



**UNIVERSIDAD DE LOS ANDES
NÚCLEO "RAFAEL RANGEL"
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES
TRUJILLO ESTADO TRUJILLO**

**ESTADOS FINANCIEROS COMO HERRAMIENTA PARA LA TOMA DE
DECISIONES EN LA EMPRESA
INVERSORA SPINA, C.A. DEL MUNICIPIO VALERA ESTADO TRUJILLO**

**AUTOR: Br. Vazquez, Rusber
C.I: N° 18.456.765**

Abril, 2012



**UNIVERSIDAD DE LOS ANDES
NÚCLEO "RAFAEL RANGEL"
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES
TRUJILLO ESTADO TRUJILLO**

**ESTADOS FINANCIEROS COMO HERRAMIENTA PARA LA TOMA DE
DECISIONES EN LA EMPRESA
INVERSORA SPINA, C.A. DEL MUNICIPIO VALERA ESTADO TRUJILLO**

**TRABAJO ESPECIAL DE GRADO PRESENTADO ANTE LA ILUSTRE
UNIVERSIDAD DE LOS ANDES COMO REQUISITO PARA OPTAR AL
TÍTULO DE LICENCIADO EN CONTADURÍA PÚBLICA**

**AUTOR: Br. Vazquez, Rusber
C.I: N° 18.456.765**

Abril, 2012

DEDICATORIA

Hoy día veo con orgullo la meta que un día me trace, poniendo todo mi esfuerzo, dedicación y fe, estoy en el lugar que un día soñé y me siento muy feliz por haber logrado uno de mis grandes triunfos y metas anheladas por eso quiero dedicárselos con amor a:

A Dios Todopoderoso y a la virgen; por darme el don de la vida, por iluminarme, guiarme y bendecirme en todo mi camino, por darme la fuerza, la salud, el amor, la sabiduría y por darme la fe, las esperanzas y sobre todo la paciencia que en cada momento lo necesite por eso día a día le agradezco lo que me a dado en la vida. **¡Gracias!...**

A mis Padres Rosalino Vazquez y Margarita Barreto; por traerme al mundo, guiarme por el camino del bien, enseñarme el valor de la vida, por ser el pilar fundamental en mi vida, dándome su comprensión, confianza y apoyo en cada momento para lograr este triunfo. Mis padres son lo mas lindo e importante que tengo en la vida gracias por luchar conmigo y mis hermanos durante toda la vida y darme sus bendiciones. **¡Los Amo Viejos!**

A mis hermanos: Jinmy, Richard y Emili Vazquez; por brindarme su ayuda, apoyo y comprensión y por ser mi fuente de inspiración en cada paso que doy. Por siempre contar con ustedes y por ser mis mejores guías y amigos. No saben lo mucho que los quiero. Siempre seremos uno para todos y todos para uno. **¡Los amo!**

A mi novia Neila Rangel, por haber llegado a mi vida proporcionándome todo su apoyo, cariño y paciencia que as tenido conmigo en los momentos más difíciles. Y que a pesar de todo me ha sabido comprender en mi día a día y por darme tanta alegría en cada momento que compartimos juntos. Para ti este logro niña bella. **¡Te Amo!**

A mis Sobrinas, Jimnaryh y Rismary por su ternura y por siempre ver lo mejor de mí con esa dulzura en sus ojos, les dedico este triunfo para que sea fuente de inspiración y que les sirva de ejemplo para el futuro. **¡Las amo!**

A mis primos y demás familiares por siempre estar pendiente y por darme consejos para seguir adelante. **¡Gracias!**

A mis amigos Francisco (+), Kenedy, Dibony, Karen, Derbys, Maury, Leandro, Silecny, Rubén, Yorwin y Yorvi, y la lista es muy larga pero saben que los tengo presente en mi corazón, compañeros en las buenas y malas, estando en todo momento en el desarrollo de este pasó dándome apoyo para salir adelante. **¡Gracias!**

A mis compañeros de trabajo Lic. Sara López, Lic. Jackelin Ruiz y Ing. Jonathan Villamizar, por todo su apoyo en este logro. **¡Gracias!.**

Y a todas aquellas personas que influyeron de una u otra forma en este importante logro. **¡Gracias!.**

Rusber Vazquez

AGRADECIMIENTO

A la Universidad de Los Andes Núcleo Trujillo, por haberme brindado la oportunidad de formar en mí, altos valores y conocimientos necesarios para mi crecimiento profesional. ¡Gracias, siempre les recordare!

A mi tutor académico Lcdo. José Luis Valera; por orientarme y brindarme conocimientos, por su dedicación, interés y su ayuda incondicional. Sin usted profesor no fuera posible esta alegría. ¡Gracias Profesor!

A mis profesores de la Universidad de los Andes, Núcleo Trujillo!, por la enseñanza, constancia y dedicación; y por la oportunidad de pertenecer a esta casa de estudio. **¡Gracias a Todos!...**

A todas aquellas personas que de una u otra manera colaboraron para la realización y culminación de mi carrera, gracias por estar a mi lado dándome valor y ayuda, a todos los que contribuyeron al logro de esta meta...

Mil Gracias que Dios los Bendiga!!!!

Rusber Vazquez

ÍNDICE GENERAL

	pp.
DEDICATORIA	iii
AGRADECIMIENTO	v
ÍNDICE GENERAL	vi
LISTA DE CUADROS	vii
LISTA DE TABLAS	viii
LISTA DE GRÁFICOS	ix
RESUMEN	x
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I. EL PROBLEMA	
Planteamiento del Problema	3
Formulación del Problema	4
Sistematización del Problema	6
Objetivos de la Investigación	
Objetivo General	7
Objetivos Específicos	7
Justificación e Importancia de la Investigación	7
Delimitación	8
CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO	
Antecedentes de la Investigación	9
Bases Teóricas	13
Definición de Términos Básicos	30
Mapa de Variables	33
CAPÍTULO III. MARCO METODOLÓGICO	
Tipo de Investigación	34
Diseño de la Investigación	35
Población y Muestra	35
Técnicas de Recolección de Datos	36
Validación del Instrumento	37
Técnica de análisis de Resultados	37
CAPÍTULO IV. PRESENTACIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS	
Técnicas de análisis de los estados financieros	38
Proceso de toma de decisiones	46
Aportes del análisis de los estados financieros	54
CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	
Conclusiones	60
Recomendaciones	62
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	63
ANEXOS	66

INDICE DE TABLAS

Tabla		pp.
1	Utilidad de la Técnica Vertical	39
2	Características de la Técnica Vertical	40
3	Técnica Horizontal	42
4	Características de la Técnica Horizontal	43
5	Utilidad de la Técnica Histórica	44
6	Identificación del problema	45
7	Diagnóstico del problema	47
8	Generación de alternativas y soluciones	48
9	Evaluación de alternativas	49
10	Selección de alternativas	51
11	Implementación de la decisión	52
12	Evaluación de la decisión	53
13	La intuición como aporte a la toma de decisiones	54
14	Toma decisiones basadas en la intuición	55
15	Toma de decisiones en base a hechos	56
16	La experiencia como factor determinante en la toma de decisiones	57
17	Tipo de experiencia incluida en la toma de decisiones	58
18	Opiniones consideradas para la toma de decisiones	59

LÍSTA DE GRÁFICOS

Gráfico		pp.
1	Utilidad de la Técnica Vertical	39
2	Características de la Técnica Vertical	41
3	Técnica Horizontal	42
4	Características de la Técnica Horizontal	43
5	Utilidad de la Técnica Histórica	44
6	Identificación del problema	46
7	Diagnóstico del problema	47
8	Generación de alternativas y soluciones	48
9	Evaluación de alternativas	50
10	Selección de alternativas	51
11	Implementación de la decisión	52
12	Evaluación de la decisión	53
13	Toma de decisiones en base a hechos	56
14	La experiencia como factor determinante en la toma de decisiones	57
15	Opiniones consideradas para la toma de decisiones	59



**UNIVERSIDAD DE LOS ANDES
NÚCLEO “RAFAEL RANGEL”
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES
TRUJILLO ESTADO TRUJILLO**

**ESTADOS FINANCIEROS COMO HERRAMIENTA PARA LA TOMA DE
DECISIONES EN LA EMPRESA
INVERSORA SPINA, C.A. DEL MUNICIPIO VALERA ESTADO TRUJILLO**

**Autor: Br. Vázquez, Rusber
Tutor: Lcdo. José Luis Valera
Año: 2012**

RESUMEN

El propósito fundamental de este trabajo fue determinar la incidencia del análisis de los estados financieros como herramienta para la toma de decisiones de la Empresa Inversora Spina, C.A., cuyos objetivos específicos son: caracterizar las técnicas aplicables al análisis de los estados financieros; describir el proceso de toma de decisiones y establecer la contribución del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones de la empresa Inversora Spina C.A. Desde el punto de vista metodológico esta investigación fue de tipo descriptiva – explicativa y se basó en un diseño mixto (bibliográfico de campo). La población objeto a estudio estuvo conformada por cuatro (4) trabajadores que laboran en la mencionada empresa, razón por la cual al conocerse que la población es finita no fue necesario aplicar ninguna técnica de muestreo. Con respecto a las técnicas de recolección y análisis de los datos estuvieron conformadas por: la observación directa y la aplicación de un cuestionario a la población objeto a estudio, el cual permitió acotar que la incidencia del análisis de los estados financieros como herramienta para la toma de decisiones en la empresa Inversora Spina C.A., Municipio Valera, estado Trujillo, es un aspecto determinante en los procesos decisorios de dicha empresa, esto como consecuencia de que los estados financieros son documentos relevantes para conocer la situación real de la empresa para un momento determinado, por lo que el análisis efectivo de los mismos le permite a la organización poder establecer el equilibrio financiero entre sus activos y pasivos y de esta manera realizar las inversiones que requiera la misma

Palabras claves: Estados financieros, Toma de decisiones.

INTRODUCCIÓN

Para enfrentar los cambios que actualmente se viven con respecto a los factores económicos, políticos, financieros y sociales del país, los gerentes y administradores de las empresas deben considerar como uno de los elementos claves del éxito el análisis de sus estados financieros, de tal forma que le brinden la información necesaria para una correcta toma de decisiones, buen desarrollo y funcionamiento de la organización, para que así puedan mantenerse competitivas y evolucionar dentro del cambiante mundo de los negocios.

El análisis de los estados financieros permite evaluar la situación financiera actual y pasada de la empresa, así como el resultado de sus operaciones, con el objetivo de determinar, del mejor modo posible, una estimación sobre la situación y los resultados futuros.

Sintetizando lo mencionado anteriormente, se puede decir, que el objetivo primordial del análisis de los estados financieros es convertir los datos en información útil, lo que ayuda a los gerentes y administradores de una entidad cualquiera, a una correcta toma de decisiones.

Actualmente, la mayoría de empresas aplican índices financieros para obtener resultados veraces que le permiten a las mismas, tomar decisiones acertadas; por ejemplo adquirir un crédito bancario, aumento de capital, inversiones en otras compañías, entre otros. Es por ello, que la empresa Inversora Spina, C.A. no debe quedarse atrás en cuanto al análisis e interpretación de sus estados financieros ya que sus decisiones deben ser concretas y objetivas.

En este sentido, la investigación se enfoca en determinar la incidencia del análisis de los estados financieros como herramienta para la toma de decisiones de la empresa Inversora Spina, C.A. Por consiguiente y para el mejor desarrollo de la misma, este estudio se dividió en los siguientes capítulos:

Capítulo I. El Problema: Se hace referencia al problema que se presenta en la empresa Inversora Spina, C.A., así mismo se plantean los objetivos, justificación delimitación de la investigación.

Capítulo II. Marco Teórico: Se hace énfasis a los antecedentes alcanzados por otras investigaciones, relacionándolos con el propósito del tema de investigación, así como también los fundamentos teóricos que explican los aspectos significativos del tema o problema en estudio y la definición de términos básicos.

Capítulo III. Marco Metodológico: Se hace mención al tipo y diseño de investigación planteado en la misma, así como la población, técnicas de recolección de datos y la metodología utilizada para el desarrollo del sistema de información.

Capítulo IV. Presentación y Análisis de los Resultados: Se refiere a la interpretación y descripción de los datos obtenidos durante la aplicación del cuestionario los cuales demuestran resultados que fundamentan las conclusiones y recomendaciones.

Capítulo V. Conclusiones y recomendaciones: Se establecen las conclusiones a las que se llegó en la investigación y el alcance de los objetivos propuestos con sus respectivas sugerencias.

Por último se muestran las referencias bibliográficas y los anexos.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

Planteamiento del problema

La situación de inestabilidad económica por la que está atravesando Venezuela, ha obligado a que las instituciones, tanto públicas como privadas, se transformen y tengan una visión más articulada en cuanto al manejo de los estados financieros, abriendo espacio para el análisis del mismo. Siendo ésta una de las herramientas correspondientes, dedicada a la construcción de conocimientos sobre la base de las interacciones e irrupciones de novedosas teorías en cuanto al análisis de los estados financieros se refiere.

Al respecto, actualmente existen cambios financieros que ocurren en las empresas venezolanas, tanto en las funciones administrativas, contables, financieras como gerenciales donde se ven sujetas a actualizarse; estos se desarrollan en el contexto de la globalización de la economía y de la internacionalización de los mercados, los cuales están enmarcados dentro de un plan de organización, procedimiento de normas adquiriendo así la aprobación, clasificación, registro y evaluación física de los activos; que requiere de los recursos disponibles con el propósito de conducir en forma continua, la aplicación de actividades y técnicas que se adecuen al proceso financiero.

Así mismo, la utilización del análisis financieros genera y facilita la toma de decisiones como soporte técnico a las actividades económicas y financieras que operan, tales como; la reducción de los costos, control de compras-ventas, inventarios y facturación, entre otros; creando datos de

información, herramientas para la satisfacción de los clientes, accionistas y proveedores. Además las organizaciones deben contar con recursos financieros, humanos con la finalidad de obtener conocimientos, experiencias y habilidades para promover un adecuado sistema administrativo contable.

Al respecto, el análisis financiero tiene una serie de técnicas, alimentadas de información financiera importante tanto interna como externa. Según, Chiavenato (2009:235), el análisis financiero “trata de garantizar que, lo planteado, organizado y dirigido cumpla realmente con los objetivos que se plantean”. Lo expuesto por este autor, permite deducir que un análisis financiero debe ser objeto para que una organización establezca su planeación efectiva en cuanto al manejo de los recursos utilizados durante el proceso contable.

Por consiguiente, la aplicación del análisis financiero y sus técnicas tiene por objeto verificar la transparencia, disponibilidad de los recursos y verifica la realidad de la información financiera para convertirla en concreta, correcta y acertada, logrando la validez de las operaciones, la correcta toma de decisiones y el alcance de los objetivos planteados por la empresa.

En efecto, se puede deducir que las técnicas de análisis financiero son esenciales para todo tipo de empresas, incluyendo las empresas comerciales, porque con el análisis financiero se logra estudiar profundamente los procesos económicos, permitiendo evaluar objetivamente el trabajo de la organización, determinando las posibilidades de desarrollo y perfeccionamiento de los servicios, los métodos y estilos de dirección.

En consecuencia, el objetivo fundamental de dicho análisis radica en mostrar el comportamiento de la proyección realizada, detectar las desviaciones y sus causas, así como descubrir las reservas internas para que sean utilizadas para el posterior mejoramiento de la gestión de la organización. En este sentido, es necesario señalar que para que el análisis económico cumpla los objetivos planteados, debe ser operativo, sistémico, real, concreto y objetivo.

Considerando lo anterior, las empresas del Estado Trujillo, las cuales en su mayoría están clasificadas como Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES), poseen gran importancia para el sector de la economía nacional, insertando de este modo como tareas sociales y económicas la reanimación de la economía y la elevación de la eficiencia. De ahí ha surgido la necesidad de que éstas realicen un análisis cabal de su situación financiera por encontrarse en un entorno difícil, permitiendo de esta manera luchar por ser más competitivas y eficientes económicamente, haciendo un mejor uso de los recursos para elevar la productividad del trabajo y alcanzar mejores resultados con menos costos.

