



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

**ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS PARA LA TOMA DE
DECISIONES EN LAS EMPRESAS AUTOMOTRICES DEL "GRUPO
ORIAND, S.A." DEL MUNICIPIO VALERA, ESTADO TRUJILLO.**

Autora: Daniela del V. Rondón S.
C.I: 17.605.775

Junio, 2010



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

**ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS PARA LA TOMA DE
DECISIONES EN LAS EMPRESAS AUTOMOTRICES DEL "GRUPO
ORIAND, S.A." DEL MUNICIPIO VALERA, ESTADO TRUJILLO.**

Autora: Daniela del V. Rondón S.

C.I: 17.605.775

Tutora: Prof. Liomar Betancourt

Trabajo Especial de Grado presentado ante la Ilustre Universidad de Los Andes para optar al título de Licenciada en Contaduría Pública.

Junio, 2010

DEDICATORIA

A Dios, a su Hijo Jesús Redentor y Misericordioso, a la Santísima Virgen y Madre María, por bendecirme día con día, en cada uno de los momentos de mi vida. Al Espíritu Santo, por derramar en mi, entendimiento, paciencia y fortaleza durante el transcurso de mis estudios.

A mis dos grandes y hermosos Tesoros que Dios quiso regalarme, que son mis Amados y benditos Padres Alejandro y Yajaira, por criarme, educarme, apoyarme, escucharme, protegerme, aconsejarme, acompañarme siempre, por tenerme paciencia, confianza y esperarme, y sobre todo por Amarme como soy... Dios me los Bendiga con salud y vida para que continúen a mi lado como hasta ahora... Los Amo!!!

A Anita mi Abuela y mi Tío Ahy, que han sido mas que un Tío y una Abuela, por apoyarme fiel e incondicionalmente, por escucharme, aguantarme y entenderme, también los Amo y tengo mucho que agradecerles, que Dios les siga dando mucha salud y vida, para que sigan estando conmigo.

A mis Amados Hermanitos: Dey, Diany, Lila y Ñeito, cuatro grandes seres humanos, con quien he compartido grandes cosas de mi vida que no han logrado separar nuestro Cariño entre los cinco, gracias Dios por mis Hermanos, sigue derramando bendiciones sobre ellos, ilumina cada día sus senderos. Los Amo!! Gracias por sus detalles!!

También a mi pequeño, lindo y travieso sobrinito Wildeimer, que Dios te Cuide Bibeme, Te Amo mucho, llenas mi vida de alegría con tus cosas, se que me quieres, siempre logramos divertirnos de lo que sea, eres una bendición, Dios te bendiga ahijadito!!

A mis Abuelos Julio y Chana, Luis y Dolores+ cuatro personas a quienes quiero mucho, porque han sido buenos padres y grandes seres humanos.

A mis tíos y primos Maternos, Lisbe, María, Gloria, Flor, Atilio, Gregorio, Alirio, Gilberto, Deyanira, Mariela, Dayana, Luis, Yohana, Juan, Fabiola, Fabián, Julian, Sofía, Richar, Julio.

A mis tíos y primos Paternos, Marta, Chayo, Emma, Ramona, Comadres Toña y Laura, Mary, Wendy, Paola, Ahijados Vicente, Geraldín, y Saul, Gaby, Daniel, Yaco, Hilda, Iordan.

A todas aquellas personas que de alguna u otra manera me han brindado una mano, dentro y fuera de casa, así como dentro y fuera de la Universidad.

Jesús en Vos Confío

AGRADECIMIENTO

A Dios Misericordioso y a la Santísima Virgen por darme la Vida y la Salud.
A mis Queridos Padres Alejandro y Yajaira, por ayudarme y apoyarme a lo largo
de mis Estudios y mi Vida.

A mi Abuela y a mi Tío el Padre Aly, por brindarme su ayuda y guía en el
transcurso universitario.

A mis hermanos, Deisy, Dianyra, Daniel, Bibeme y Dayali por estar conmigo en
todo este tiempo.

A la Ilustre Universidad de los Andes por permitirme formarme
profesionalmente.

A mi Tutora la Profesora Liomar Betancourt, por su apoyo y guía profesional.
A mis Validadores, los Profesores: Rolando Adriani, Mary Carrero y Yancet
Paredes.

A todos los Profesores de la Universidad de los Andes por Impartirnos los
conocimientos adquiridos, especialmente a la Profesora Mirian Gil, Yohana
Mendoza, Yosmary Duran, Edgar Rosales, Ligia Garcia, entre otros.

A mis compañeros de clase que en momentos difíciles pude contar con su apoyo
gratificante.

A todas aquellas bellas personas que de manera incondicional han sabido
ayudarme en diferentes momentos de mi vida.

