los recursos disponible	49	49,00%
Enfrentar situaciones difíciles	34	34,00%
Aprovechar los recursos financieros	17	17,00%
TOTAL	100	100,00%

GRÁFICO No. 4



Fuente: Personal y socios de la Cooperativa de Transporte Intraprovincial 5 De Mayo
Elaborado: Autoras de la Investigación

Análisis e interpretación

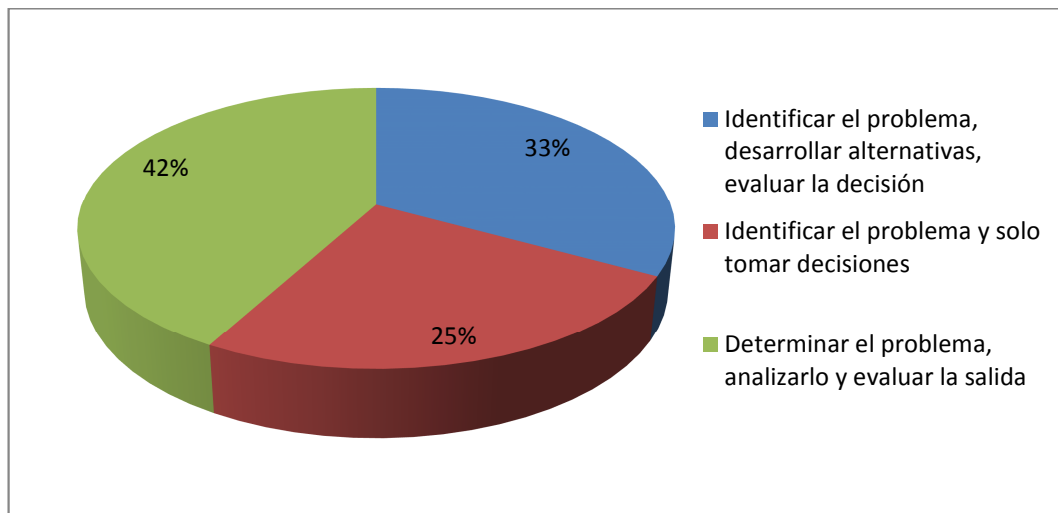
Al preguntar con el análisis a los estados financieros se aporta a la empresa a; el 49% indicó que a mejorar el uso de los recursos disponibles, el 34% expresó que a enfrentar situaciones difíciles y el 17% manifestó que a aprovechar los recursos financieros. Las autoras indican que el análisis a los estados financieros aporta a la empresa a la toma de decisiones y a la mejora continua en el uso de los recursos que dispone de manera inmediata o de manera corriente, así también consideran que puede aportar a enfrentar situaciones difíciles económicas indicando en qué lado poder enfrentar las desviaciones.

**5.- ¿Cuáles considera usted que son los procesos para la toma de decisiones?
(OE3)**

TABLA No. 6

ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Identificar el problema, desarrollar alternativas, evaluar la decisión	33	33,00%
Identificar el problema y solo tomar decisiones	25	25,00%
Determinar el problema, analizarlo y evaluar la salida	42	42,00%
TOTAL	100	100,00%

GRÁFICO No. 5



Fuente: Personal y socios de la Cooperativa de Transporte Intraprovincial 5 De Mayo
Elaborado: Autoras de la Investigación

Análisis e interpretación

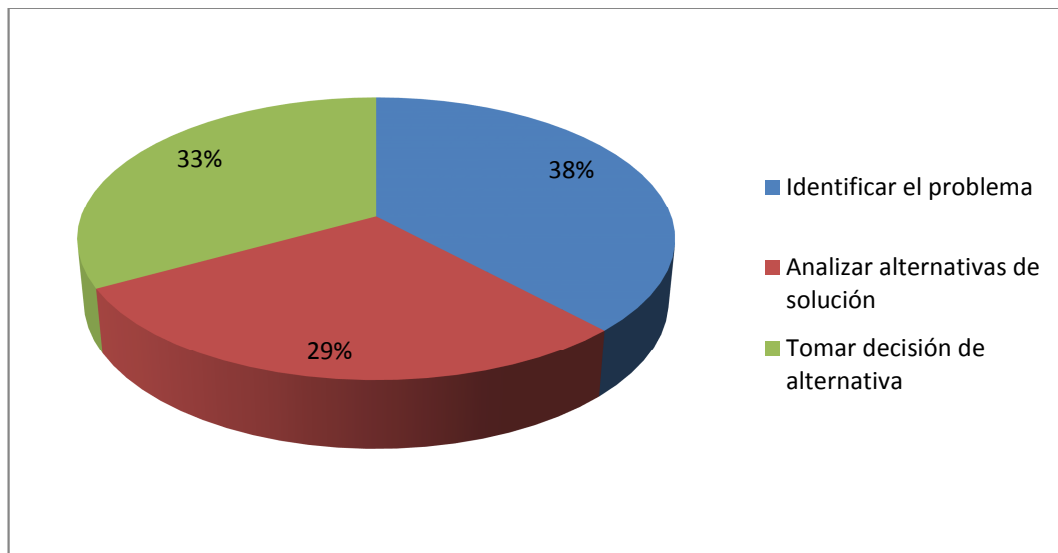
En la pregunta. Cuáles considera usted que son los procesos para la toma de decisiones, el 42% de los encuestados indico que determinar el problema, analizarlo y evaluar la salida, el 33% expreso que identificar el problema, desarrollar alternativas y evaluar la decisión mientras que el 25% manifestó identificar el problema y solo tomar decisiones. Las autoras de la investigación consideran que para toma de decisiones el proceso consiste en determinar el problema, analizarlos y encontrar la solución para aplicarla.