La necesidad del conocimiento de los principales indicadores económicos y financieros, así como su interpretación, deben ser imprescindibles para la introducción en el mercado competitivo, por lo que se hace necesario profundizar y aplicar consecuente el análisis financiero como base esencial para el proceso de toma de decisiones financieras.

Sin embargo, actualmente muchas de las PYMES del Estado Trujillo, incluyendo las del rubro ferretero no muestran una base teórica de los principales métodos que se utilizan para lograr una mayor calidad de los estados financieros para optimizar la toma de decisiones, esto se debe a que la mayoría de las empresas tienen un servicio contable externo, lo cual, pudiese generar retrasos e información incompleta, disminuyendo así la confiabilidad, aportando resultados contables no oportunos y veraces para la acertada toma de decisiones. Bajo este contexto, se incluye la Inversora Spina C.A., organización dedicada a la comercialización de materiales de carpintería y ferretería.

En tal sentido, los autores expertos en la materia como Romero (2009) agrega al respecto que “las empresas comerciales como las PYMES en ocasiones no aplican las técnicas de análisis, estas herramientas en la mayoría de los casos es deficiente, lo cual incide en las decisiones de expansión financiera de la organización”.

Sin embargo, en conversaciones con los directivos de Inversora Spina C.A. Municipio Valera, Estado Trujillo, señalan que cuentan con un sistema contable automatizado externo, pero en ocasiones se evidencia retrasos e información inconclusa, así como el análisis financiero poco confiable, quizás se debe a que le dan poca importancia o simplemente las técnicas de análisis (horizontal, vertical o histórica) no se ajustan para ofrecer una investigación con datos financieros importantes a sus operaciones, lo cual, podría afectar la toma de decisiones y la gestión en el momento de la búsqueda de información, repercutiendo en el buen funcionamiento de las actividades de la organización, así como también dificultaría la administración de los recursos, competitividad de la empresa. Hay que destacar que la empresa Inversora Spina C.A. debe realizar un análisis financiero basado en técnicas adecuadas para facilitar la adquisición de financiamiento e inversiones, generar información confiable y oportuna para la correcta administración.

Visto de esta manera, la investigación busca exponer la importancia de realizar análisis financieros que le permita a la empresa Inversora Spina C.A. contar con información veraz y confiable de los diferentes aspectos de su organización, para una correcta toma de decisiones por parte de la gerencia. Ante lo expuesto surge la siguiente interrogante:

¿Cuál es la incidencia del análisis de los estados financieros como herramienta para la toma de decisiones en la empresa Inversora Spina C.A., Municipio Valera, estado Trujillo?

Sistematización del problema

- ¿Cuáles son las técnicas aplicables al análisis de los estados financieros en la empresa Inversora Spina C.A., Municipio Valera, estado Trujillo?

- ¿Cómo es el proceso de toma de decisiones en la empresa Inversora Spina C.A., Municipio Valera, estado Trujillo?

- ¿Cuál es el aporte del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones en la empresa Inversora Spina C.A., Municipio Valera, estado Trujillo?

Objetivos de la investigación

Objetivo general

- Determinar la incidencia del análisis de los estados financieros como herramienta para la toma de decisiones en la empresa Inversora Spina C.A., Municipio Valera, estado Trujillo.

Objetivos específicos

- Caracterizar las técnicas aplicables al análisis de los estados financieros en la empresa Inversora Spina C.A., Municipio Valera, estado Trujillo.

- Describir el proceso de toma de decisiones en la empresa Inversora Spina C.A., Municipio Valera, estado Trujillo.

- Establecer el aporte del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones en la empresa Inversora Spina C.A., Municipio Valera, estado Trujillo.

Justificación

La presente investigación se vinculó con la determinación de la incidencia del análisis de estados financieros como herramienta para la toma de decisiones en la empresa Inversora Spina C.A. Municipio Valera, cuyas

bases teóricas justifica la importancia que tienen para lograr una óptima gestión financiera y toma de decisiones, lo cual aporta beneficios tanto de conocimiento como de información. En cuanto a la investigación metodológica se justificó por ser descriptiva, debido a que estudia las variables pero no se modifican, siguiendo de esta manera tres fases: La primera fase se realiza un diagnóstico, la segunda se analiza la situación y la tercera se proponen recomendaciones y sugerencias, garantizando así encontrar posibles soluciones al problema y lograr un eficiente análisis de los estados financieros.

De esta manera, la práctica está justificada por el desarrollo de los juicios del investigador, proporcionándole a los empresarios una herramienta que le ayude a mejorar la eficiencia y eficacia, convirtiéndolos en entes productivos y lucrativos. De igual manera, deben estar dispuestos a desafiar retos e incertidumbres que se presenten por los cambios continuos de su entorno que genere el análisis financiero. Asimismo, en el orden social se justifica porque al optimizar los procesos financieros – contables mejora la toma de decisiones y el financiamiento requerido por la empresa, aumentando el conocimiento de los empresarios sobre su comportamiento financiero.

Delimitación

La delimitación se enfocó desde los siguientes puntos de vista: Punto de vista geográfico: El estudio se circunscribió en el ámbito espacial venezolano, específicamente en el municipio Valera del estado Trujillo. Período de estudio: El estudio se llevó a cabo considerando un período que comprende el último ejercicio económico (2010), tomando como referencia los estados financieros en la empresa Inversora Spina C.A.

De contenido: Se abordan dos grandes categorías; la primera se enfoca en las técnicas de análisis de estados financieros y la segunda a la

toma de decisiones. Desde la óptica poblacional: La investigación se extendió al área administrativa y contable de la empresa Inversora Spina C.A. quienes son los encargados de ejecutar el análisis financiero.

Desde el punto de vista metodológico: la investigación se centro en desarrollar los objetivos expuestos en fases recursivas que permitan alcanzar el objetivo general del estudio.

bdigital.ula.ve

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

El presente capítulo trata sobre el marco referencial de la investigación. Las funciones del marco teórico están enfocadas en aportar un panorama general sobre el análisis de los estados financieros como herramienta para la toma de decisiones, con el fin de ubicar al investigador en lo que realiza, así integrar conceptos y métodos que lo lleven a una realidad sobre el tema.

Antecedentes de la investigación

Los trabajos que se mencionan a continuación forman parte de los antecedentes de la investigación ya que tienen algún grado de semejanza con el trabajo que se realiza.

Alcalá, C. (2010), realizó una investigación titulada: *El análisis de los estados financieros y la toma de decisiones en las pequeñas y medianas industrias del sector manufacturero del municipio Valera del estado Trujillo*. El estudio tuvo como propósito determinar la utilidad del análisis de los estados financieros para la toma de decisiones en las Pequeñas y Medianas Industrias del sector manufacturero del Municipio Valera del Estado Trujillo. Para ello, se acudió a una metodología de tipo descriptiva con diseño de campo no experimental.

La población sujeto de estudio estuvo integrada por las PyMIs del sector manufacturero del municipio Valera, en función de contar con una base sólida de su registro se acudió a la Alcaldía del Municipio Valera, quienes facilitaron el listado de empresas registradas en su base de datos,

como Industrias de esta manera quedó como población un total de diez (10) empresas. Se empleó como técnica la encuesta y como instrumento un cuestionario contentivo de veintidós (22) ítems, aplicado a los gerentes o administradores y validado por el juicio de expertos.

Se concluyó que las Pequeñas y Medianas Industrias del sector manufacturero del Municipio Valera del Estado Trujillo el análisis de los estados financieros proporciona gran utilidad para la toma de decisiones por cuanto, le permite conocer su situación financiera, determinar los cambios ocurridos durante el período, además les permite evitar riesgos de insolvencia. Con base a ello, las decisiones se toman de forma objetiva, la evaluación y selección de la mejor alternativa determinan el valor que generan a fin de lograr la optimización de resultados financieros y no sobre la satisfacción de necesidades.

Esta investigación sirve como referencia al abordaje de las técnicas para el análisis financiero de la empresa Inversora Spina C.A., así como también muestran las dificultades internas y externas que atraviesan las empresas con respecto a la toma de decisiones, sirviendo esto como soporte teórico para la realización del estudio.

Roa, Y. (2008), realizó una investigación titulada: *Análisis financiero como herramienta del control de gestión en las empresas de materiales eléctricos del Municipio Valera*. La misma tuvo como objetivo general analizar la utilidad del análisis financiero como herramienta del control de gestión en las empresas. Para la realización de la misma se aplicó la siguiente metodología: El tipo de investigación fue descriptiva con un diseño de campo, la población objeto la conformaron (03) empresas comercializadoras ubicadas en la ciudad de Valera.

La recolección de datos se llevó a cabo a través de un cuestionario estructurado de preguntas cerradas y abiertas con dieciocho (18) ítems, el cual fue aplicado al encargado de las empresas comercializadoras de materiales eléctricos ubicadas en el Municipio Valera. La validez la hicieron

tres (3) expertos en el tema de investigación. Con respecto al análisis y presentación de resultados se hizo a través del análisis porcentual, la elaboración de tablas y gráficos de tortas, calculando frecuencias y porcentajes.

Como conclusión general se obtuvo que al analizar la utilidad del análisis financiero como herramienta del control de gestión de las empresas de materiales eléctricos del Municipio Valera, éstas se encuentran fortalecidas porque cuentan con unas buenas características de la información financiera, herramientas del análisis financiero y utilizan el análisis financiero en el proceso de control de gestión; no obstante sus mayores debilidades se encuentran en los Estados Financieros, por lo que muy pocos lo realizan todos, solamente elaboran el balance general, por lo tanto, no cuentan con la información financiera completa.

Esta investigación representa un antecedente importante ya que por medio de éste se constata que existen debilidades en el análisis de los estados financieros, aspecto básico que se toma en cuenta para desarrollar los objetivos planteados.

Viloria (2007), realizó un trabajo de investigación titulado "*Importancia del análisis financiero en la toma de decisiones de las Pymes del sector manufacturero*". El objetivo general de esta investigación consistió en analizar la importancia del análisis financiero para la toma de decisiones en las pequeñas y medianas empresas del sector manufacturero. La investigación fue descriptiva basada en un diseño de campo. La población objeto a estudio estuvo representada por todas las Pymes del Municipio Valera representada por 27 empresas, razón por la cual no hubo necesidad de aplicar técnicas de muestreo.

Los resultados de esta investigación concluyeron que el análisis financiero es una herramienta fundamental para la toma de decisiones, puesto que su aplicación produce ventajas competitivas frente a las demás

empresas, y de esta manera generar decisiones acertadas para guiar a la empresa al logro de sus objetivos.

Este antecedente aporta conocimientos sobre la necesidad de analizar los estados financieros en las empresas, por lo tanto permite realizar comparaciones con la presente investigación.

Sierra Vera. (2005), realizó una investigación titulada *El análisis financiero como herramienta para el proceso de toma de decisiones en las empresas inmobiliarias del municipio Valera*. La misma tuvo como objetivo determinar cómo se aplica el análisis financiero dentro del proceso de toma de decisiones en las empresas inmobiliarias. Para su realización fue necesario aplicar la metodología descriptiva con un diseño de campo, la población objeto de estudio estuvo conformada por siete (7) empresas. Para la recolección de la información se utilizó como instrumento un cuestionario compuesto por 19 ítems dirigidos a las personas encargadas de la administración o gerencia de dichas empresas.

Para evitar errores acerca de la información recolectada, la validación fue realizada por tres expertos en la materia de estudio y la metodología aplicada para la evaluación de los casos. Los resultados se construyeron a través de gráficos y tablas para una mejor comprensión de la información obtenida. Se concluyó entre otras cosas que con la aplicación del análisis financiero dentro del proceso de toma de decisiones, los parámetros que determinan la necesidad de tomar las mismas son las carteras de morosidad, captación de nuevos inmuebles, incrementos en los gastos, mientras que las técnicas que se toman en cuenta para lidiar con estos compromisos son el análisis de los estados financieros, buscar objetivos y luego tomar decisiones. Entre las recomendaciones se encuentran aplicar el análisis financiero al proceso de toma de decisiones, con la finalidad de obtener mejores resultados en relación a las utilidades obtenidas y a la cuantificación de las mismas.

El anterior antecedente aporta información a la investigación, puesto que permite conocer la incidencia de aplicar un análisis a los estados financieros a las empresas y de este modo poder evidenciar la realidad de la entidad utilizando los datos correctos.

En ese mismo orden de ideas Frías (2003), efectuó una investigación denominada: *Análisis de los estados financieros ajustados por la inflación como herramienta para la toma de decisiones en la empresa Reingeniería Técnica, C.A.*, cuyo objetivo general fue analizar el efecto que tienen los estados financieros ajustados por inflación en la toma de decisiones en la empresa antes descrita. El estudio de investigación fue de tipo descriptivo con un diseño de campo.

Para la recolección de la información se utilizó como instrumento un cuestionario compuesto de 12 ítems. Se determinó que esta empresa utilizó el método mixto para la elaboración de los estados financieros puesto que son elaborados bajo la DPC 10. Finalmente, se recomendó que antes de hacer uso de los recursos de la empresa se deben constatar los estados financieros, ya que de no hacerlo se estaría incurriendo en fallas.

La investigación de Frías, constituye una herramienta para la investigación, debido a que evidencia claramente el alcance al que un correcto análisis financiero puede llegar, para que las decisiones tomadas por parte de la gerencia sean las más adecuadas.

Bases teóricas

Las bases teóricas constituyen el soporte sobre el cual se desarrolla el enfoque de la investigación; en tal sentido, se despliegan los siguientes fundamentos:

Estados financieros

Hornngren (2006:47) expresa que se considera como estados financieros, "todos los documentos que debe preparar la empresa al terminar el ejercicio contable, con el fin de conocer la situación financiera y los resultados económicos obtenidos en las actividades que realiza una empresa a lo largo de un período".

Por otra parte Guajardo (2008:31) señala que:

Son documentos que presentan a pesos constantes los recursos generados o utilidades en las operaciones, los principales cambios ocurridos en la estructura financiera en la entidad y su reflejo final en el efectivo o inversiones personales a través de un periodo determinado.

La empresa debe proporcionar por lo menos cinco importantes estados financieros, Gitman (2006:55) señala que éstos son: "(1) balance general; (2) estado de resultados; (3) estado de utilidades retenidas; (4) estado de movimiento de efectivo; (5) estado de movimiento de las cuentas de patrimonio". El informe anual corporativo debe contener dichos estados de los tres últimos años de operación cuando menos (dos años para el balance general). El mismo refleja también las estadísticas de las actividades financieras pasadas, los cuales son comparados con los estados financieros actuales.

Objetivos de los estados financieros

Los principales objetivos de los estados financieros son descritos por Guajardo (2008:31), quien señala que se enmarcan en "brindar informaciones adecuadas y oportunas a sus diferentes usuarios, relativas a todos los acontecimientos producidos por un periodo dado y a una fecha determinada".

Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) aplicables a los estados financieros

Romero (2009:65), expresa que los principios de contabilidad son los “elementos conceptuales que soportan el ejercicio y practica de la profesión de la Contaduría Publica; enseñan la manera de presentar la información financiera, de tal forma que sea clara y comprensible para el usuario y este pueda tomar sus decisiones basándose en ellas”.

Según la NIC-1, los principios aplicables a los estados financieros son:

1. Negocio en marcha: Los estados financieros deben prepararse a partir de la suposición de negocio en marcha, a menos que la gerencia, o bien pretenda liquidar la empresa o cesar en su actividad, o bien no exista una alternativa realista de continuación salvo que proceda de una de estas formas. Cuando la gerencia, al realizar esta evaluación, sea consciente de la existencia de incertidumbres importantes, relativas a sucesos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la empresa siga funcionando normalmente, debe revelarlas en los estados financieros. En el caso de que los estados financieros no se preparen sobre la base del negocio en marcha, tal hecho debe ser objeto de revelación explícita junto con las hipótesis alternativas sobre las que han sido elaborados y las razones por las que la entidad no puede ser considerada como un negocio en marcha.