***A todos mis seres queridos
Mil gracias y Dios se los Pague!***

ÍNDICE GENERAL

	Pág.
APROBACIÓN DEL TUTOR	i
DEDICATORIA	ii
AGRADECIMIENTO	iii
ÍNDICE GENERAL	iv
ÍNDICE DE TABLAS	vi
ÍNDICE DE GRÁFICOS	vii
RESUMEN	viii
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I. EL PROBLEMA	
Planteamiento del problema	3
Formulación del problema	7
Sistematización del problema	7
Objetivos de la investigación	7
Justificación de la investigación	8
Delimitación de la investigación	0
CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO	
Antecedentes de la investigación	10
Bases teóricas	13
Definición de términos básicos	36
Mapa de variables	38
CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO	
Tipo de investigación	39
Diseño de investigación	40
Población	40
Técnicas e instrumento de recolección de datos	41
Validez del instrumento	41
Procesamiento y análisis de datos	42
CAPÍTULO IV: ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS	
Análisis e Interpretación de los Resultados	43
CAPÍTULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	
Conclusiones	62
Recomendaciones	64

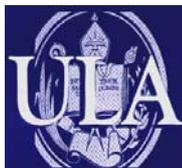
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	65
ANEXOS	
Solicitud de validación	68
Constancias de validación	69
Instrumento de recolección de datos	73

ÍNDICE DE TABLAS

Tablas.		Pág.
1	Tipos de Estados Financieros que elabora la empresa	43
2	Análisis de los Estados Financieros	44
3	Análisis interno de los Estados Financieros	44
4	Análisis externo de los Estados Financieros	45
5	Objetivos del análisis de los Estados Financieros	45
6	Áreas de estudios implícitas en el análisis de Estados Financieros	46
7	Método utilizado para analizar los Estados Financieros	47
8	Índices financieros utilizados en el análisis de Estados Financieros	48
9	Métodos horizontales aplicados al análisis de Estados Financieros	49
10	Etapas del proceso de toma de decisiones	50
11	Identificación y diagnóstico de problemas	51
12	Generación de soluciones alternativas	52
13	Evaluación de alternativas	53
14	Selección de la mejor alternativa	54
15	Implementación de las decisiones tomadas	55
16	Evaluación de las decisiones tomadas	56
17	Aspectos de la toma de decisiones que muestra el análisis de Estados Financieros	57
18	Intuición en la toma de decisiones	58
19	Hechos que fundamentan la toma de decisiones	59
20	Experiencia de la empresa	60
21	Opiniones consideradas en la toma de decisiones	61

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráficos	Pág.
1 Áreas de estudios implícitas en el análisis de Estados Financieros	46
2 Método utilizado para analizar los Estados Financieros	47
3 Índices financieros utilizados en el análisis de Estados Financieros	48
4 Métodos horizontales aplicados al análisis de Estados Financieros	49
5 Etapas del proceso de toma de decisiones	50
6 Identificación y diagnóstico de problemas	51
7 Generación de soluciones alternativas	52
8 Evaluación de alternativas	53
9 Selección de la mejor alternativa	54
10 Implementación de las decisiones tomadas	55
11 Aspectos de la toma de decisiones que muestra el análisis de Estados Financieros	57
12 Intuición en la toma de decisiones	58
13 Hechos que fundamentan la toma de decisiones	59
14 Experiencia de la empresa	60
15 Opiniones consideradas en la toma de decisiones	61



UNIVERSIDAD DE LOS ANDES
NÚCLEO "RAFAEL RANGEL"
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONOMICAS,
ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES.
TRUJILLO.

**ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS PARA LA TOMA DE
DECISIONES EN LAS EMPRESAS AUTOMOTRICES DEL "GRUPO
ORIAND, S.A." DEL MUNICIPIO VALERA, ESTADO TRUJILLO.**

Autora: Daniela del V. Rondón S.

Tutora: Profesora Liomar Betancourt.

Año: 2010.

RESUMEN

Una de las herramientas más importantes para establecer la fuerza de una organización dentro de su giro, es el análisis de estados financieros, proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los datos operacionales de los estados financieros de un negocio. El objetivo general de la investigación fue determinar la utilidad del análisis de Estados Financieros como herramienta para la toma de decisiones en las empresas automotrices del "Grupo Oriand, S.A." del municipio Valera, estado Trujillo. La investigación fue descriptiva con un diseño de campo no experimental. La población estuvo conformada por los gerentes de dichas empresas, conformando un número total de cuatro (4) empresas y siendo el número de personas estudiables de cuatro (4) gerentes. De acuerdo con el propósito de investigación, se utilizó como técnica la encuesta y como instrumento un cuestionario, validado por su contenido, donde tres (3) expertos emitieron su opinión respecto al mismo. Se concluyó que el análisis de Estados Financieros es de gran utilidad para la toma de decisiones en las empresas automotrices del "Grupo Oriand, S.A." del municipio Valera, estado Trujillo; por cuanto les permite contar con hechos y datos reales en función de decisiones financieras adecuadas, que parten de la evaluación de la solvencia de la empresa, estimación de la capacidad financiera de crecimiento y del juicio real sobre los resultados financieros esperados.

Palabras Claves: Utilidad, estados financieros, análisis de estados financieros, toma de decisiones, empresas automotrices.

INTRODUCCIÓN

El propósito principal de la contabilidad es conservar un registro de todas las transacciones que afectan al activo, a los saldos acreedores, al capital, a los ingresos y a los costos. Con estos informes se pueden preparar estados financieros que muestren la situación financiera y los resultados de operación del negocio. Así, el análisis de los estados financieros, incluyendo los informes contables internos destinados a la gerencia, que tratan de determinar la significación e importancia de los datos financieros y de explotación, representan el último de los pasos más importantes en la contabilidad.