6.- ¿De los siguientes pasos para la toma de decisiones cual considera usted que el más importante? (OE3)

TABLA No. 7

ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Identificar el problema	38	38,00%
Analizar alternativas de solución	29	29,00%
Tomar decisión de alternativa	33	33,00%
TOTAL	100	100,00%

GRÁFICO No. 6



Fuente: Personal y socios de la Cooperativa de Transporte Intraprovincial 5 De Mayo
Elaborado: Autoras de la Investigación

Análisis e interpretación

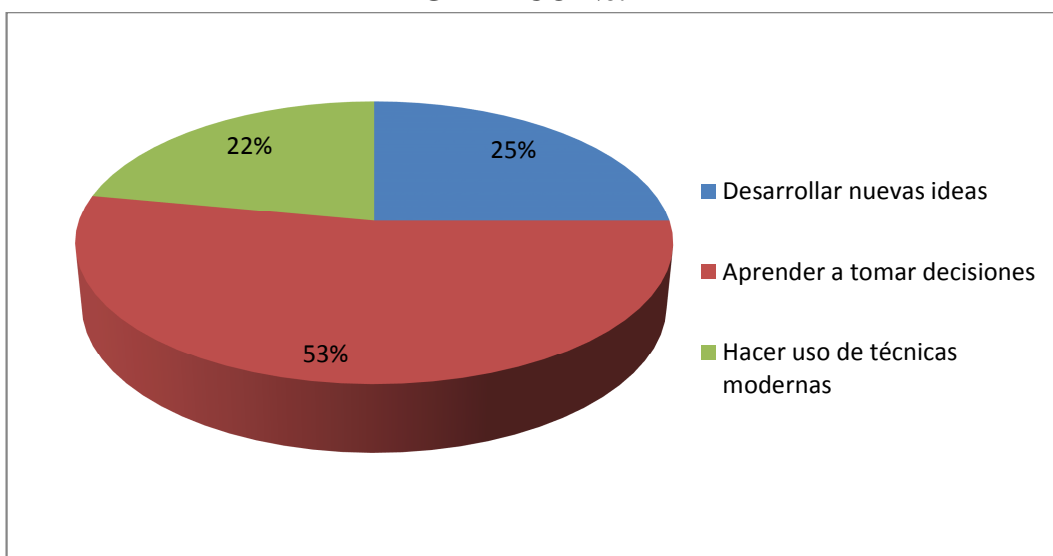
En la interrogante. De los siguientes pasos para la toma de decisiones cual considera usted que el más importante, el 38% de los encuestados indico que identifica el problema, el 33% tomar decisión de alternativa, y el 29% que analiza alternativas de solución. Para las autoras de la investigación los pasos para la toma de decisiones que son más importantes son, la determinación o identificación del problema y las alternativas de solución.

7.- ¿Los beneficios de la toma de decisiones están encaminados a? (OE4)

TABLA No. 8

ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Desarrollar nuevas ideas	25	25,00%
Aprender a tomar decisiones	53	53,00%
Hacer uso de técnicas modernas	22	22,00%
TOTAL	100	100,00%

GRÁFICO No. 7



Fuente: Personal y socios de la Cooperativa de Transporte Intraprovincial 5 De Mayo
Elaborado: Autoras de la Investigación