2. Base contable de acumulación (o devengo): Salvo en lo relacionado con la información sobre flujos de efectivo, la empresa debe preparar sus estados financieros sobre la base contable de acumulación o devengo. Utilizando la base contable de acumulación o devengo, las transacciones y demás sucesos económicos se reconocen cuando ocurren (y no cuando se recibe o paga efectivo u otro medio liquido equivalente), registrándose en los libros contables e incluyéndose en los estados financieros de los ejercicios con los cuales están relacionados.

3. Uniformidad en la presentación: La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros debe ser conservada de un periodo a otro a menos que: se produzca un cambio en la naturaleza de las operaciones de la empresa, o una revisión de la presentación de sus estados financieros, que muestre que el cambio, va a dar lugar a una presentación mas apropiada de los sucesos o transacciones, o bien, sea obligado realizar el cambio, por causa de la aparición de una Norma Internacional de Contabilidad o de una Interpretación emitida por el comité de Interpretaciones.

4. Importancia relativa y agrupación de datos: Cada partida que posea la suficiente importancia relativa debe ser presentada por separado en los estados financieros. Las partidas de importes no significativos deben aparecer agrupadas con otras de similar naturaleza o función, siempre que las mismas no deban ser presentadas de forma separada.

5. Compensación: No se deben compensar activos con pasivos, salvo cuando la compensación sea exigida o este permitida por alguna NIC. Las partidas de ingresos y gastos deben ser compensadas cuando lo exija o permita alguna NIC, o bien, las ganancias, las perdidas y los gastos correspondientes, surgidos de la misma transacción o suceso, o bien de un conjunto similar de ellos, no resulten individualmente significativas.

6. Información comparativa: A menos que una NIC permita o exija otra cosa, la información comparativa, respecto del periodo anterior, debe presentarse para toda clase de información numérica incluida en los estados financieros. Los datos comparativos deben incluirse también en la información de tipo descriptivo y narrativo, siempre que ello sea relevante para la adecuada comprensión de los estados financieros del periodo corriente.

Gitman (2006:40) señala los siguientes estados financieros:

Balance General. Según Gitman (2006:41) el balance general “es un estado que muestra la situación financiera de una entidad a una fecha determinada”. Es decir, es muestra un resumen de la posición financiera de la empresa en un punto determinado de tiempo. El informe compara los activos (lo que la empresa posee) y su financiamiento que lo mismo puede ser deuda (lo que se debe) o las aportaciones (contribuciones realizadas por los propietarios).

Gitman (2006:58), señala que “en este se pueden observar una diversidad de cuentas de activos, pasivos, y capital social”. Una diferencia importante se hace entre los activos y pasivos a corto y largo plazo. El activo circulante y el pasivo a corto plazo son recursos que se pueden convertir en efectivo al cabo de un año o menos. Todos los demás activos y pasivos, al igual que el capital social de los accionistas, ya que se espera permanezcan en los registros de la empresa por un año más. Como es costumbre los activos son jerarquizados de acuerdo con los de mayor liquidez y luego los de menor liquidez. Los activos circulantes, por tanto, preceden a los activos fijos.

Al respecto Gitman (2006:59) expresa que

Los valores negociables son instrumentos de inversión a corto plazo con alto grado de liquidez, como los bonos de la tesorería y los certificados de depósito de propiedad de la empresa. Debido a su naturaleza de alta liquidez, los valores negociables son considerados una forma de efectivo. Las cuentas por cobrar representan el total del dinero que se adeuda a la empresa por concepto de ventas efectuadas a crédito. Los inventarios comprenden la materia prima, los productos en proceso (bienes parcialmente terminados) y los bienes terminados que la empresa posee.

El renglón de activos fijos brutos es el costo original de todos los activos fijos (a largo plazo) con que cuenta la empresa.

Gitman (2006:61) señala que:

Los activos fijos netos significan la diferencia entre los activos fijos brutos y la depreciación acumulada, es decir, el gasto total registrado para la depreciación de los activos fijos. (El valor neto de los activos fijos se denomina valor contable).

Al igual que los pasivos, los activos y las cuentas de capital social se clasifican en el balance general del corto al largo plazo. Los pasivos a corto plazo incluyen: cuentas por pagar, cantidades que se adeudan por compras a crédito, documentos por pagar, préstamos a corto plazo a la vista, normalmente de bancos comerciales y pasivos acumulados, montos que se deben por servicio, de los cuales no se podrá extender una factura.

El pasivo a largo plazo representa la deuda por la que el pago no se deberá hacer en el año en curso. Por último Gitman (2006:61), manifiesta que “el capital social se compone de las aportaciones de los accionistas de la empresa”.

Estado de resultados. Es una síntesis financiera que resulta de las actividades de la organización durante el ejercicio económico.

Gitman (2006:57), señala que:

El estado de resultados más común comprende un período de un año que finaliza en una fecha determinada, comúnmente el 31 de diciembre del año. Muchas empresas grandes, empero, operan sobre un ciclo financiero de 12 meses o un año fiscal, que no finaliza el 31 de diciembre. Además se elaboran estados financieros mensuales de uso exclusivo de la administración y estados trimestrales que deben estar disponibles para los accionistas de las corporaciones de propiedad pública.

Está compuesto por tres grupos de cuentas, que son: Ingresos, Costos y Gastos.

Guajardo (2008:47) señala las siguientes características útiles en la Elaboración del Estado de Resultados:

- El estado de resultado contiene los ingresos y gastos incurridos por la empresa en un período particular de tiempo.
- Debe contener el mayor detalle posible para fines de administración interna.

- Cualquier ingreso o egreso extraordinario debe ser acompañado de las notas explicativas respectivas.
 - El estado de resultados es como una tarjeta de reporte: no solo dice como le fue a la empresa, sino también el porque de sus resultados.
 - Se basa en la contabilidad devengada, la misma que difiere de la contabilidad de efectivo. De esta forma las utilidades o ingresos netos no representan necesariamente efectivo. En ese mismo sentido los intereses son gastos deducibles para impuestos; en tanto que los dividendos pagados no son gastos, pero si un egreso de efectivo.
- Clasificación del estado de ganancias y pérdidas: El margen bruto de utilidad, Costos de Operación, Utilidad de Operación, Utilidad Neta del periodo.

Estado de movimiento de efectivo. Guajardo (2008:48) señala que “éste difiere de un estado de pérdidas y ganancias en que resume las operaciones del negocio que abarcan ingresos y egresos de caja sin considerar su relación con las actividades que producen utilidades y al proceso de equilibrar los ingresos y los costos”.

Gitman (2006:62) expresa que “también es conocido como el estado de cambios en la posición financiera proporciona un resumen de los flujos de efectivo durante un período específico, por lo general del año recién terminado”. Este estado deja ver la inversión y flujos de efectivo que pueden ser financiados.

Estado de movimiento de las cuentas de patrimonio. Catacora (2006:93), lo define como:

El estado de movimiento de las cuentas de patrimonio que refleja el cambio o movimiento ocurrido entre dos fechas en todas aquellas cuentas que componen el patrimonio tales como: el capital social y las cuentas de superávit, tiene como objetivo revelar los movimientos en el patrimonio que son importantes y que de otra forma no se pudieran conocer.

Perdomo, A. citado por Romero (2009:136), lo define como “el estado financiero dinámico que muestra el movimiento deudor y acreedor de las cuentas patrimoniales de una empresa determinada”.

Este estado es de mucha utilidad para los propietarios de la entidad, ya que muestra los movimientos habidos en las cuentas que registran precisamente sus aportaciones, es decir, registran el importe de los recursos que disponibles en un tiempo determinado, así como el comportamiento de la administración; también se presentan las utilidades o pérdidas del período económico, como de ejercicios anteriores y los movimientos efectuados en las cuentas de capital. Este estado lleva a cabo un procedimiento sencillo basado en los saldos iniciales de las partidas de capital para luego reflejar los cambios obtenidos (aumentos o disminuciones) durante el ejercicio económico.

Técnicas de análisis financiero

Weston y Copeland (2005:273), expresan que existen tres tipos de técnicas para el análisis de los estados financieros: la vertical, horizontal, e histórica.

La técnica vertical. Utiliza los estados financieros de un determinado período para estar al tanto de la situación o resultados de la empresa. Weston y Copeland (2005:275), manifiestan que “es un análisis que consiste en determinar qué porcentaje es cada cuenta de un sub-grupo o de un total de cuentas, o qué porcentaje es cada sub-grupo del total”. Por ejemplo, se puede determinar qué porcentaje es la cuenta de banco respecto al total de activos disponibles, respecto al total de activos corrientes, o respecto al total de todos los activos, también se puede determinar qué porcentaje son los activos disponibles con respecto a los activos circulantes y respecto al total de activos.

Weston y Copeland (2005:276), expresan que “el análisis vertical es estático, porque no toma en cuenta el factor tiempo, ya que consiste en comparar cifras de un mismo estado financiero”. Algunas empresas utilizan formularios ya preestablecidos para realizar el análisis vertical. Esta técnica

es relevante debido a que permite conocer la composición interna de los estados financieros básicos, lo cual dará una idea de la distribución interna de las cuentas indicando si hay exceso o falta de efectivo, si hay demasiado inventario, si el activo disponible es insignificante o suficiente respecto al realizable, entre otros.

La técnica horizontal. Weston y Copeland (2005:278), señalan que esta técnica “compara los últimos períodos (por lo menos dos), para verificar la contabilidad y el presupuesto”. Esto quiere decir, que es un análisis que se hace conjuntamente a dos estados financieros consecutivos para determinar la variación absoluta y porcentual que ha sufrido cada cuenta de un período contable a otro; el análisis horizontal también se puede hacer conjuntamente a tres o más estados financieros consecutivos pero en este caso lo que se determina es la tendencia seguida por cada cuenta. Esta técnica es dinámica toma en cuenta el factor tiempo.

La técnica histórica. Analiza tendencias, como porcentajes, índices o razones financieras y análisis de equilibrio.

Análisis de Tendencias: Para conocer la tendencia de una cuenta o de un grupo de cuentas Weston y Copeland (2005:280), manifiestan que “se analizan conjuntamente y como mínimo los últimos cinco estados financieros y se observan las variaciones de dicha cuenta o de dicho grupo desde el año base hasta el último año del segmento a analizar”. El análisis de tendencia se debe complementar con un análisis de la competencia y del ramo industrial. Se recomienda siempre plasmar la tendencia en un gráfico, para una mejor interpretación.

Para reforzar lo expuesto Weston y Copeland (2005:281), señalan:

Durante el transcurso del ciclo de negocios, las ventas y la rentabilidad se pueden expandir y contraer, el análisis de los índices para cualquier año puede no presentar una imagen clara de la empresa. Por consiguiente se debe estudiar el análisis de tendencias del desempeño durante varios años. Sin embargo, sin comparativos con la industria, incluso el análisis de tendencias puede no presentar una imagen completa.

Los mismos autores expresan que:

Cuando se comparan las tendencias de la industria, se puede ver el margen de utilidad de la empresa. Antes, al mismo tiempo, o después de calcular los índices financieros, se debe investigar acerca del impacto de la inflación y otras fuentes de distorsión en el informe financiero de la empresa. La inflación produce fuentes inexistentes de utilidad que pueden engañar hasta al más alerta de los analistas. La desinflación también ocasiona ciertos problemas que, finalmente también se deberán considerar.

El principal problema durante las épocas de inflación es que el ingreso casi siempre se presenta en cifras corrientes, mientras que los valores de planta y equipo o inventario pueden corresponder a los de adquisiciones con niveles de precio más bajos. Por tanto, la utilidad puede ser más una función del aumento de los precios que de un desempeño satisfactorio.

Análisis de los índices o razones financieras: Los índices se utilizan mucho en la vida diaria. Block y Hirt (2003:347), afirman que “todos los índices se emplean para juzgar el desempeño comparativo, pero se debe saber que es lo que se mide para establecer un índice y entender el significado del resultado”.

Los índices financieros de acuerdo a Block y Hirt (2003:349):

Se utilizan para ponderar y evaluar el desempeño operativo de la empresa. Después de calcular el índice apropiado, se debe comparar ese resultado con el que alcancen otras empresas semejantes de la misma industria, lo mismo con el registro existente del desempeño de la empresa. Incluso, este proceso de manejar números no es del todo adecuado y resulta forzoso complementar los hallazgos financieros con una evaluación de la gerencia de la compañía, las instalaciones físicas y muchos otros factores.

Sistema de clasificación de los análisis de los índices: Block y Hirt (2003:351), dividen los índices de gran importancia en cuatro categorías principales:

1. Índices de liquidez: Capital Neto de trabajo; liquidez general y prueba rápida (prueba del ácido).
2. Índices de endeudamiento: Endeudamiento o índice de pasivo a capital; propiedad, índice de financiamiento interno o

de los accionistas; propiedad del activo fijo o índice de financiamiento del activo fijo; cobertura de pasivo fijo y cobertura de intereses.

3. Índices de operaciones; Rotación de cuentas por cobrar; rotación de inventarios y rotación del activo.

4. Índices de Rentabilidad; Utilidad en ventas; gastos de ventas; gastos de operación; costos de ventas y retorno de capital.

En la primera categoría, el énfasis principal se hace en la fluidez de la organización para pagar los préstamos a corto plazo, a medida que éstas se vencen. La liquidez se calcula por capacidad de cubrir las necesidades de crédito a corto plazo.

La liquidez según Block y Hirt (2003:354), se refiere “a la solvencia de la posición financiera global de la empresa, es decir, la facilidad con la cual puede cumplir con sus adeudos. Las tres medidas fundamentales de liquidez son: (1) capital neto de trabajo (2) el índice de liquidez general, y (3) razón de prueba rápida (prueba del ácido)”.

Gitman (2006:298) las describe de la siguiente forma:

Capital neto de trabajo: se emplea para medir la liquidez total de la empresa. Se calcula de la siguiente manera: Capital neto de trabajo = activo circulante – pasivo a corto plazo.

Índice de liquidez general (o solvencia): conocido también como razón corriente de circulante, o bien razón de solvencia) es uno de los índices más generalizados y mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus adeudos a corto plazo. Se expresa de la siguiente manera: Índice de liquidez general = activo circulante/pasivo a corto plazo.

Razón de prueba ácida (prueba del ácido): es semejante al índice de liquidez general, con la diferencia de que excluye el inventario, el cual es el menos líquido de los activos circulantes, la prueba se calcula como sigue: Razón de prueba ácida rápida = activos circulantes – inventario/pasivo a corto plazo.

La categoría dos los índices de endeudamiento, los cuales muestra la capacidad de pago a largo plazo que tiene la empresa, es decir, su capacidad de cubrir su financiamiento o endeudamiento. Los índices de

financiamiento o solvencia a largo plazo más utilizados según Mina (2004:460) son los siguientes:

Índice de endeudamiento o índice de pasivo a capital: este muestra qué cantidad son los pasivos respecto al capital o patrimonio. Se considera aceptable si está entre 0,5 y 0,7, es importante para los banqueros, inversores potenciales y acreedores a largo plazo.

Índice de propiedad, índice de financiamiento interno o de accionistas: indica qué proporción de los activos está en manos de los socios, accionistas o dueños, es decir, qué cantidad de los activos ha sido financiada internamente por los dueños. Se calcula mediante: Índice de financiamiento interno = capital/activos; Índice de financiamiento externo = pasivos/activos.

Índice de propiedad del activo fijo o índice de financiamiento del activo fijo: indica qué proporción del activo fijo pertenece o ha sido financiado por los dueños o accionistas (capital). Se calcula a través de: Índice de propiedad del activo fijo = capital/activo fijo.

Índice de cobertura del pasivo fijo: muestra qué cantidad es el activo fijo respecto al pasivo fijo, o en otras palabras en qué proporción cubre el activo fijo, es por lo tanto de gran importancia para los acreedores a largo plazo. Se calcula: Índice de cobertura del pasivo fijo = activo fijo/pasivo fijo

Índice de cobertura de intereses: muestra la capacidad que tiene la empresa para hacer frente al pago de intereses, con lo obtenido en su utilidad neta.