Análisis e interpretación

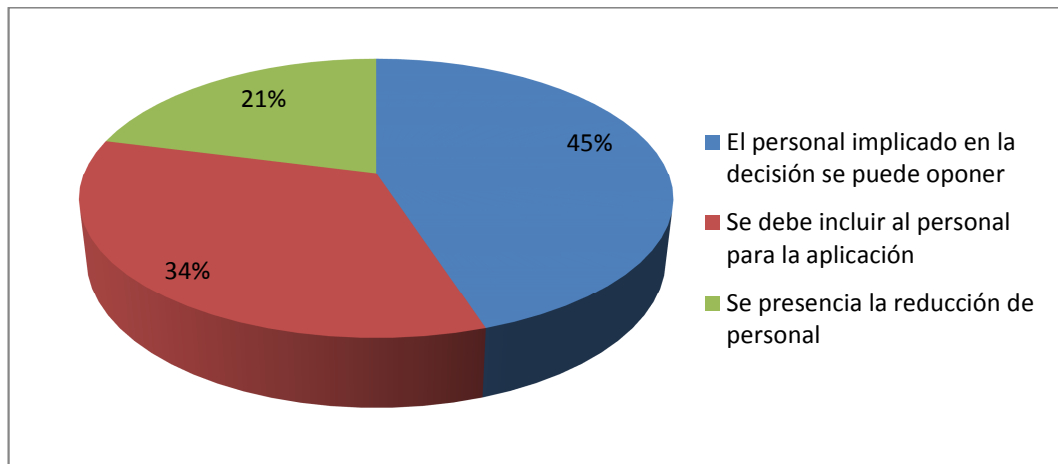
En la interrogante. Los beneficios de la toma de decisiones están encaminados a, el 53% de los encuestados manifestó que aprender a tomar decisiones, el 25% a desarrollar nuevas ideas y el 22% hacer uso de técnicas modernas. Las autoras de la investigación consideran que los beneficios de la toma de decisiones se encaminan en que los administradores y todo el personal inmerso en las empresas aprenden a tomar decisiones adecuadas y oportunas para salir de situaciones emergentes, esto de acuerdo al historial de toma de decisiones que se han tomado al transcurso del tiempo.

8.- ¿La toma de decisiones aporta con beneficios a la empresa pero se pueden convertir en desventajas porque? (OE4)

TABLA No. 9

ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
El personal implicado en la decisión se puede oponer	45	45,00%
Se debe incluir al personal para la aplicación	34	34,00%
Se presencia la reducción de personal	21	21,00%
TOTAL	100	100,00%

GRÁFICO No. 8



Fuente: Personal y socios de la Cooperativa de Transporte Intraprovincial 5 De Mayo
Elaborado: Autoras de la Investigación

Análisis e interpretación

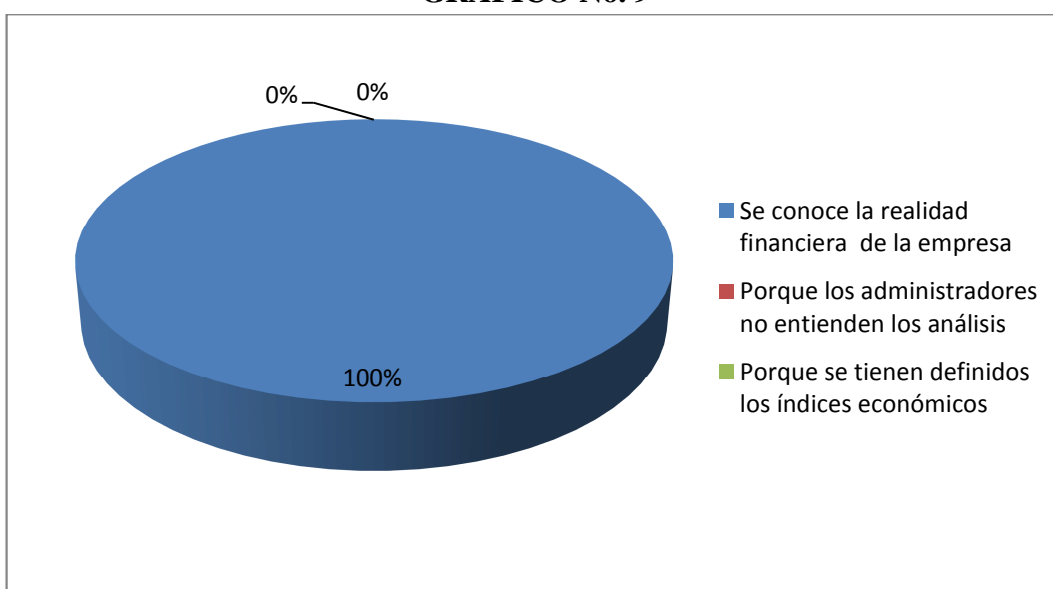
En la pregunta. La toma de decisiones aporta con beneficios a la empresa pero se pueden convertir en desventajas porque, el 45% de los encuestados manifestaron que el personal implicado en la decisión se puede oponer, el 34% que se debe incluir al personal para la aplicación y el 21% se presencia la reducción de personal. Las autoras de la investigación luego del análisis del marco teórico manifiestan que la toma de decisiones aporta en beneficios a la empresa que se pueden convertir en desventajas al momento de que el personal se muestre renuente a aplicar la alternativa de solución.

9.- ¿Considera usted que el análisis a los estados financieros incide en la toma de decisiones, porque?

TABLA No. 10

ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Se conoce la realidad financiera de la empresa	100	100,00%
Porque los administradores no entienden los análisis	0	0,00%
Porque se tienen definidos los índices económicos	0	0,00%
TOTAL	100	100,00%

GRÁFICO No. 9



Fuente: Personal y socios de la Cooperativa de Transporte Intraprovincial 5 De Mayo

Elaborado: Autoras de la Investigación

Análisis e interpretación

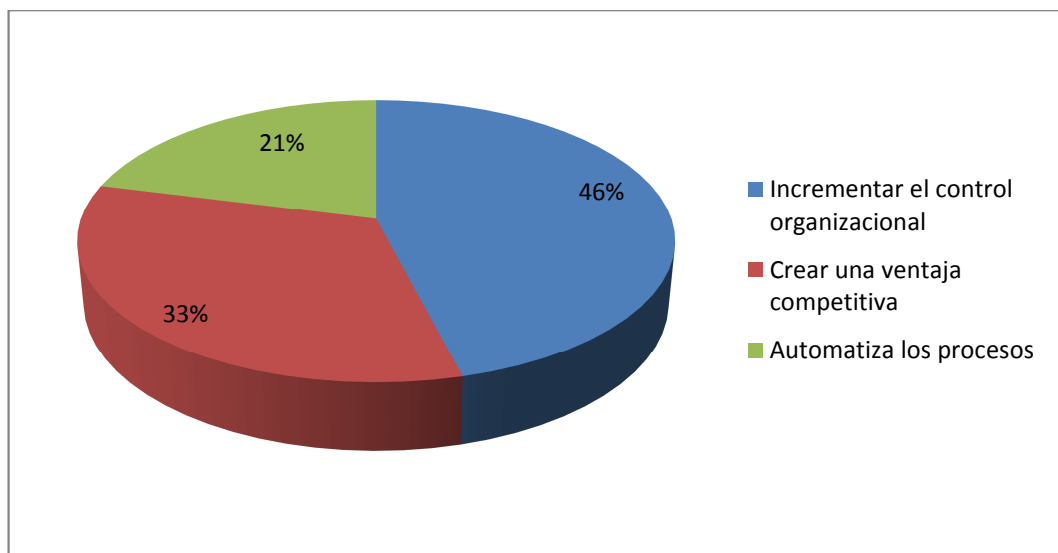
Al preguntar. Considera usted que el análisis a los estados financieros incide en la toma de decisiones, porque; el 100 de los encuestados manifestaron que se conoce la realidad de la empresa. Las autoras de la investigación consideran que el análisis a los estados financieros incide en la toma de decisiones porque se conoce de primera mano la situación económica-financiera de la empresa.

10.- ¿Al realizar un análisis a los estados financieros de la cooperativa de transporte intraprovincial 5 de mayo se aportara a la empresa en? (OE4)

TABLA No. 11

ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Incrementar el control organizacional	46	46,00%
Crear una ventaja competitiva	33	33,00%
Automatiza los procesos	21	21,00%
TOTAL	100	100,00%

GRÁFICO No. 10



Fuente: Personal y socios de la Cooperativa de Transporte Intraprovincial 5 De Mayo
Elaborado: Autoras de la Investigación

Análisis e interpretación

En la interrogante. Al realizar un análisis a los estados financieros de la cooperativa de transporte intraprovincial 5 de mayo se aportara a la empresa en, el 46% de los encuestados manifestaron que en incrementar el control organizacional, el 33% crear una ventaja competitiva y el 21% automatiza los procesos. Las autoras de la investigación consideran que al realizar un análisis a los estados financieros se controla las finanzas de la empresa y se diagnostica la situación real de la misma en el momento oportuno.

9.2. Análisis de la entrevista realizada al Gerente de la Cooperativa de transporte 5 de Mayo

En la entrevista realizada al Gerente de la Cooperativa de Transporte Intraprovincial 5 de Mayo indico que tiene poco conocimiento de cómo se realiza un análisis a los estados financieros porque de eso siempre se encarga el departamento de contabilidad, pero si tiene en claro lo que son los estados financieros y que aportan a la determinación de soluciones de problemas. Además indica que considera usted que es importante el análisis a los estados financieros para conocer la realidad de la empresa financieramente hablando.

Indica también que las decisiones en la empresa se toman en base a fundamentos de las falencias que existen y que sobre todo se tiene en cuenta el impacto que resulta de aplicar dichas decisiones para mejora de la empresa en todo sentido. Considera que si se puede realizar el análisis a los estados financieros de la empresa para que así se tenga más claro la realidad financiera de la cooperativa y tomar decisiones en base a hechos y evidencias.

Expresa si se aplicaría en la empresa la propuesta de análisis a los estados financieros que resulte luego de este estudio, ya que contribuirá a las autoridades al análisis de la situación financiera y a la toma de decisiones basada en los estados financieros.

Manifiesta que la toma de decisiones es una actividad que la ejercen tanto el gerente como el presidente en primera instancia, pero que de haber una emergencia están facultados para tomar decisiones en todo ámbito el personal administrativo de la empresa contribuyendo en todo momento a la mejora continua de la misma, para así optimizar procesos y decisiones en momentos en los que no se encuentran las autoridades de la misma.