La tercera categoría son los índices de operación, de acuerdo a Mina (2004: 463), se clasifican en:

Rotación de cuentas por cobrar: indica cada cuántos días la empresa cobra sus cuentas por cobrar.

Rotación de inventarios: muestra cada cuántos días la empresa vendió su inventario. Para obtener un índice de rotación de inventario más cercano a lo que realmente ocurre, se sacan los índices de rotación mensuales y luego se saca el promedio anual. En términos generales no se pueden establecer límites exactos pero lo más deseable para la empresa es mantener un inventario elevado, pero con una rotación muy elevada, lo cual indicaría que se está vendiendo un alto inventario en períodos cortos e tiempo, trayendo grandes beneficios (utilidad o ganancia).

Rotación del activo: se calcula dividiendo las ventas netas entre el total de activos.

La cuarta categoría conformada por los índices de rentabilidad, los cuales son de gran importancia para las personas relacionadas a la empresa, especialmente para los inversionistas actuales y/o potenciales, miden los diferentes grados de beneficios obtenidos. Las cuentas más utilizadas para su cálculo son las ventas netas y la utilidad neta. Mina (2004:464), los describe de la siguiente forma:

Índice de utilidad en ventas: mide qué porcentaje es la utilidad neta respecto a las ventas.

Índice de gastos de ventas: muestra qué porcentaje fueron los gastos de ventas sobre las ventas netas.

Índice de gastos administrativos: mide qué porcentajes fueron los gastos administrativos respecto a las ventas netas.

Índice de gastos de operación: mide qué porcentaje fueron los gastos operacionales respecto a las ventas.

Índice de costos de ventas: mide qué porcentajes fue el costo de ventas respecto a las ventas netas.

Índice de retorno de capital: muestra qué porcentaje es la utilidad neta obtenida sobre el capital de la empresa.

Las personas que utilizan los estados financieros fijarán diversos valores de relevancia a las categorías antes descritas. Destacando que el primer puesto se le otorga a la rentabilidad, y en segundo puesto la liquidez, y el endeudamiento. Mina (2004:465), señala que “para el banquero o el acreedor comercial, el énfasis se desplaza hacia la capacidad corriente de la empresa para satisfacer las obligaciones de la deuda. El tenedor de los bonos, a su vez, puede considerar en primer término la deuda sobre el total de activos, aunque también puede ver la rentabilidad de la empresa en términos de su capacidad para cubrir las deudas. De hecho, el analista experimentado observará todos los índices, pero con diferentes grados de atención”.

Los índices también son importantes para el personal que se encuentra en distintas áreas funcionales del negocio. El gerente de

marketing, el jefe de producción, el gerente de recursos humanos y demás, deben estar familiarizados con el análisis de los índices.

Análisis de equilibrio: Block y Hirt (2003:360), señalan que “se emplea por la empresa para: (1) determinar el nivel de operaciones necesario a éstas, y (2) evaluar la rentabilidad asociada con los diferentes niveles de ventas. Para comprender mejor el análisis de equilibrio es preciso analizar más detalladamente los costos de la empresa.

El análisis de los estados financieros no es un fin en si mismo, sino es el medio que utilizan el personal administrativo – contable para la acertada toma de decisiones.

Toma de decisiones

Terry (2002:520), define la toma de decisiones “como la selección de una alternativa de comportamiento entre dos o más alternativas posibles”. Desde el enfoque del manual de normas internacionales de requerimientos de Administración de calidad ISO 9000 (Citado por González, 1998), el tomar una decisión es elegir la mejor opción e implica seguir una secuencia de conceptos para lograrlo, por ende, la toma de decisiones implica:

1. Establecer en primer lugar los objetivos de una decisión y luego clasificarlos según su importancia en obligatorios y deseados.
2. Se desarrollan acciones opcionales, es decir, se plantean diferentes formas de lograr que se cumpla con el trabajo específico. Estas opciones se valoran respecto a los objetivos establecidos.
3. La elección de la opción con mejor capacidad para lograr todos los objetivos representa la decisión alternativa.
4. La decisión o decisiones tentativas se examinan para determinar las futuras consecuencias adversas posibles y ponderación de probabilidades y severidad de los riesgos.

De acuerdo a Barreto (2001: 63), la toma de decisiones posee ciertas características que a continuación se presentan de la siguiente manera:

1. Efectos Futuros: Se relaciona con la medida en que los compromisos relacionados con la decisión afectaran el futuro. Una decisión que tiene una influencia a largo plazo, puede ser considerada una decisión de alto nivel, mientras que una decisión con efectos a corto plazo, puede ser tomada a un nivel muy inferior.

2. Reversibilidad: Se refiere a la velocidad con que una decisión puede revertirse y la dificultad que implica hacer este cambio.

3. Impacto: Se refiere a la medida en que otras áreas o actividades se ven afectadas.

4. Calidad: Se refiere a las relaciones laborales, valores éticos, consideraciones legales, principios básicos de conducta, imagen de compañía, otros.

5. Periodicidad: Responde a la pregunta de si una decisión se toma frecuente o excepcionalmente. Una decisión excepcional es una decisión de alto nivel y una decisión que se toma frecuentemente es una decisión de nivel bajo.

Para Barreto (2001: 68), la toma de decisiones “indica que un problema o situación es valorado o considerado profundamente para elegir el mejor camino a seguir según las diferentes alternativas y operaciones”. Considerar un problema y llegar a una conclusión válida, significa que se han examinado todas las alternativas y que la elección ha sido correcta. La toma de decisiones es una herramienta importante para la administración de la producción y operaciones, se considera como parte importante del proceso de planeación cuando ya se conoce una oportunidad y una meta; el núcleo de la planeación es realmente el proceso de decisión.

Proceso de toma de decisiones

Según Terry (2002:525), se tiene que la toma de decisiones debe pasar por los siguientes procesos:

Identificación y diagnóstico del problema: Se reconoce en la fase inicial del problema que se desea solucionar. Teniendo en cuenta el estado actual con respecto al estado deseado. Una vez que el problema es identificado se debe realizar el diagnóstico y luego de esto se pueden desarrollar las medidas correctivas.

Generación de soluciones alternativas: La solución de los problemas puede lograrse por varios caminos y no solo seleccionar entre dos alternativas, se pueden formular hipótesis ya que con una alternativa hay incertidumbres.

Evaluación de alternativas: La tercera etapa implica la determinación del valor de las alternativas que se generaron. Las decisiones establecen un precedente y hay que determinar si este será una ayuda o un obstáculo en el futuro. No es posible predecir los resultados con toda precisión. Entonces se pueden generar planes de contingencia, esto es, curso alternativo de acción que se puede implementar con base en el desarrollo de los acontecimientos.

Selección de la mejor alternativa: Cuando el administrador ha considerado las posibles consecuencias de sus opciones, ya está en condiciones de tomar la decisión. Debe considerar tres términos muy importantes: maximizar, satisfacer y optimizar.

Implementación de la decisión: El proceso no finaliza cuando la decisión se toma; esta debe ser implementada. Puede ser que los que toman la decisión sean quienes procedan a implementarla, como en otras ocasiones delegan dicha responsabilidad en otras personas. Debe existir la comprensión total sobre la elección de la toma de decisión en sí. Las razones que la motivan y sobre todo debe existir el compromiso de su implementación exitosa. Para tal fin, las personas que participan en esta fase del proceso,

deberían estar involucradas desde las primeras etapas, anteriormente mencionadas.

Evaluación de la decisión: Se recopila toda la información que nos indique la forma como funciona una decisión, es decir, es un proceso de retroalimentación que podría ser positiva o negativa. Si la retroalimentación es positiva, pues entonces nos indica que podemos continuar sin problemas y que incluso se podría aplicar la misma decisión a otras áreas de la organización. Si la retroalimentación es negativa, podría ser que: 1) tal vez la implementación requiera de más tiempo, recursos, esfuerzos o pensamiento o 2) puede indicar que la decisión fue equivocada. Para la cual se debe volver al principio del proceso.

En otro orden de ideas, Terry (2002:528), explica que “la importancia y penetración de la toma de decisiones en la administración ha estimulado mucho el pensamiento tocante a las formas en las cuales esta puede y debe ejecutarse”. Desde el punto de vista del análisis de los estados financieros, la utilidad puede direccionarse a la intuición, hechos, experiencias y opiniones consideradas que son útiles para las decisiones que se refieren tanto a los medios como a los resultados finales.

Contribución del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones

Terry (2002:529), afirma que entre los aspectos presentes en la utilidad del análisis de los estados financieros para la toma de decisiones se debe tener:

Intuición: La toma de decisiones esta caracterizada por el uso de corazonadas o percepciones interiores de la persona que toma la decisión. Las sugerencias, influencias y cuadro psicológicos del individuo que decide desempeñar una función importante; el elemento subjetivo es importante. Quien toma las decisiones por la intuición, por lo general es un activista,

remueve rápido, hace preguntas incisivas acerca de situaciones y encuentra soluciones únicas para problemas difíciles. Confía frecuentemente en el instinto, en su sentimiento personal por una situación, pero atempera sus acciones con optimismo.

Hechos: Los hechos se reconsideran popularmente como constituyentes de una excelente clase sobre los que pueden tomar decisiones. La proposición de que una decisión debe ser tomada sobre hechos adecuados esta ampliamente aceptada cuando se cumplan hechos, la decisión tiene sus raíces, por decirlo así en datos en datos objetivos, esto implica que las premisas sobre las cuales se basa la decisión son buenas, sólidas y de clase adecuada.

Experiencia: Cuando debe llegarse a una decisión, es común solicitar la ayuda de los eventos pasados. La experiencia proporciona una guía para la toma de decisiones. Ayuda a dar respuesta de que hacer en situaciones de tipo especial. Quizás el principal valor de la experiencia en la toma de decisiones sea el desarrollo de la facultad para discriminar y analizar las situaciones.

Opiniones Consideradas: Al tomar una decisión, también es factible buscar opiniones de individuos que se relaciones al hecho o circunstancia, ya que probablemente tengan conocimientos que puedan servir de ayuda y guía al ejecutar la decisión.

Definición de Términos Básicos

Activo: Conjunto de derechos y propiedades que la empresa utiliza como medios de explotación. (Romero, 2009:21).

Administración: Es el proceso de planear, organizar, dirigir y controlar el trabajo de los miembros de la organización y de utilizar todos los recursos disponibles de la misma para alcanzar las metas establecidas. (Suárez, 1992:322).

Beneficio: La diferencia entre los ingresos totales y los costes totales en un determinado período. (Demestre, 2002:169).

Contabilidad: Es una disciplina que mediante un proceso sistemático capacita a los individuos, a las organizaciones y a la sociedad a proporcionar proyecciones e información útil para el logro de sus objetivos. Mediante este esfuerzo común se obtiene una alta credibilidad y responsabilidad en las actuaciones y en la información. (Romero, 2009:21).

Contador Público: Es aquel que organiza y dirige los servicios de contabilidad, auditoría y asesoría sobre los problemas de contabilidad a particulares, empresas, instituciones y organismos gubernamentales. Interviene en la elaboración de la política presupuestaria, asesora en problemas financieros, contabilidad administrativa y organización. Supervisa las operaciones contables en un establecimiento particular, organiza y dirige el trabajo de los asistentes del contador, cajeros y tenedores de libros. (Romero, 2009:25).

Cuentas: Es la que controla las operaciones realizadas por la empresa. (Suárez, 1992:324).

Cuentas nominales: Son las que representan los egresos e ingresos de la empresa, en decir, las que controlan los gastos y beneficios. (Suárez, 1992:324).

Cuentas reales: Son aquellas que representan bienes, derechos u obligaciones de la empresa. (Suárez, 1992:324).

Cuenta de valuación: Esta cuenta muestra la cifra que debe disminuirse el valor inicial de la cuenta de activo para obtener su valor real. (Suárez, 1992:324).

Decisiones: Consecuencia de objetivos bien definidos, a través de la elección de la alternativa que maximiza el rendimiento esperado. (Terry, 2002:326).

Dinero: Medio de pago aceptable utilizado de manera generalizada para la compra de bienes y servicios. (Demestre, 2002:111).

Empresa: Unidad económica que organiza y realiza la producción de bienes y servicios. Una empresa puede controlar la actividad de más de una planta; puede ser colectiva o individual, según el número de propietarios. (Catacora, 2004:48).

Ingresos brutos: Son los productos que la empresa obtiene de la venta sin ningún tipo de deducciones. (Suárez, 1992:329).

Ingresos netos: Es el resultado de deducir los ingresos brutos o totales, los descuentos, bonificaciones de acuerdo a la política de la empresa. (Suárez, 1992:329).

Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados: Pautas de contabilidad promulgadas, promulgadas por la Financial Accounting Standards Board que determinan como las empresas presentan sus estados financieros. En Venezuela las emite la Federación de Contadores Públicos enmarcada en Declaración de Principios de contabilidad, (DPC). (Figueredo, 2002:37).

bdigital.ula.ve

Cuadro 1. Mapa de Variables

Objetivo general: Determinar la incidencia del análisis de los estados financieros como herramienta para la toma de decisiones en la empresa Inversora Spina C.A., Municipio Valera, estado Trujillo.

Objetivos específicos	Variable	Dimensiones	Indicadores	Ítems
<ul style="list-style-type: none"> - Caracterizar las técnicas aplicadas al análisis de los estados financieros en la empresa Inversora Spina C.A., Municipio Valera, estado Trujillo. 	ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS Y TOMA DE DECISIONES	Técnicas de análisis de los estados financieros	<ul style="list-style-type: none"> - Técnica Vertical - Técnica horizontal - Técnica histórica 	1,2 3,4 5
<ul style="list-style-type: none"> - Describir el proceso de toma de decisiones en la empresa Inversora Spina C.A., Municipio Valera, estado Trujillo. 		Proceso de toma de decisiones	<ul style="list-style-type: none"> - Identificación y diagnóstico del problema - Generación de alternativas y soluciones - Evaluación de alternativas - Selección de alternativas - Implementación de la decisión - Evaluación de la decisión 	6,7 8 9 10 11 12
<ul style="list-style-type: none"> - Establecer el aporte del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones en la empresa Inversora Spina C.A., Municipio Valera, estado Trujillo. 		Aportes del análisis de los estados financieros	<ul style="list-style-type: none"> - Intuición - Hechos - Experiencia - Opiniones consideradas 	13,14 15 16,17 18

Fuente: Vazquez (2012)

CAPITULO III

MARCO METODOLOGICO

La metodología de la investigación proporciona tanto al estudiante de educación superior como a los investigadores una serie de herramientas teórico – prácticas para la solución de problemas mediante el método científico. Estos conocimientos representan una actividad de racionalización del entorno académico y profesional fomentando el desarrollo intelectual a través de la investigación sistemática de la realidad. Para el desarrollo del marco metodológico, se llevaron a cabo los siguientes pasos:

Tipo de investigación

Según Tamayo y Tamayo (2006: 46), “la investigación descriptiva trabaja sobre realidades de hecho, y su característica fundamental es la de presentarnos una interpretación correcta”. Por su parte Arias (2009: 47), establece que “la investigación explicativa se encarga de buscar el por qué de los hechos mediante el establecimiento de relaciones causa – efecto”.

En base a los autores citados anteriormente, se puede decir, que el tipo de investigación fue de carácter descriptivo – explicativo, ya que se estudió la incidencia que tiene el análisis de los estados financieros en la toma de decisiones de la empresa Inversora Spina, C.A., a fin de conocer si la gerencia puede tomar decisiones más acertadas y objetivas, basándose en dicho análisis.

Por consiguiente, la investigación descriptiva tiene como finalidad caracterizar el objeto de estudio, caracterizarlo y describirlos para luego

convertirlo en punto de partida para la investigación con mayor grado de profundidad.

Diseño de la investigación

El diseño es un método de actividades sucesivas y organizadas, que deben adaptarse a las particularidades de cada investigación, y que indica las pruebas a efectuar, las técnicas a utilizar para recolectar y analizar datos.