10. COMPROBACIÓN DE LA HIPÓTESIS.

Una vez analizados los resultados de la encuesta, entrevista y objetivos planteados se ha comprobado que la hipótesis de la presente investigación **“El análisis a los Estados Financieros incide en la Toma de Decisiones de la Cooperativa de Transporte Intraprovincial 5 De Mayo en el segundo semestre del 2014.”**, ES **POSITIVA**, debido que la pregunta # 9 de la encuesta aplicada al personal de la Cooperativa 5 de Mayo que indicaba **¿Considera usted que el análisis a los estados financieros incide en la toma de decisiones, porque?** el 100% de los encuestados manifestó que, porque se conoce la realidad financiera de la empresa.

Lo que coincide con lo expresado por el Gerente General de la Cooperativa 5 de Mayo de la Ciudad de Chone, al indicar que considera importante el análisis a los estados financieros para conocer la realidad de la empresa financieramente hablando

El análisis a los estados financieros está plasmado en la propuesta producto de esta investigación, en la que se deja por escrito los ratios que consideran las autoras del trabajo que debe aplicar la empresa para conocer su realidad financiera económica en todo momento, y que servirá para tomar decisiones acertadas en momentos de tomar una medida que tenga que ver con la situación económica de la empresa.

CAPITULO V

11. CONCLUSIONES.

El análisis a los estados financieros para la Cooperativa de Transporte Intraprovincial 5 de Mayo consiste en determinar la realidad económica financiera de la empresa frente a otras de las mismas características analizando la situación de los balances.

El análisis a los estados financieros es importante porque evalúa la situación financiera de la entidad y así tomar decisiones que ayuden a la mejora del negocio para mejorar el uso de los recursos disponibles, también porque sirven para que los inversores visualicen la realidad empresarial.

El proceso de la toma de decisiones en la Cooperativa de Transporte Intraprovincial 5 de Mayo determina el problema, lo analiza y evalúa la salida, regularmente es realizado por la gerencia quien identifica el problema y analiza las diferentes situaciones del negocio, enlista las posibles soluciones partiendo de esto, toma la decisión que se considera más acertada en ese momento.

Los beneficios de la toma de decisiones en la Cooperativa de Transporte Intraprovincial 5 de Mayo están dados en la capacidad que tienen sus administradores para tomar decisiones que se consideran factibles y real para mejorar la situación aunque no siempre es así.

Se diseñó un modelo de análisis a los Estados Financieros para la Toma de Decisiones de la Cooperativa de Transporte Intraprovincial 5 de Mayo lo cual contribuirá a la administración en todo momento de realizar la aplicación de indicadores financieros.

12. RECOMENDACIONES.

Realizar el análisis a los estados financieros en la Cooperativa de Transporte Intraprovincial 5 de Mayo de manera anual para diagnosticar la economía del negocio y así eso contribuya a alcanzar los objetivos institucionales para realizar la evolución del capital.

Tener presente que el análisis a los estados financieros es importante porque influye en la toma de decisiones para enfrentar situaciones difíciles aprovechando los recursos financieros que se dispone con la finalidad de mejorar el negocio y aprovechar los recursos.

Para el proceso de la toma de decisiones la Cooperativa de Transporte Intraprovincial 5 de Mayo todos quienes formen parte de la empresa deben identificar los posibles problemas, analizar la posible alternativa de solución y aplicar la solución con la aprobación de la máxima autoridad.

Al momento de la toma de decisiones en la Cooperativa de Transporte Intraprovincial 5 de Mayo se deberá considerar los beneficios como; analizar las diferentes alternativas de solución y hacer uso de técnicas modernas lo que contribuirá a la mejora empresarial.

Se recomienda aplicar modelo de análisis a los Estados Financieros para la Toma de Decisiones de la Cooperativa de Transporte Intraprovincial 5 de Mayo que se adjunta como propuesta del trabajo investigativo lo que aporta a la administración y al departamento financiero conocer la realidad económica del negocio.

13. BIBLIOGRAFÍA

Amat, Oriol. (2003) “Supuestos de análisis de Estados Financieros”. Ediciones Gestión 2000 S.A. Barcelona España.

Amat, Oriol. (2008) “Análisis de Balances- Claves para elaborar un análisis de las cuentas anuales”. Profit Editorial. Barcelona España.

Amaya, Jairo. (2010) “Toma de Decisiones Gerenciales”. Métodos cuantitativos para la administración. Segunda Edición, Eco Ediciones. Colombia

Chávez, Jack (2003) “Finanzas – Teoría aplicada para empresas” Primera edición, Ediciones Abya- Yala. Ecuador

Chavarria, Jorge. Roldan, Manuel (2010) “Auditoria Forense” Costa Rica

Corona, Enrique; Bejarano Virginia; Gonzales, José (2014). “Análisis de estados financieros individuales y consolidados”. Edición digital. Madrid España.

Domínguez, Jaime. (2004). Expresión Con el Boletín B-10 Edición integrada. Tercera Edición Decima octava edición Junio de 2004. México.

Gil, María; Giner, Fernando. (2010). “Cómo crear y hacer funcionar una empresa” octava edición, Esic Editorial, España.

LT (1998) “Toma de decisiones. Análisis y entorno organizativo”

Mercado, Salvador. (2002). “Administración aplicada Teoría y Práctica” Segunda Parte. Segunda Edición. Editorial Limusa S.A. de C.V. Grupo Noriega Editores. México.

Render, Barry. Stair, Ralph. Hanna, Michael. (2006) “Métodos cuantitativos para los negocios” Novena Edición. Pearson Educación, México.

Rodrigo, Luis (2006) “Habilidades directivas y técnicas de liderazgo – su aplicación en la gestión de equipos de trabajo” Ideas propias Editorial, Primera Edición, España.

Tanaka, Gustavo. (2001). “Análisis de Estados Financieros para la Toma de Decisiones” primera Edición, Editorial de la Pontifica Universidad Católica del Perú.

Valbuena, Rubén. (2000). “La evaluación del proyecto en la decisión del empresario” Volumen I. Primera Edición. México.

13.1. Web grafía

<http://www.endesa.cl/ES/CONOCENOS/GOBIERNO/Documents/Analisis%20Razonado%20Endesa%20junio%202014.pdf>

<http://www.eumed.net/libros-gratis/2013a/1314/rentabilidad.html>

http://www.interoc.com.ec/pdf/Estados_financieros_auditados_2010.pdf

http://www.pac.com.ve/index.php?option=com_content&view=article&id=8006:analisis-de-estados-financieros&catid=55:banca-y-finanzas&Itemid=78

http://www.temasdeclase.com/libros%20gratis/analisis/capuno/anal1_0.htm

<http://www.encyclopediafinanciera.com/estados-financieros.htm>

<http://www.fcca.umich.mx/descargas/apuntes/Academia%20de%20Finanzas/Finanzas%20I%20Mauricio%20A.%20Chagolla%20Farias/6%20estados%20financieros.pdf>

http://www.eoi.es/wiki/index.php/Introducci%C3%B3n_al_an%C3%A1lisis_financiero_en_Finanzas

[file:///C:/Users/Claro/Downloads/Análisis%20e%20Interpretación%20de%20Estados%20Financieros%20Archivo%20\(3\).pdf](file:///C:/Users/Claro/Downloads/Análisis%20e%20Interpretación%20de%20Estados%20Financieros%20Archivo%20(3).pdf)

<http://www.oocities.org/fhgarciag/fin/doc1b.html>

<http://www.crecenegocios.com/ratios-financieros/>

<http://pymeactiva.info/2012/08/24/la-toma-de-decisiones-1-conceptos-basicos/>

<http://mistica.freesevers.com/tomad.htm>

<http://www.emprendepyme.net/el-proceso-de-toma-de-decisiones.html>

<https://www.um.es/coie/guia-salidas/guia-salidas-08-toma-decisiones.pdf>

http://www.liderazgoymercadeo.com/liderazgo_tema.asp?id=70

<http://psicologiayempresa.com/elementos-que-intervienen-en-las-decisiones.html>

<http://pyme.lavoztx.com/cules-son-los-pasos-en-el-proceso-de-toma-de-decisiones-de-un-gerente-5188.html>

<http://mexico.smetoolkit.org/mexico/es/content/es/3635/La-toma-de-decisiones-para-resolver-problemas->

<https://riunet.upv.es/bitstream/handle/10251/31618/Toma%20de%20decisiones%20en%20situaci%C3%B3n%20de%20certeza,%20riesgo%20e%20incertidumbre%20V4.pdf?sequence=5>

<http://retos-directivos.eae.es/acierta-en-la-toma-de-decisiones-financieras-de-tu-empresa/>

<http://www.gedesco.es/blog/toma-de-decisiones-empresa>

ANEXOS



ANEXO N° 1

UNIVERSIDAD LAICA ELOY ALFARO DE MANABÍ EXTENSIÓN CHONE

Carrera: Economía

Encuesta dirigida a: Socios y personal de la Cooperativa de Transporte Intraprovincial 5 de Mayo.

OBJETIVO: Determinar si el análisis a los Estados Financieros incide en la Toma de Decisiones de la Cooperativa de Transporte Intraprovincial 5 de Mayo.

INSTRUCCIONES: Se agradecerá sirva responder con sinceridad marcando una x dentro del paréntesis la alternativa de su elección.

1.- DATOS INFORMATIVOS

1.1. Lugar y fecha:.....

2.- CUESTIONARIO

2.1.- ¿Qué es el análisis a los estados financieros? (OE1)

- a) Es mirar la situación económica en los balances
- b) Son las técnicas que se utilizan para diagnosticar la economía del negocio y para tomar decisiones
- c) Que la empresa con los balances decida invertir su efectivo

2.2.- ¿Para qué sirve el análisis a los estados financieros? (OE1)

- a) Para determinar puntos débiles que amenazan la estabilidad de la empresa
- b) Para alcanzar los objetivos
- c) Para ver la evolución del dinero

2.3.- ¿El análisis a los estados financieros es importante porque? (OE2)

- a) Evalúa la situación financiera
- b) Influye en la toma de decisiones
- c) Las dos anteriores