En tal sentido, Carvajal (1998:65), afirma que la investigación bibliográfica “es aquella que se realiza a través de la consulta de documentos (libros, revistas, periódicos, memorias, anuarios, leyes, registros, entre otros)”. Por otro lado, Sabino (2004:89), sostiene que la investigación de campo “(...) se refiere a los métodos a emplear cuando los datos de interés se recogen en forma directa mediante el trabajo concreto del investigador”. En comparación de los términos anteriores, Carvajal (1998:69), explica que la investigación mixta “es aquella que participa de la naturaleza de la investigación bibliográfica y de la investigación de campo”.

Con base a los autores citados anteriormente, se puede afirmar que el diseño que se adaptó para el desarrollo de esta investigación es mixto, ya que se tomó como referencia bibliográfica la documentación pertinente a los estados financieros y razones financieras (investigación bibliográfica), y se recopiló la información concerniente a los estados financieros, tal y como se está trabajando actualmente en la empresa Inversora Spina, C.A., sin realizar ninguna manipulación sobre la información requerida (investigación de campo), por medio de las técnicas e instrumentos de recolección de datos.

Población

Según, Arias (2009: 49) la población o universo “se refiere al conjunto para el cual serán válidas las conclusiones que se obtengan de los

elementos o unidades (personas instituciones o cosas) involucradas en la investigación”. En relación a la población, Zorrilla (1993:43) explica que existen dos tipos de población: “población finita, que es aquella que indica que es posible alcanzarse o que posee un número limitado de medidas y observaciones y población infinita aquella que comprende un gran conjunto de medidas y observaciones que no puede alcanzarse en el conteo”.

En base a los autores citados anteriormente la población estuvo integrada por cuatro (4) personas que laboran en la empresa Inversora Spina, C.A.; estos son: Antonio Spina (Gerente General), Yajaira Prada (Contadora), Yohana Rodríguez (Asistente Contable) y María Briceño (Administradora).

Técnicas de Recolección y Análisis de Datos

Para Arias (2009: 53), las técnicas de recolección de datos “son las distintas formas o maneras de obtener la información. Son ejemplos de técnicas, la observación directa, la encuesta en sus dos modalidades (instrumentos entrevista o cuestionario definir), el análisis documental, análisis de contenido, entre otros”.

Con respecto a las técnicas de recolección de datos, Arias (2009: 78), explica que la encuesta "es un método o técnica que consiste en obtener información acerca de un grupo de individuos. Puede ser oral (entrevista) o escrita (cuestionario)”.

La investigación a desarrollar por ser de tipo mixto (bibliográfica y de campo), las técnicas de recolección que se utilizaron fueron: la encuesta, ya que se aplicó un cuestionario a la población objeto a estudio de la empresa Inversora Spina, C.A.; en el cual se hizo diversas visitas a la empresa mencionada con el fin de recolectar información precisa y veraz referente a los estados financieros de la misma.

Validación del instrumento

Un instrumento e recolección de datos debe reunir como requisito la validez, Hernández y otros (2010:236) la definen como “el grado en que un instrumento realmente mide la variable que se pretende medir”. El instrumento a utilizar en esta investigación, fue validado a juicio de tres expertos sobre su metodología, estructuración y contenido, de tal manera que se pudiera medir la variable de estudio adecuadamente, persiguiendo como objetivo que las respuestas que se obtengan sean lo más confiable posible.

Técnica de análisis de resultados

El análisis de la información se mostró a través de tablas de frecuencia simple, analizando ítem por ítem, los cuales fueron desarrollados por separado. Posteriormente se construyó su análisis e interpretación, para lo cual se usó la estadística descriptiva, presentada por medio de gráficos porcentuales. Esto permitió obtener resultados en función de:

- Los ítems referidos a los indicadores, los cuales fueron estudiados por separado.
- El análisis e interpretación.
- Las conclusiones y recomendaciones.

CAPÍTULO IV

PRESENTACION Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

El presente capítulo contiene los resultados provenientes de los datos recolectados a través del instrumento ya aplicado al personal que labora en la empresa Inversora Spina, C.A. “La presentación y análisis de los resultados es la síntesis de los datos obtenidos en la fase diagnóstica de la investigación con base en la aplicación del instrumento metodológico elaborado para ese propósito”. (Ballestrini, 2001:54).

Ahora bien, para efectos de esta investigación se estudiaron e interpretaron las respuestas emitidas para cada ítem basado en lo expuesto por (Chávez, 2001), quien manifiesta que el análisis y discusión de los resultados en una investigación de campo, se debe atender a la naturaleza del ítem, aplicando el método estadístico más adecuado, a continuación se presentan los resultados del cuestionario aplicado:

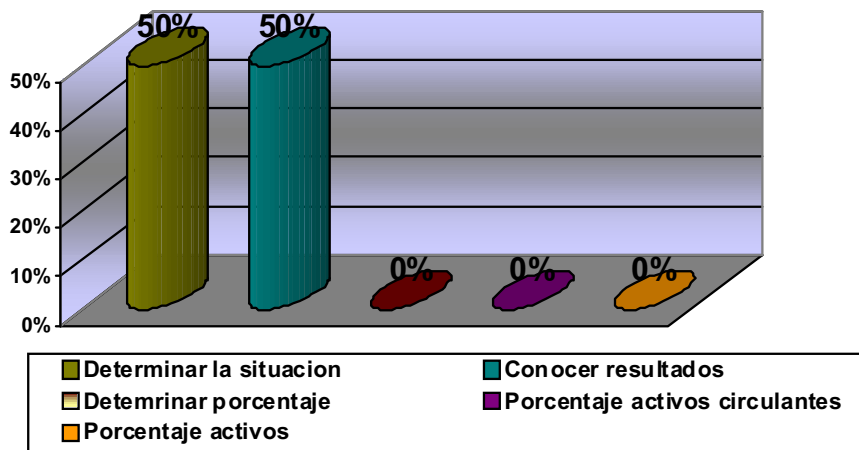
Dimensión: Técnicas de análisis de los estados financieros

Tabla 1. Utilidad de la Técnica Vertical

Ítems	Alternativas	Frecuencias	
		Absoluta	Relativa (%)
1. ¿La utilidad de la técnica vertical para el análisis de los estados financieros, en su organización es:	Determinar la situación de la empresa en un determinado periodo	2	50%
	Conocer los resultados de la empresa para un momento determinado	2	50%
	Determinar qué porcentaje es la cuenta de banco respecto al total de activos disponibles	-	-
	Qué porcentaje son los activos disponibles con respecto a los activos circulantes	-	-
	Qué porcentaje son los activos disponibles con respecto al total de activos.	-	-
Total		4	100%

Fuente: Cuestionario aplicado por el investigador (2012)

Grafico 1 Utilidad de la Técnica Vertical



Fuente: Tabla N° 1

Análisis e Interpretación

Según los resultados obtenidos, para el 50% de los empleados de la empresa Inversora Spina, C.A. la técnica vertical para el análisis de los estados financieros es útil a la organización al permitirles determinar la situación de la empresa en un determinado periodo, asimismo el otro 50% señaló que dicha técnica les facilita el conocimiento de los resultados de la empresa para un momento determinado.

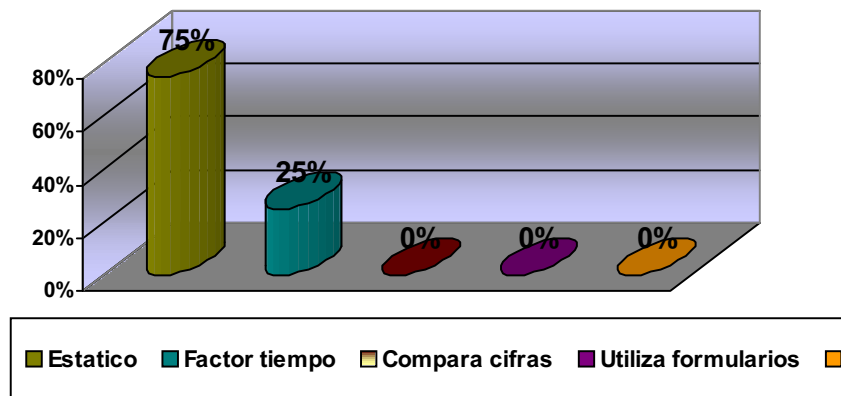
Es decir que a través del análisis vertical de los estados financieros o documentos contables la empresa puede obtener un resumen detallado de los principales cambios ocurridos en la estructura financiera en la entidad y su reflejo final en el efectivo o inversiones realizados durante el ejercicio fiscal, tal como lo señala Weston y Copeland (2005)

Tabla 2. Características de la Técnica Vertical

Ítems	Alternativas	Frecuencias	
		Absoluta	Relativa (%)
2. ¿Señale cual de las siguientes características, describen la técnica vertical para el análisis de los estados financieros?	Es estático	3	75%
	No toma en cuenta el factor tiempo	1	25%
	Compara cifras de un mismo estado financiero	-	-
	Utiliza formularios ya preestablecidos	-	-
Total		4	100%

Fuente: Cuestionario aplicado por el investigador (2012)

Grafico 2. Características de la Técnica Vertical



Fuente: Tabla N° 2

Análisis e Interpretación

Al indagar acerca de las características que describen la técnica vertical para el análisis de los estados financieros, según los resultados emitidos por el 75% de los consultados esta herramienta contable es estática, de igual forma el 25% considera que no toma en cuenta el factor tiempo, aspectos que son destacados por Weston y Copeland (2005) cuando señalan que el análisis vertical es estático, porque no toma en cuenta el factor tiempo, ya que consiste en comparar cifras de un mismo estado financiero.

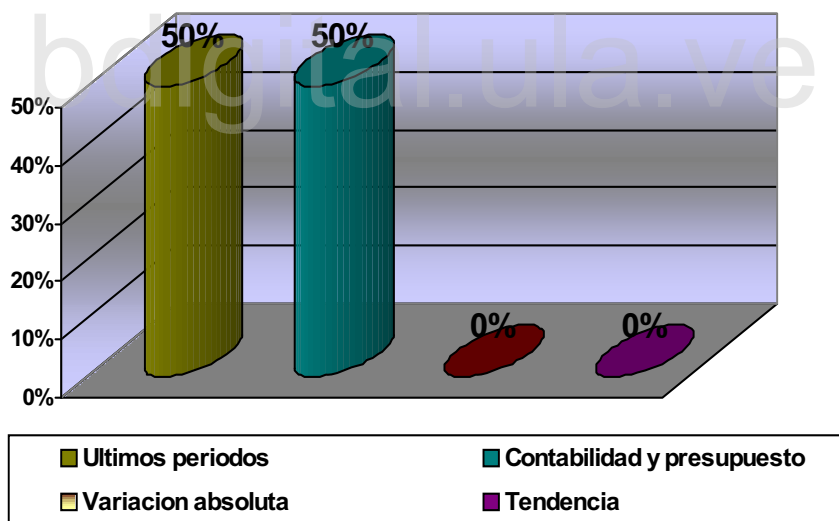
Es decir que esta técnica es relevante debido a que permite conocer la composición interna de los estados financieros básicos, lo cual dará una idea de la distribución interna de las cuentas indicando si hay exceso o falta de efectivo permitiendo así conocer la situación financiera real de la misma para un momento determinado, a través de los resultados presentados en los estados financieros.

Tabla 3. Técnica Horizontal

Ítems	Alternativas	Frecuencias	
		Absoluta	Relativa (%)
3. ¿Qué tipo de información puede comparar usted a través de la técnica horizontal?	Los últimos períodos (por lo menos dos) contables	2	50%
	La contabilidad y el presupuesto de la empresa	2	50%
	La variación absoluta y porcentual que ha sufrido cada cuenta en un periodo determinado	-	-
	La tendencia seguida por cada cuenta	-	-
Total		4	100%

Fuente: Cuestionario aplicado por el investigador (2012)

Grafico 3. Técnica Horizontal



Fuente: Tabla N° 3

Análisis e Interpretación

En relación a la información que se puede comparar a través de la técnica horizontal el 50% de los consultados señaló los últimos períodos contables (por lo menos dos), mientras el otro 50% lo relaciona con la contabilidad y el presupuesto de la empresa.

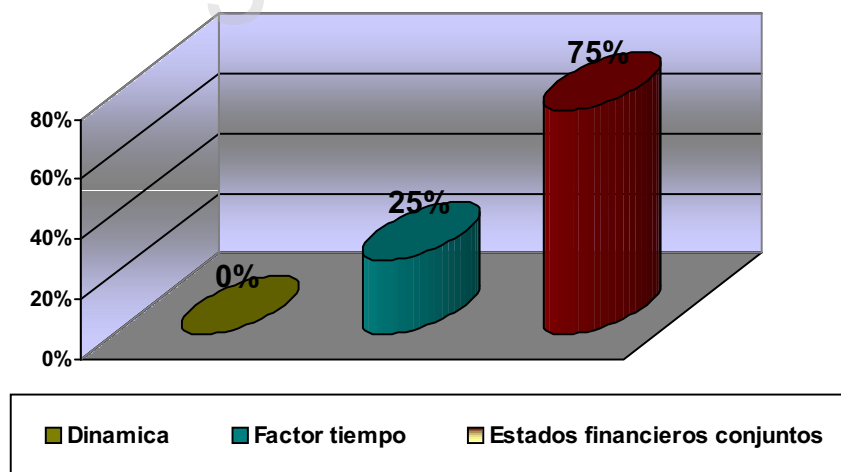
En otras palabras este es un análisis que se hace conjuntamente a dos estados financieros consecutivos para determinar la variación absoluta y porcentual que ha sufrido cada cuenta de un período contable a otro, es decir que permiten la verificación de los cambios ocurridos durante dos ejercicios contables tomando como referencia los recursos presupuestados y los ejecutados, según lo planteado por Weston y Copeland (2005).

Tabla 4. Características de la Técnica Horizontal

Ítems	Alternativas	Frecuencias	
		Absoluta	Relativa (%)
4. ¿Cuál de las siguientes características se pueden observar en la técnica horizontal para el análisis de los estados financieros?	Es dinámica	-	-
	Toma en cuenta el factor tiempo	1	25%
	Se realiza conjuntamente a dos estados financieros consecutivos	3	75%
Total		4	100%

Fuente: Cuestionario aplicado por el investigador (2012)

Grafico 4. Características de la Técnica Horizontal



Fuente: Tabla N° 4

Análisis e Interpretación

Según los resultados obtenidos al ítem 4, para el 75% de los encuestados la técnica horizontal se caracteriza fundamentalmente porque

se realiza conjuntamente a dos estados financieros consecutivos, por otro lado el 25% señala que toma en cuenta el factor tiempo.

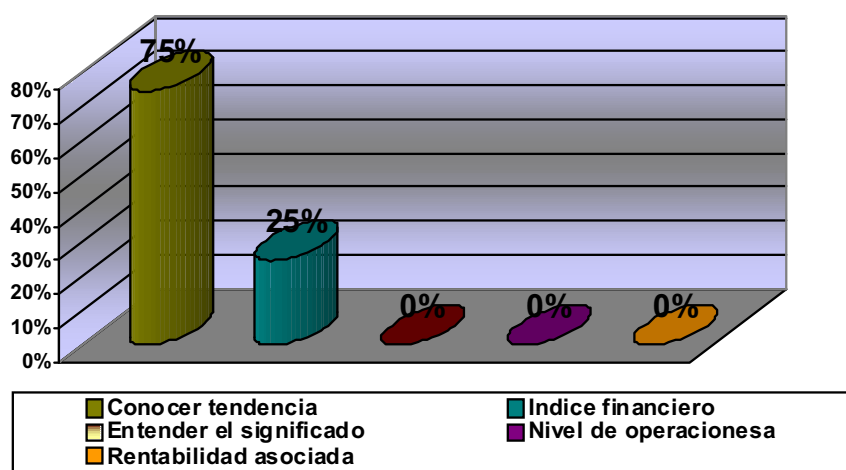
Es decir que es una técnica dinámica pues el análisis puede hacerse conjuntamente con dos y hasta tres o más estados financieros consecutivos con e fin de determinar la tendencia seguida por cada cuenta en un tiempo específico, tal como lo señalan Weston y Copeland (2005) en su planteamiento teórico.