2.4.- ¿Con el análisis a los estados financieros se aporta a la empresa a:? (OE2)

- a) Mejorar el uso de los recursos disponible
- b) Enfrentar situaciones difíciles
- c) Aprovechar los recursos financieros

2.5.- ¿Cuáles considera usted que son los procesos para la toma de decisiones? (OE3)

- a) Identificar el problema, desarrollar alternativas, evaluar la decisión
- b) Identificar el problema y solo tomar decisiones
- c) Determinar el problema, analizarlo y evaluar la salida

2.6.- ¿De los siguientes pasos para la toma de decisiones cual considera usted que el más importante? (OE3)

- a) Identificar el problema
- b) Analizar alternativas de solución
- c) Tomar decisión de alternativa

2.7.- ¿Los beneficios de la toma de decisiones están encaminados a? (OE4)

- a) Desarrollar nuevas ideas
- b) Aprender a tomar decisiones
- c) Hacer uso de técnicas modernas

2.8.- ¿la toma de decisiones aporta con beneficios a la empresa pero se pueden convertir en desventajas porque? (OE4)

- a) El personal implicado en la decisión se puede oponer
- b) Se debe incluir al personal para la aplicación
- c) Se presencia la reducción de personal

2.9.- ¿Considera usted que el análisis a los estados financieros incide en la toma de decisiones, porque?

- a) Se conoce la realidad financiera de la empresa
- b) Porque los administradores no entienden los análisis
- c) Porque se tienen definidos los índices económicos

2.10.- ¿Al realizar un análisis a los estados financieros de la cooperativa de transporte intraprovincial 5 de mayo se aportara a la empresa en? (OE4)

- a) Incrementar el control organizacional
- b) Crear una ventaja competitiva
- c) Automatiza los procesos

Muchas Gracias.



ANEXO N° 2

UNIVERSIDAD LAICA ELOY ALFARO DE MANABÍ EXTENSIÓN CHONE

Carrera: Economía

Encuesta dirigida a: Socios y personal de la Cooperativa de Transporte Intraprovincial 5 de Mayo.

OBJETIVO: Determinar si el análisis a los Estados Financieros incide en la Toma de Decisiones de la Cooperativa de Transporte Intraprovincial 5 de Mayo.

Entrevista dirigida a: Gerente de Cooperativa de Transporte 5 de Mayo del Cantón Chone.

CUESTIONARIO

1. Conoce usted como se realiza un análisis a los estados financieros?
- 2.- Sabe si el análisis a los estados financieros aporta a la determinación de soluciones problemáticas
- 3.- Porque considera usted que es importante el análisis a los estados financieros
- 4.- Como se toman las decisiones en la empresa
- 5.-Al tomar decisiones se consideran el impacto de aplicar las mismas

6.- Cree usted que se pueda realizar el análisis a los estados financieros de la empresa

7.- Tomaría en cuenta las observaciones a los estados financieros que se puedan dar en la investigación.

8.- Se aplicaría en la empresa la propuesta de análisis a los estados financieros que resulte luego de este estudio.

9.- Considera usted como parte de las autoridades de la empresa que la toma de decisiones pueda darse a partir de la información de los estados financieros.

10.- La toma de decisiones es una actividad que la ejercen quienes dentro de la empresa.

Muchas Gracias.



ANEXO N° 3

UNIVERSIDAD LAICA ELOY ALFARO DE MANABÍ EXTENSIÓN CHONE

Carrera: Economía

Evidencia Fotográfica de la Ejecución del Trabajo





ANEXO N° 4

**UNIVERSIDAD LAICA ELOY ALFARO DE MANABÍ
EXTENSIÓN CHONE**

Carrera: Economía

PROPUESTA

**MODELO DE ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LA
TOMA DE DECISIONES DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTE
INTRAPROVINCIAL 5 DE MAYO**

Chone, Abril de 2015

Cooperativa De Transporte Intraprovincial 5 De Mayo - Finanzas

Introducción

Los índices financieros o ratios son importante en todo negocio personal o empresa pequeña, mediana o grande ya que cuantifican varios aspectos del negocio, son considerados parte integral de las finanzas pues se utilizan para medir la liquidez o disponibilidad de pagar la deuda, la capacidad de endeudamiento de la empresa, la rapidez de convertir activos no monetarios en monedas, etc.

Los ratios permiten a la empresa hacer comparaciones entre empresas y en diferentes periodos de intervalos de tiempos para analizar la situación presente con la pasada y tomar decisiones para la mejora del negocio.

Los indicadores financieros se calculan a partir de los datos obtenidos en los estados financieros al finalizar cada año, estos son usados por entidades que analizan o califican el riesgo crediticio, es decir empresas emisoras de deudas, entidades financieras, por el personal de la misma empresa, socios o accionistas, por inversores para seleccionar la mejor alternativa de inversión, por todo esto es importante analizar este tema en la empresa en estudio.