Tabla 5. Utilidad de la Técnica Histórica

Ítems	Alternativas	Frecuencias	
		Absoluta	Relativa (%)
5. ¿Cuál de los siguientes aspectos considera Ud. que es la utilidad de la técnica histórica?	Conocer la tendencia de una cuenta o de un grupo de cuentas	3	75%
	Establecer un índice financiero	1	25%
	Entender el significado del resultado de un periodo determinado	-	-
	Determinar el nivel de operaciones necesario para la empresa	-	-
	Evaluar la rentabilidad asociada con los diferentes niveles de ventas	-	-
Total		4	100%

Fuente: Cuestionario aplicado por el investigador (2012)

Grafico 5. Utilidad de la Técnica Histórica



Fuente: Tabla N° 5

Análisis e Interpretación

Para el 75% de los encuestados la técnica histórica es útil a la empresa al permitirle conocer la tendencia de una cuenta o de un grupo de cuentas, asimismo el 25% sostiene que a través de esta herramienta de análisis se puede establecer un índice financiero.

Estos resultados permiten inferir que la técnica histórica como instrumento de análisis financiero es útil para estudiar las tendencias del desempeño financiero de la empresa durante varios años, haciendo uso de porcentajes, índices o razones financieras, lo cual les permite establecer el análisis de equilibrio, el cual es plasmado a través de gráficos representativos, tal como lo exponen Weston y Copeland (2005).

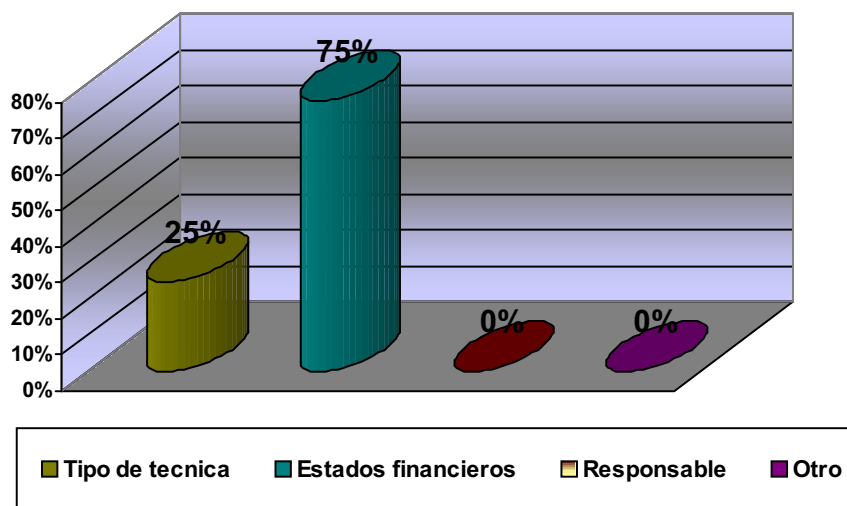
Dimensión: Proceso de toma de decisiones

Tabla 6. Identificación del problema

Ítems	Alternativas	Frecuencias	
		Absoluta	Relativa (%)
6. ¿Cuáles son los factores que intervienen en la identificación del problema en caso de requerir tomar decisiones en cuanto al análisis de los estados financieros?	Tipo de técnica utilizada para el análisis	1	25%
	Estados financieros evaluados	3	75%
	Responsable del análisis	-	-
	Otro	-	-
Total		4	100%

Fuente: Cuestionario aplicado por el investigador (2012)

Grafico 6. Identificación del problema



Fuente: Tabla N° 6

Análisis e Interpretación

Según los datos de la tabla 6, para el 75% de los empleados de inversiones Spina C.A. entre los factores que intervienen en la identificación del problema en caso de requerir tomar decisiones por parte de la empresa los Estados financieros evaluados son relevantes, mientras que el 25% también considera importante el tipo de técnica utilizada para el análisis de los mismos.

Estas respuestas obedecen a que para la toma de decisiones dentro del marco contable de la empresa los estados financieros como documentos que permiten conocer la situación económica obtenida de las actividades realizadas a lo largo de un período son fundamentales para determinar los cambios ocurridos en la estructura financiera por lo tanto la técnica aplicada para el análisis que se realice de estos, es importante para la identificación de problemas en caso de presentarse algún inconveniente con relación a los mismos, ya que estos factores son determinantes dentro del proceso de análisis de la situación financiera para un momento determinado, lo cual es

pertinente para identificar el problema siguiendo los planteamientos de Terry (2002) en cuanto al proceso de toma de decisiones.

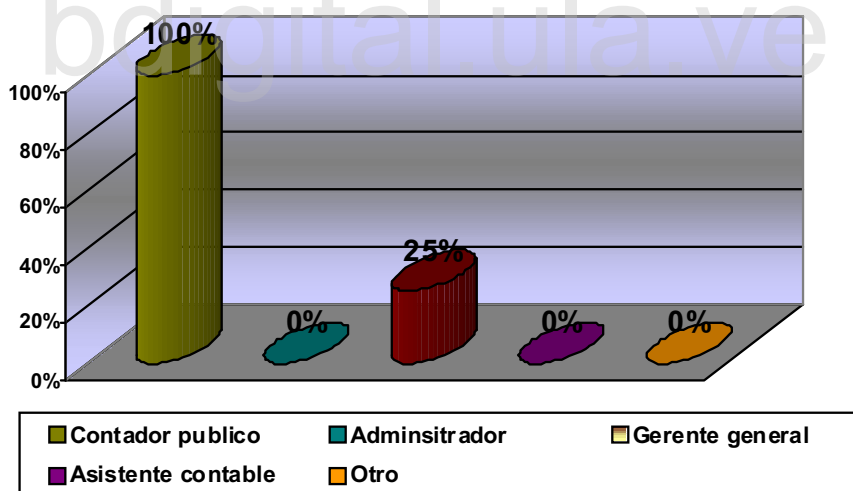
Tabla 7. Diagnóstico del problema

Ítems	Alternativas	Frecuencias	
		Absoluta	Relativa (%)
7. ¿Quién es el encargado de diagnosticar el problema en un proceso decisorio relacionado con los estados financieros en la empresa?	Contador Público	4	100%
	Administrador	-	-
	Gerente General	1	25%
	Asistente contable	-	-
	Otro	-	-

Fuente: Cuestionario aplicado por el investigador (2012)

Casos validos: 4

Grafico 7. Diagnóstico del problema



Fuente: Tabla N° 7

Análisis e Interpretación

Según las respuestas emitidas a la interrogante 7, la totalidad de los encuestados, es decir el 100% señalo que el contador público es el encargado de diagnosticar el problema en un proceso decisorio relacionado

con los estados financieros en la empresa, asimismo un 25% considera la inherencia del Gerente General en este tipo de decisiones.

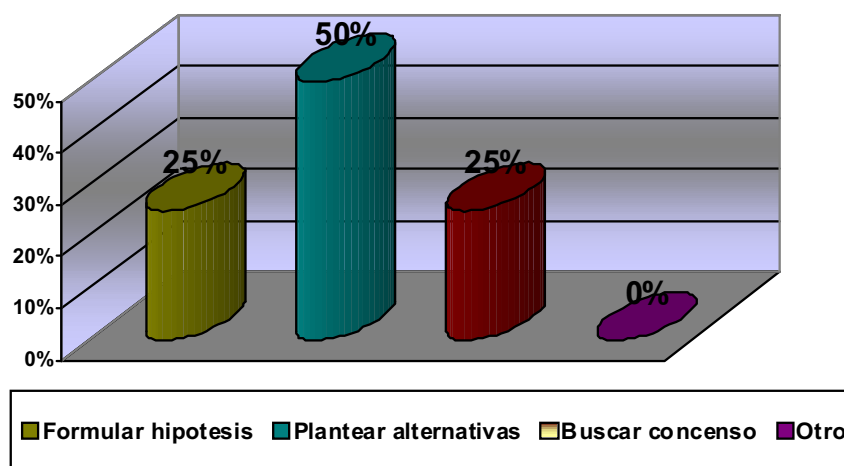
Estos resultados permiten inferir en la importancia de la opinión del profesional contable dentro del proceso de toma de decisiones con respecto a la situación financiera de la empresa, al igual que la relación existente entre los cargos administrativos de la misma, pues al identificar un problema es relevante que los diferentes entes organizacionales se aboquen al diagnóstico y solución del mismo, tal como indica Terry (2002)

Tabla 8. Generación de alternativas y soluciones

Ítems	Alternativas	Frecuencias	
		Absoluta	Relativa (%)
8. ¿Cuál cree usted que es la mejor vía para generar una solución acertada en el proceso de toma de decisiones por parte de la empresa?	Formular hipótesis	1	25%
	Plantear diferentes alternativas	2	50%
	Buscar el consenso por parte de los responsables	1	25%
	Otro	-	-
Total		4	100%

Fuente: Cuestionario aplicado por el investigador (2012)

Grafico 8. Generación de alternativas y soluciones



Fuente: Tabla N° 8

Análisis e Interpretación

En cuanto a la mejor vía para generar una solución acertada en el proceso de toma de decisiones por parte de la empresa, el 50% de los encuestados señaló plantear diferentes alternativas, mientras que para un 25% se deben formular hipótesis y para otro 25% es determinante buscar el consenso por parte de los responsables.

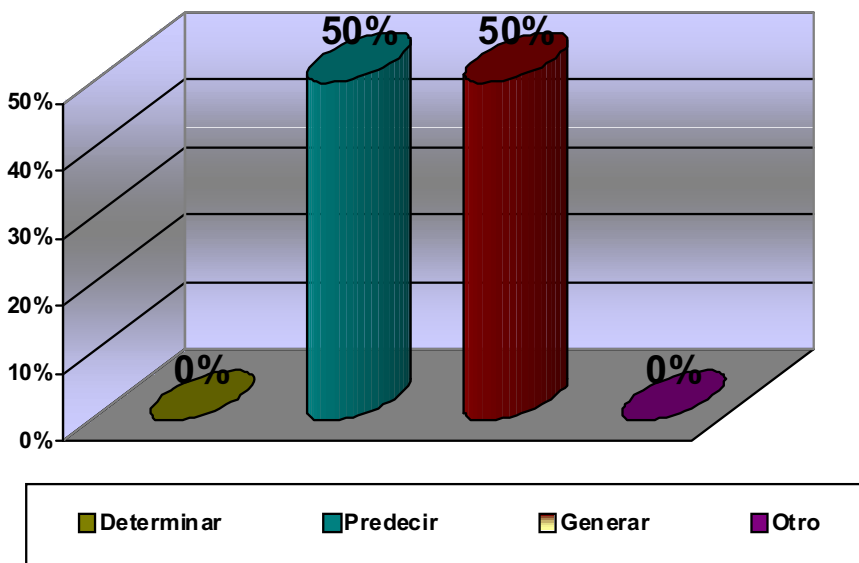
Es decir que para la generación de alternativas y soluciones dentro del proceso de toma de decisiones se den tomar varios caminos que permitan solucionar la disyuntiva presentada seleccionando la alternativa más viable para la empresa y de esta manera poder lograr con mayor eficiencia los objetivos propuestos por la misma.

Tabla 9. Evaluación de alternativas

Ítems	Alternativas	Frecuencias	
		Absoluta	Relativa (%)
9. ¿Cuáles son las medidas que toma la empresa para evaluar las posibles alternativas de solución ante un problema financiero?	Determinar si este será una ayuda u obstáculo	-	-
	Predecir los resultados con toda precisión	2	50%
	Generar planes de contingencia	2	50%
	Otro	-	-
Total		4	100%

Fuente: Cuestionario aplicado por el investigador (2012)

Grafico 9. Evaluación de alternativas



Fuente: Tabla N° 9

Análisis e Interpretación

Según los resultados de la tabla 9, el 50% de los consultados considera que predecir los resultados con toda precisión es una de las medidas que toma la empresa para evaluar las posibles alternativas de solución ante un problema financiero, mientras que para el otro 50% es importante generar planes de contingencia.

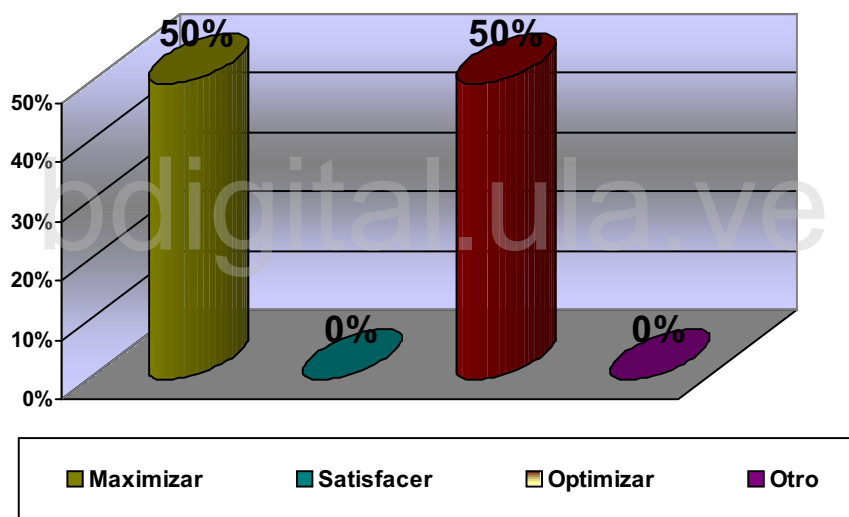
Ante estas respuestas, se puede acotar que para evaluar las alternativas de solución es fundamental determinar el valor de las mismas, es decir comprobar si estas serán una ayuda o un obstáculo en el futuro. Según palabras de Terry (2002) no es posible predecir los resultados con toda precisión, por lo tanto es pertinente establecer un curso alternativo de acción que se pueda implementar con base en el desarrollo de los acontecimientos, en busca de la mejor alternativa para abordar la situación planteada.

Tabla 10. Selección de alternativas

Ítems	Alternativas	Frecuencias	
		Absoluta	Relativa (%)
10. Señale los términos que considera la empresa con mayor importancia para la selección de la mejor alternativa para la toma de decisiones en relación al análisis de los estados financieros?	Maximizar	2	50%
	Satisfacer	-	-
	Optimizar	2	50%
	Otro	-	-
Total		4	100%

Fuente: Cuestionario aplicado por el investigador (2012)

Gráfico 10. Selección de alternativas



Fuente: Tabla N° 10

Análisis e Interpretación

Según las respuestas emitidas por el 50% de los encuestados los términos que considera la empresa con mayor importancia para la selección de la mejor alternativa para la toma de decisiones en relación al análisis de los estados financieros, es el de maximizar, asimismo el otro 50% considera relevante optimizar los procesos que conllevan al logro de los objetivos empresariales con relación al análisis de los documentos financieros, los

cuales a su vez permiten a la empresa conocer la situación financiera de la misma para un momento determinado.

En tal sentido, es importante que la selección de las alternativas de solución a los problemas financieros se han evaluados en términos de maximización y optimización, tal como sostiene Terry (2002) cuando expone las fases del proceso de toma de decisiones.

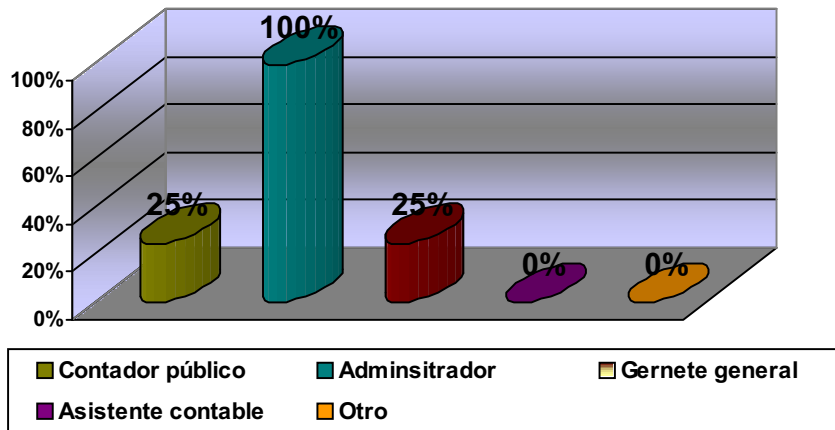
Tabla 11. Implementación de la decisión

Ítems	Alternativas	Frecuencias	
		Absoluta	Relativa (%)
11. ¿Quiénes son los encargados de implementar la decisión ante un problema financiero?	Contador Público	1	25%
	Administrador	4	100%
	Gerente General	1	25%
	Asistente contable	-	-
	Otro	-	-

Fuente: Cuestionario aplicado por el investigador (2012)

Casos validos: 4

Grafico 11. Implementación de la decisión



Fuente: Tabla N° 11

Análisis e Interpretación

Al indagar entre los empleados de Inversiones Spina C.A, en cuanto al encargado de implementar la decisión ante un problema financiero, el 100%

señalo al administrador, mientras que un 25% dijo que el Contador público y otro 25% el Gerente General.

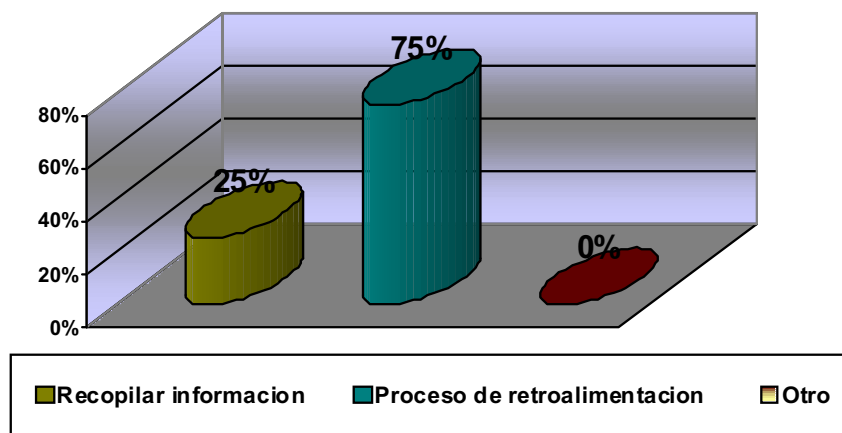
Estas respuestas obedecen a la interrelación existente entre los diferentes niveles jerárquicos de la empresa, pues el proceso no finaliza cuando la decisión se toma; esta debe ser implementada por lo que se requiere de la comprensión total sobre la elección de la toma de decisión en si. En tal sentido Terry (2002) sostiene que las personas que participan en esta fase del proceso, deberían estar involucradas desde las primeras etapas, anteriormente mencionadas, razón por lo cual en la empresa intervienen el contador, el administrador y el gerente general.

Tabla 12. Evaluación de la decisión

Ítems	Alternativas	Frecuencias	
		Absoluta	Relativa (%)
12. ¿Cuál es el procedimiento a seguir por la empresa para evaluar las decisiones?	Recopilar la información necesaria para determinar el funcionamiento de la decisión	1	25%
	Generar un proceso de retroalimentación	3	75%
	Otro	-	-
Total		4	100%

Fuente: Cuestionario aplicado por el investigador (2012)

Grafico 12. Evaluación de la decisión



Fuente: Tabla N° 12

Análisis e Interpretación

En cuanto a la evaluación de las decisiones, según el 75% de los consultados es importante generar un proceso de retroalimentación, mientras que el 25% señala que se debe recopilar la información necesaria para determinar el funcionamiento de la decisión.

Estos aspectos o procedimientos son positivos según la perspectiva de Terry (2002) ya que según su apreciación es relevante recopilar toda la información que indique la forma como funciona una decisión, es decir, es un proceso de retroalimentación que podría ser positiva o negativa. Por lo que si la retroalimentación es positiva, entonces indicaría que se puede continuar sin problemas y que incluso se podría aplicar la misma decisión a otras áreas de la organización.

Ahora bien, en el caso contrario tal vez la implementación requiera de más tiempo, recursos, esfuerzos o pensamiento o en el peor de los casos, comenzar nuevamente el proceso decisorio para encontrar la solución mas viable y eficaz para la empresa.

Dimensión: Aportes del análisis de los estados financieros

Tabla 13. La intuición como aporte a la toma de decisiones

Ítems	Alternativas	Frecuencias	
		Absoluta	Relativa (%)
13. ¿Cuáles de los siguientes aspectos inciden en la intuición como aporte a la toma de decisiones en el análisis de los estados financieros?	Sugestiones	4	100%
	Influencias	-	-
	Cuadro psicológico del individuo	-	-
	Otro	-	-
Total		4	100%

Fuente: Cuestionario aplicado por el investigador (2012)

Análisis e Interpretación

Para la totalidad de los encuestados la sugestión es un aspecto incidente en la intuición como aporte a la toma de decisiones en el análisis de los estados financieros.

Todo esto como consecuencia de que la intuición en la toma de decisiones se caracteriza por el uso de corazonadas o percepciones interiores de la persona encargada del proceso decisorio, por lo que el elemento subjetivo es importante para el individuo que decide desempeñar una función o establecer un criterio dentro de un proceso que a corto plazo traerá consecuencias bien sea positivas o negativas dependiendo de la situación financiera de la empresa.

Tabla 14. Toma decisiones basadas en la intuición

Ítems	Alternativas	Frecuencias	
		Absoluta	Relativa (%)
14.- ¿Cuál cree usted que son las características de la persona que toma decisiones basadas en la intuición?	Ser activista	-	-
	Hace preguntas incisivas acerca de situaciones	-	-
	Encuentra soluciones únicas para problemas difíciles	4	100%
	Otro	-	-
Total		4	100%

Fuente: Cuestionario aplicado por el investigador (2012)

Análisis e Interpretación

Dentro del contexto del ítem anterior con relación a la intuición como aporte a la toma de decisiones, el 100% de los encuestados considera que el individuo que basa su decisión en la intuición encuentra soluciones únicas para problemas difíciles.

Es decir, que se muestra como un activista, al proyectar alternativas rápidas, hacer preguntas relacionadas directamente con la situación, compararlas con casos anteriores lo que le genera confianza en el instinto,

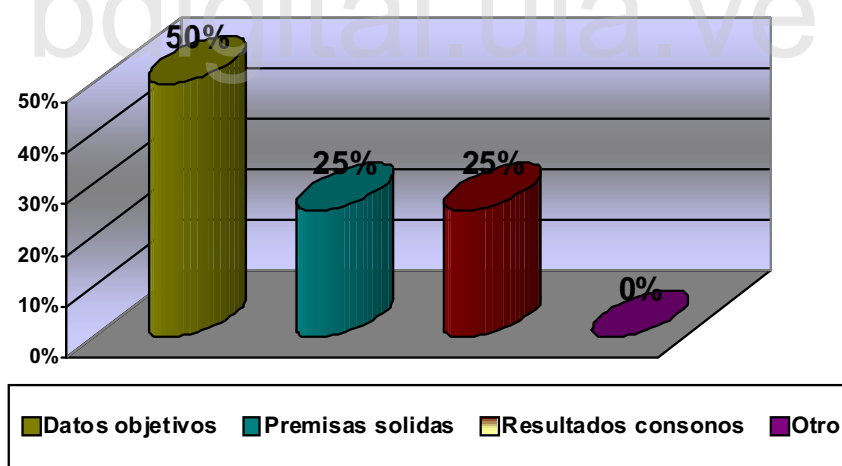
desarrollando en el un sentimiento personal por el escenario que esta viviendo por lo que pone de manifiesto su optimismo, lo que a su vez afirma lo señalado por Terry (2002).

Tabla 15. Toma de decisiones en base a hechos

Ítems	Alternativas	Frecuencias	
		Absoluta	Relativa (%)
15.- ¿Para Ud. que cuál es la ventaja de tomar decisiones en base a hechos?	La decisión tiene sus raíces en datos objetivos	2	50%
	Las premisas son sólidas y adecuadas	1	25%
	Los resultados son cónsonos con la situación	1	25%
	Otro	-	-
Total		4	100%

Fuente: Cuestionario aplicado por el investigador (2012)

Gráfico 13. Toma de decisiones en base a hechos



Fuente: Tabla N° 15

Análisis e Interpretación

En cuanto a los resultados obtenidos al ítem 15, el 50% de los encuestados considera como una ventaja de tomar decisiones en base a hechos el que la decisión tiene sus raíces en datos objetivos, mientras el

25% cree que las premisas son sólidas y adecuadas y otro 25% se inclina por el hecho de que los resultados son cónsonos con la situación.

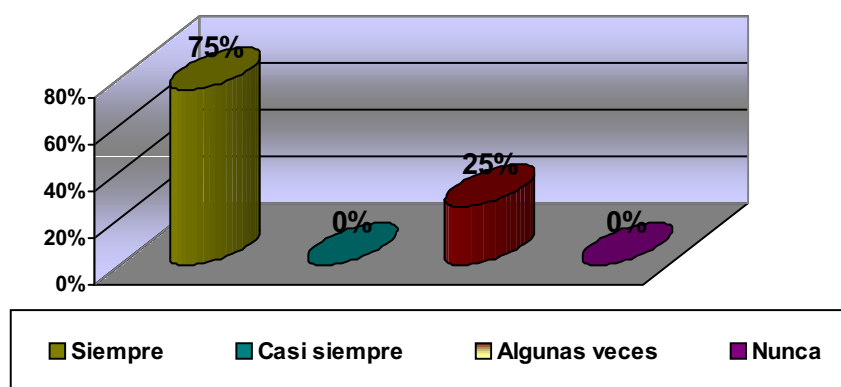
Según palabras de Terry (2002) los hechos se reconsideran popularmente como constituyentes de una excelente clase sobre los que pueden tomar decisiones, es decir que la premisa de una decisión acertada debe ser constituida sobre al base de hechos concretos y sólidos con el fin de obtener resultados eficientes y eficaces para la empresa lo que a su vez se consolida como un aspecto positivo para el funcionamiento financiero de la misma en pro de su optimización productiva.

Tabla 16. La experiencia como factor determinante en la toma de decisiones

Ítems	Alternativas	Frecuencias	
		Absoluta	Relativa (%)
16.- ¿Cree usted que la empresa da importancia a la experiencia como factor determinante en la toma de decisiones?	Siempre	3	75%
	Casi siempre	-	-
	Algunas veces	1	25%
	Nunca	-	-
Total		4	100%

Fuente: Cuestionario aplicado por el investigador (2012)

Grafico 14. La experiencia como factor determinante en la toma de decisiones



Fuente: Tabla N° 16

Análisis e Interpretación

Según los resultados emitidos por el 75% de los encuestados la empresa Inversiones Spina C.A. siempre da importancia a la experiencia como factor determinante en la toma de decisiones, mientras que el 25% respondió que algunas veces.

Estas respuestas obedecen a que la experiencia proporciona una guía para la toma de decisiones, por lo que es relevante, puesto que al momento de estar frente a un proceso decisorio, es común solicitar la ayuda de los eventos pasados, es decir evaluar la experiencia sobre situaciones ya resueltas y de esta manera poder considerar alternativas positivas que brinden soluciones eficientes.

Tabla 17. Tipo de experiencia incluida en la toma de decisiones

Ítems	Alternativas	Frecuencias	
		Absoluta	Relativa (%)
17.- ¿Qué tipo de experiencia considera Ud. que se debe incluir en la toma de decisiones?	Ayuda de los eventos pasados	-	-
	Años de servicio de los responsables	-	-
	Conocimiento de los procesos contables	4	100%
	Nunca	-	-
Total		4	100%

Fuente: Cuestionario aplicado por el investigador (2012)

Análisis e Interpretación

En relación al tipo de experiencia incluida en la toma de decisiones el 100% de los empleados de Inversiones Spina C.A. encuestados consideran el conocimiento de los procesos contables.

Esto como consecuencia de que para ellos la experiencia en el manejo y análisis efectivo de los estados financieros como documentos contables relevantes para el establecimiento de la situación económica financiera de la

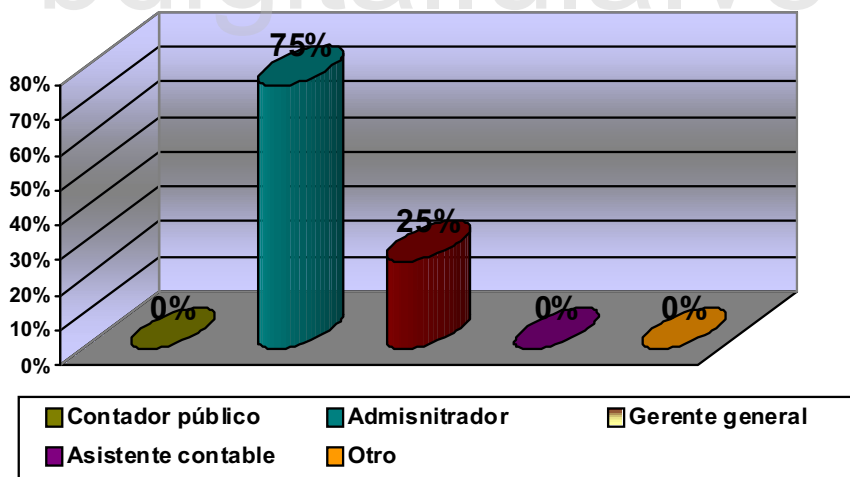
empresa es fundamental a la hora de tomar decisiones, ya que la experiencia es un factor importante para discriminar y analizar las situaciones, por lo que si se conjuga con el conocimiento contable puede dar resultados cónsonos con la situación.

Tabla 18. Opiniones consideradas para la toma de decisiones

Ítems	Alternativas	Frecuencias	
		Absoluta	Relativa (%)
18.- ¿Cuáles son las opiniones que considera la empresa para la toma de decisiones en relación al análisis de los estados financieros?	Contador Público	-	-
	Administrador	3	75%
	Gerente General	1	25%
	Asistente contable	-	-
	Otro	-	-
Total		4	100%

Fuente: Cuestionario aplicado por el investigador (2012)

Grafico 15. Opiniones consideradas para la toma de decisiones



Fuente: Tabla N° 18

Análisis e Interpretación

En cuanto a las opiniones consideradas para la toma de decisiones en relación al análisis de los estados financieros el 75% de los encuestados

señaló al administrador de la empresa, mientras que un 25% considera importante los aportes del gerente general.

Esto como consecuencia de que al buscar la opinión de los individuos relacionados directamente como el hecho o circunstancia, es probable generar conocimientos que puedan servir de ayuda y guía al ejecutar la decisión, más aún cuando estas opiniones vienen de las personas responsables de las directrices específicas dentro de la organización, es decir quienes se relacionan con el funcionamiento administrativo de la empresa.

bdigital.ula.ve

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

El presente capítulo expone las conclusiones obtenidas con relación a cada objetivo planteado en la investigación, tomando como base la información suministrada por la población objeto de estudio una vez aplicado el instrumento de recolección de datos, el cual fue debidamente tabulado y analizado permitiendo así generar las respectivas conclusiones y recomendaciones por parte del investigador en relación a la incidencia del análisis de los estados financieros como herramienta para la toma de decisiones en la empresa Inversora Spina C.A., Municipio Valera, estado Trujillo.

Conclusiones

En cuanto a las características de las técnicas aplicadas al análisis de los estados financieros en la empresa Inversora Spina C.A., Municipio Valera, estado Trujillo, se pudo apreciar que la utilidad de las técnicas horizontal, vertical e histórica es fundamental para obtener datos precisos y consonos con la situación financiera de la empresa para un momento determinado, por lo que la misma hace uso de ellas según la necesidad de información, es decir atendiendo los principios de contabilidad con relación a la pertinencia y funcionalidad de los estados financieros para el apoyo de la toma de decisiones de la organización.