Justificación

Los indicadores financieros o también llámanos ratios o razones financieras son factores que indican en porcentaje % datos financieros extraídos directamente de los balances de un determinado ejercicio económico con el fin de analizar la situación de la organización comparándola incluso con el pasado, con estos indicadores se compara la fortaleza y debilidades de la empresa frente a otras de similares características, además se analiza la evolución de la misma en el transcurso del tiempo.

Los ratios pueden estar expresados con valores decimales o ser indicados como un valor porcentual, estos valores son extraídos de los estados financieros como una parte de un todo.

Estos ratios son solicitados por la instituciones crediticias para calificar la situación de la empresa y poder de endeudamiento de la misma, así se inicia el análisis empresarial por parte de la entidad calificadora.

Objetivo general

Facilitar la interpretación financiera de la Cooperativa De Transporte Intraprovincial 5 De Mayo.

Objetivos específicos

- ✓ Utilizar los ratios como instrumentos claves del análisis económico-financiero de la empresa.
- ✓ Realizar mediciones de la situación económica en corto plazo.
- ✓ Determinar las ventajas de la aplicación del análisis de los estados financieros.

Indicadores Financieros o Ratios aplicables a la Cooperativa de Transporte 5 de Mayo

Ratio de liquidez corriente

Este ratio muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo cuya conversión en dinero corresponden aproximadamente al vencimiento de las deudas.

Su fórmula es:

$$\text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$$

- ✓ Si el resultado es igual a 2, la empresa cumple con sus obligaciones a corto plazo.
- ✓ Si el resultado es mayor que 2, la empresa corre el riesgo de tener activos ociosos.
- ✓ Si el resultado es menor que 2, la empresa corre el riesgo de no cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

Ratio de liquidez severa o Prueba ácida

Este ratio muestra una medida de liquidez más precisa que la anterior, ya que excluye a las existencias (mercaderías o inventarios) debido a que son activos destinados a la venta y no al pago de deudas, y, por lo tanto, menos líquidos; además de ser sujetas a pérdidas en caso de quiebra.

Su fórmula es:

$$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

- ✓ Si el resultado es igual a 1, la empresa cumple con sus obligaciones a corto plazo.
- ✓ Si el resultado es mayor que 1, la empresa corre el riesgo de tener activos ociosos.
- ✓ Si el resultado es menor que 1, la empresa corre el riesgo de no cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

Ratio de liquidez absoluta o Ratio de efectividad o Prueba superácida

Es un índice más exacto de liquidez que el anterior, ya que considera solamente el efectivo o disponible, que es el dinero utilizado para pagar las deudas y, a diferencia del ratio anterior, no toma en cuenta las cuentas por cobrar (clientes) ya que es dinero que todavía no ha ingresado a la empresa.

Su fórmula es:

Caja y banco / Pasivo Corriente
--

- ✓ El índice ideal es de 0.5.
- ✓ Si el resultado es menor que 0.5, no se cumple con obligaciones de corto plazo.

Capital de trabajo

Se obtiene de deducir el pasivo corriente al activo corriente.

Su fórmula es:

$$\text{Act. Corriente} - \text{Pas. Corriente}$$

- ✓ Lo ideal es que el activo corriente sea mayor que el pasivo corriente, ya que el excedente puede ser utilizado en la generación de más utilidades.

Ratio de endeudamiento a corto plazo

Mide la relación entre los fondos a corto plazo aportados por los acreedores y los recursos aportados por la propia empresa.

$$(\text{Pas. Corriente} / \text{Patrimonio}) \times 100$$

Ratio de endeudamiento a largo plazo

Mide la relación entre los fondos a largo plazo proporcionados por los acreedores, y los recursos aportados por la propia empresa.

$$\text{(Pas. no Corriente / Patrimonio) x 100}$$

Ratio de endeudamiento total

Mide la relación entre los fondos totales a corto y largo plazo aportados por los acreedores, y los aportados por la propia empresa.

$$\text{((Pas. Corr. + Pas. no Corr) / Patrimonio) x 100}$$

Ratio de endeudamiento de activo

Mide cuánto del activo total se ha financiado con recursos o capital ajeno, tanto a corto como largo plazo.

$$\text{((Pas. Corr. + Pas. no Corr.) / Activo total) x 100}$$

Cooperativa De Transporte Intraprovincial 5 De Mayo - Finanzas

Aplicabilidad – Cronograma

Para la aplicación de esta propuesta no existe un cronograma definido con tiempo ya que la misma deberá ser aplicada en el mes subsiguiente a la presentación de la información financiera en la declaración de impuesto a la renta emitida al SRI con el cual se realiza los balances, es allí cuando se deberá aplicar esta propuesta, por ser la entidad una persona jurídica esta información es proporcionada en el mes de abril, ante lo cual la propuesta será aplicada en el mes de mayo de cada año, se recomienda que el contador la realice para facilitar ciertos tramites en los cuales son requeridas las razones financieras.

Cedeño Guadamud Lorena

Zambrano Rosado Angélica

Autoras de la investigación