En relación al proceso de toma de decisiones en la empresa Inversora Spina C.A, se describieron cada una de las fases de dicho proceso en relación con la presencia de problemas en el análisis de los estados financieros, pudiendo identificar el contexto que generó la situación, siendo diagnosticada generalmente por parte del contador y el gerente general, planteándose como mecanismos viables para la solución diferentes

alternativas, tales como la formulación de hipótesis y la búsqueda consenso por parte de los responsables, quienes evalúan dichas alternativas a través de planes de contingencia y la predicción de resultados precisos.

Por otro lado, se pudo conocer que la selección de alternativas se realiza en torno a la maximización y optimización de los procesos financieros, tomando como referencia la decisión de los niveles jerárquicos de la empresa representados por el administrador, contador y gerente general, quienes evalúan la decisión con el fin de generar un proceso de retroalimentación.

En lo que se refiere al aporte del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones en la empresa Inversora Spina C.A, se estableció que son tomados aspectos como la intuición, la experiencia, la decisión sobre hechos y la consideración de opiniones, es decir que para los individuos responsables de la toma de decisiones dentro de la empresa el elemento subjetivo es importante para el individuo que decide desempeñar una función o establecer un criterio dentro de un proceso que a corto plazo traerá consecuencias bien sea positivas o negativas, esto como resultado de decisiones influenciadas por eventos acaecidos durante periodos anteriores que sirven de fundamento para la escogencia de alternativas viables que permitan generar la opinión acertada de los responsables de la empresa.

En líneas generales se puede acotar que la incidencia del análisis de los estados financieros como herramienta para la toma de decisiones en la empresa Inversora Spina C.A., Municipio Valera, estado Trujillo, se precisó como un aspecto determinante en los procesos decisorios de dicha empresa, esto como consecuencia de que los estados financieros son documentos relevantes para conocer la situación real de la empresa para un momento determinado, por lo que el análisis efectivo de los mismos le permite a la organización poder establecer el equilibrio financiero entre sus activos y pasivos y de esta manera realizar las inversiones que requiera la misma.

Recomendaciones

Las siguientes recomendaciones se formulan con base en las conclusiones aportadas por el investigador y en los datos suministrados por los encuestados a través del instrumento aplicado a las personas que laboran en Inversiones Spina C.A., en tal sentido se sugiere:

- Evaluar periódicamente el uso de las técnicas de análisis con el fin de actualizar los métodos y procedimientos de aplicación de acuerdo a los principios contables vigentes y de esta manera poder contar con información financiera ajustadas a la realidad de la empresa, en términos contables y administrativos.

- Planificar políticas gerenciales que le permitan una toma de decisiones de acuerdo con los procesos idóneos para el diagnóstico, selección, evaluación e implementación de alternativas viables para la decisión acertada con relación a problemas presentados durante el análisis financiero de la empresa.

- Evaluar los aspectos que se relacionan con el aporte del análisis financiero en la toma de decisiones, es decir los factores que inciden en el proceso decisorio y que permiten establecer la comparación de las alternativas viables

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Alcalá. (2010). *El análisis de los estados financieros y la toma de decisiones en las pequeñas y medianas industrias del sector manufacturero del municipio Valera del estado Trujillo*. Trabajo especial de grado para optar por el título de licenciada en Contaduría Pública de la Universidad de los Andes. Trujillo, Venezuela.
- Arias, F. (2009). *Metodología de Investigación*. Editorial Espasa, 2da Edición. México.
- Barreto, M. (2001). *La Toma de Decisiones*. [Documento en Línea]. Disponible: <http://www.monografias.com/trabajos13/ltomadec.html> [fecha de consulta: 2011 marzo 16].
- Block, S. y Hirt, G. (2003). *Fundamentos de Gerencia Financiera*. Novena edición. Mc Graw Hill. Colombia.
- Carvajal, L. (1998). *Metodología de la Investigación Científica*. Editorial FAID, 12º Edición. Colombia.
- Catacora, F. (2004). *Contabilidad. La Base para la Toma de Decisiones Gerenciales*. Mc Graw Hill. Venezuela.
- Chiavenato, I. (2010). *Administración de recursos humanos*. 8ª Edición. Mc Graw – Hill Interamericana Editores, S.A.
- Demestre. (2002). *Contabilidad la Base para Decisiones Gerenciales*. 8ª Edición. Editorial Mc Graw Hill Interamericana S.A.
- Figueredo (2002). *Contabilidad General y Estados Financieros*. Caracas: Distribuidora Escolar.
- Frías, N. (2003). *Análisis de los estados financieros ajustados por inflación como herramienta para la toma de decisiones*. Trabajo especial de grado para optar por el título de licenciada en Contaduría Pública de la Universidad de los Andes. Trujillo, Venezuela.
- Gitman, L. (2006). *Administración Financiera Básica*. 3ª Edición. Karla Ediciones México.
- González. (1998). *Análisis de los Estados Financieros (Teoría y Práctica)*. Ediciones Fragon. Caracas, Venezuela.

- Guajardo, G. (2008). *Contabilidad Financiera*. 2ª Edición.
- Hernández, y otros (2010). *Metodología de la Investigación*. México: Editorial McGraw-Hill.
- Hongren, R. (2006). *Contabilidad y Estados Financieros*. 3ra Edición. México.
- López, P. (2000). *Contabilidad*. Caracas, Venezuela.
- Mina. (2004). *Administración una Perspectiva Global*. México: 11ª Edición.
- Roa, Y. (2007). *Análisis financiero como herramienta del control de gestión en las empresas de materiales eléctricos de municipio Valera*. Trabajo especial de grado para optar por el título de Licenciada en Contaduría Pública de la Universidad de los Andes. Trujillo, Venezuela.
- Romero, J. (2009). *Principios de Contabilidad*. 2da Edición. Mc Graw Hill. México.
- Sabino, C. (2004). *El proyecto de investigación*. Editorial Romor, C.A. Caracas, Venezuela.
- Sierra Vera. (2005). *El análisis financiero como herramienta para el proceso de toma de decisiones en las empresas inmobiliarias del municipio Valera*. Trabajo especial de grado para optar por el título de licenciada en Contaduría Pública de la Universidad de los Andes. Trujillo, Venezuela.
- Suárez, A. (1992). *Diccionario de Economía y Administración*. McGraw- Hill/ Interamericana, España.
- Tamayo, M. y Tamayo. (2006). *El Proceso de la Investigación Científica*. 4ta Edición. Editorial Limusa, S.A. México.
- Terry, G. (2002). *Principios de Administración*. Editorial Continental, S.A. México.
- Viloria, R. (2007). *Importancia del análisis financiero en la toma de decisiones de las Pymes del sector manufacturero*. Trabajo especial de grado para optar por el título de Licenciado en Contaduría Pública de la Universidad de los Andes. Trujillo, Venezuela.
- Weston, F. y Copeland, T. (2005). *Finanzas en Administración*. Décima Edición. Volumen I. Mc Graw Hill. México.

Zorrilla. H. (1993). *Glosario de Metodología y Estadística*. Editorial Impretec, 8va Edición. Colombia.

bdigital.ula.ve

ANEXOS

bdigital.ula.ve

ANEXO 1
Instrumento



**UNIVERSIDAD DE LOS ANDES
NÚCLEO “RAFAEL RANGEL”
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES
TRUJILLO ESTADO TRUJILLO**

**CUESTIONARIO DIRIGIDO AL PERSONAL ADMINISTRATIVO DE
INVERSORA SPINA C.A.**

Instrucciones:

Lea detenidamente cada uno de los ítems. Marque con una equis (X) la alternativa que considere conveniente.

1. ¿La utilidad de la técnica vertical para el análisis de los estados financieros, en su organización es:
- a.- Determinar la situación de la empresa en un determinado periodo _____
 - b.- Conocer los resultados de la empresa para un momento determinado _____
 - c.- Determinar qué porcentaje es la cuenta de banco respecto al total de activos disponibles _____
 - d.- Qué porcentaje son los activos disponibles con respecto a los activos circulantes _____
 - e.- Qué porcentaje son los activos disponibles con respecto al total de activos. _____
2. ¿Señale cual de las siguientes características, describen la técnica vertical para el análisis de los estados financieros?
- a.- Es estático _____
 - b.- No toma en cuenta el factor tiempo _____
 - c.- Compara cifras de un mismo estado financiero _____
 - d.- Utiliza formularios ya preestablecidos _____
3. ¿Qué tipo de información puede comparar usted a través de la técnica horizontal?
- a.- Los últimos periodos (por lo menos dos) contables _____
 - b.- La contabilidad y el presupuesto de la empresa _____
 - c.- La variación absoluta y porcentual que ha sufrido cada cuenta en un periodo determinado _____
 - d.- La tendencia seguida por cada cuenta _____

4. ¿Cuál de las siguientes características se pueden observar en la técnica horizontal para el análisis de los estados financieros?

- a.- Es dinámica _____
- b.- Toma en cuenta el factor tiempo _____
- c.- Se realiza conjuntamente a dos estados financieros consecutivos _____

5. ¿Cuál de los siguientes aspectos considera Ud. que es la utilidad de la técnica histórica?

- a.- Conocer la tendencia de una cuenta o de un grupo de cuentas _____
- b.- Establecer un índice financiero _____
- c.- Entender el significado del resultado de un periodo determinado _____
- d.- Determinar el nivel de operaciones necesario para la empresa _____
- e.- Evaluar la rentabilidad asociada con los diferentes niveles de ventas _____

6. ¿Cuáles son los factores que intervienen en la identificación del problema en caso de requerir tomar decisiones en cuanto al análisis de los estados financieros?

- a.- Tipo de técnica utilizada para el análisis _____
- b.- Estados financieros evaluados _____
- c.- Responsable del análisis _____
- d.- Otro Cual? _____

7. ¿Quién es el encargado de diagnosticar el problema en un proceso decisorio relacionado con los estados financieros en la empresa?

- a.- Contador Público _____
- b.- Administrador _____
- c.- Gerente General _____
- d.- Asistente contable _____
- e.- Otro Cual? _____

8. ¿Cuál cree usted que es la mejor vía para generar una solución acertada en el proceso de toma de decisiones por parte de la empresa?

- a.- Formular hipótesis _____
- b.- Plantear diferentes alternativas _____
- c.- Buscar el consenso por parte de los responsables _____
- d.- Otro Cual? _____

9. ¿Cuáles son las medidas que toma la empresa para evaluar las posibles alternativas de solución ante un problema financiero?

- a.- Determinar si este será una ayuda u obstáculo _____
- b.- Predecir Los Resultados Con Toda Precisión _____
- c.- Generar planes de contingencia _____
- d.- Otro Cual? _____

10. Señale los términos que considera la empresa con mayor importancia para la selección de la mejor alternativa para la toma de decisiones en relación al análisis de los estados financieros?

- a.- Maximizar _____
- b.- Satisfacer _____
- c.- Optimizar _____
- d.- Otro Cual? _____

11. ¿Quiénes son los encargados de implementar la decisión ante un problema financiero?

- a.- Contador Público _____
- b.- Administrador _____
- c.- Gerente General _____
- d.- Asistente contable _____
- e.- Otro Cual? _____

12. ¿Cuál es el procedimiento a seguir por la empresa para evaluar las decisiones?

- a.- Recopilar la información necesaria para determinar el funcionamiento de la decisión _____
- b.- Generar un proceso de retroalimentación _____
- e.- Otro Cual? _____

13. ¿Cuáles de los siguientes aspectos inciden en la intuición como aporte a la toma de decisiones en el análisis de los estados financieros?

- a.- Sugestiones _____
- b.- Influencias _____
- c.- Cuadro psicológico del individuo _____
- e.- Otro Cual? _____

14.- ¿Cuál cree usted que son las características de la persona que toma decisiones basadas en la intuición?

- a.- Ser activista _____
- b.- Hace preguntas incisivas acerca de situaciones _____
- c.- Encuentra soluciones únicas para problemas difíciles _____
- e.- Otro Cual? _____

15.- ¿Para Ud. que cuál es la ventaja de tomar decisiones en base a hechos?

- a.- La decisión tiene sus raíces en datos objetivos _____
- b.- las premisas son sólidas y adecuadas _____
- c.- Los resultados son cónsonos con la situación _____
- e.- Otro Cual? _____

16.- ¿Cree usted que la empresa da importancia a la experiencia como factor determinante en la toma de decisiones?

- a.- Siempre _____
- b.- Casi siempre _____
- c.- Algunas veces _____
- d.- Nunca _____

17.- ¿Qué tipo de experiencia considera Ud. que se debe incluir en la toma de decisiones?

- a.- Ayuda de los eventos pasados _____
- b.- Años de servicio de los responsables _____
- c.- Conocimiento de los procesos contables _____
- d.- Otro Cual? _____

18.- ¿Cuáles son las opiniones que considera la empresa para la toma de decisiones en relación al análisis de los estados financieros?

- a.- Contador Público _____
- b.- Administrador _____
- c.- Gerente General _____
- d.- Asistente contable _____
- e.- Otro Cual? _____

Gracias por su colaboración...

ANEXO 2

Validaciones

bdigital.uisa.ve



UNIVERSIDAD
DE LOS ANDES

UNIVERSIDAD DE LOS ANDES
NÚCLEO "RAFAEL RANGEL"
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y
CONTABLES
TRUJILLO, ESTADO TRUJILLO

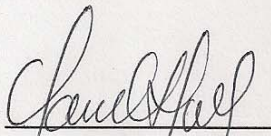
CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Yo, **YANCETH PAREDES**, Titular de la Cédula de Identidad N° **11.569.797**, de profesión **CONTADOR PUBLICO** por medio de la presente hago constar que he revisado y validado el instrumento presentado por el Bachiller **Rusber José Vazquez Barreto.**, titular de la Cédula de Identidad N° **18.456.765**, aspirante al Título de **Licenciado en Contaduría Pública** de la Universidad de los Andes Núcleo "Rafael Rangel", el cual será utilizado para recabar información necesaria para su trabajo titulado " **ESTADOS FINANCIEROS COMO HERRAMIENTA PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA INVERSORA SPINA, C.A. DEL MUNICIPIO VALERA, ESTADO TRUJILLO**".

Firma:

C.I N°

Fecha:


11569797
29/03/2012



UNIVERSIDAD
DE LOS ANDES

UNIVERSIDAD DE LOS ANDES
NÚCLEO "RAFAEL RANGEL"
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y
CONTABLES
TRUJILLO, ESTADO TRUJILLO

CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Yo, **MARY CARRERO**, Titular de la Cédula de Identidad N° **5.761.804**, de profesión **ADMINISTRADOR** por medio de la presente hago constar que he revisado y validado el instrumento presentado por el Bachiller **Rusber José Vazquez Barreto.**, titular de la Cédula de Identidad N° **18.456.765**, aspirante al Título de **Licenciado en Contaduría Pública** de la Universidad de los Andes Núcleo "Rafael Rangel", el cual será utilizado para recabar información necesaria para su trabajo titulado "**ESTADOS FINANCIEROS COMO HERRAMIENTA PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA INVERSORA SPINA, C.A. DEL MUNICIPIO VALERA, ESTADO TRUJILLO**".

Firma: _____

C.I N°

5761804

Fecha: _____

21-03-2012



UNIVERSIDAD
DE LOS ANDES

UNIVERSIDAD DE LOS ANDES
NÚCLEO "RAFAEL RANGEL"
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y
CONTABLES
TRUJILLO, ESTADO TRUJILLO

CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Yo, **LIOMAR BETANCOURT**, Titular de la Cédula de Identidad N° **12.518.096**, de profesión **CONTADOR** por medio de la presente hago constar que he revisado y validado el instrumento presentado por el Bachiller **Rusber José Vazquez Barreto.**, titular de la Cédula de Identidad N° **18.456.765**, aspirante al Título de **Licenciado en Contaduría Pública** de la Universidad de los Andes Núcleo "Rafael Rangel", el cual será utilizado para recabar información necesaria para su trabajo titulado " **ESTADOS FINANCIEROS COMO HERRAMIENTA PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA INVERSORA SPINA, C.A. DEL MUNICIPIO VALERA, ESTADO TRUJILLO**".

Firma: 

C.I N° 12518096

Fecha: 21/03/2012