El análisis de estados financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros. De forma general, permite a toda empresa formarse un juicio según los resultados financieros de la administración, en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de crecimiento, conocer el origen y características de sus recursos, para estimar la capacidad financiera de crecimiento, evaluar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar fondos y tomar decisiones, lo que requiere conocer la estructura financiera, la capacidad de crecimiento de la empresa, su estabilidad, y rentabilidad.

Debido a la importancia que tiene el análisis de estados financieros en las decisiones tomadas por una empresa, surgió la presente investigación, cuyo objetivo general es determinar la utilidad del análisis de Estados Financieros para la toma de decisiones en las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A.” del municipio Valera, estado Trujillo.

El estudio se encuentra estructurado en cinco (5) capítulos, los cuales se describen a continuación:

Capítulo I. El problema, en el mismo se expresa claramente el planteamiento del problema, la formulación del problema, los objetivos de la investigación; general y específicos; la justificación y delimitación de la investigación. Capítulo II. Marco teórico, plantea las bases teóricas, referenciales y conceptuales en las que se fundamenta la investigación y el mapa de variables. Capítulo III. Marco metodológico, en éste se define el diseño metodológico y el tipo de investigación aplicado durante el desarrollo del trabajo.

El Capítulo IV, compuesto por el análisis e interpretación de los resultados, donde se muestran las tablas de frecuencias absolutas y relativas, así como la interpretación de los datos reflejados en ellas y la representación en forma gráfica de las tablas interpretadas. El Capítulo V, muestra las conclusiones y recomendaciones originadas por los resultados obtenidos en el proceso investigativo. Adicionalmente, se presentan las referencias bibliográficas utilizadas como fuente en el proceso investigativo, en conjunto a los anexos.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

Planteamiento del Problema

Los cambios económicos han generado un conjunto de transformaciones en los esquemas gerenciales, por esta razón, las organizaciones requieren de herramientas eficaces que potencien su valor en el mercado que garanticen su desarrollo sostenible en el tiempo, debido a que el éxito de las empresas no se encuentra en vender más, sino en ser más competitivas en la calidad de los bienes y servicios.

Por otro lado, las transformaciones en la economía mundial, ocasionan la exploración de nuevos paradigmas que permiten descifrar oportunidades en los negocios, en los diferentes escenarios, tales como: la apertura de los mercados, búsqueda de la excelencia y la competitividad, lo cual implica realizar retos en el mundo empresarial y por ende, la pertinencia de gerenciar con criterios de efectividad.

Una de las herramientas más importantes para establecer la fuerza de una organización dentro de su entorno económico, es el análisis de estados financieros, el cual es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y los datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros, complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa, lo que ayuda de manera decisiva a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones.

Por ende, las empresas deben emplear alguna forma de análisis a los estados financieros, como un punto de partida que ayude a la toma de decisiones, pues estos son utilizados por los inversionistas para decidir la compra o la venta de acciones, la expansión y crecimiento en las ventas, así como lograr la efectividad y la productividad en el negocio. Este análisis se basa en datos pasados y, por tanto, podrán aplicarse por completo en situaciones futuras. Siempre deberá tenerse presente que los análisis financieros son tan buenos y confiables en el grado que también sean buenos y confiables los procedimientos contables y económicos que los originaron, en vista de su orientación a la consecución de objetivos claros.

Para que el análisis de los estados financieros alcance esos objetivos de la mejor manera posible, el primer paso es definirlos cuidadosamente. La reflexión y clarificación que conducen a esa definición de los objetivos constituyen una parte muy importante del proceso analítico, para garantizar una clara comprensión de los objetivos, es decir, saber si son pertinentes y relevantes. Esta clarificación es indispensable para un análisis efectivo y eficiente. Efectivo en tanto que las especificaciones, se centran en los elementos más importantes y relevantes de los estados financieros, eficientes por cuanto desembocan en un análisis con una economía máxima de tiempo y esfuerzo.

Una vez definido el objetivo del análisis de los estados financieros, el siguiente paso es la formulación de las preguntas específicas cuyas respuestas son necesarias para alcanzar los objetivos propuestos, para lo cual se debe tener siempre presente que un estado financiero es, en el mejor de los casos, una abstracción de la realidad en la que se basa. La posterior manipulación matemática de los datos financieros puede dar lugar a un segundo, tercero o superior nivel de abstracción, y el analista debe tener siempre presente la realidad económica que hay detrás de las cifras.

Es necesario reconocer las limitaciones inherentes a los datos financieros para realizar un análisis inteligente, porque los estados y datos financieros son los únicos medios con los cuales las realidades financieras de una empresa pueden reducirse a un denominador común, cuantificado, manipulado y proyectado económicamente de forma disciplinada y racional. De allí se resalta, la utilidad que el análisis de estados financieros puede generar a la toma de decisiones, pues se ha estimulado el pensamiento desde el punto de vista de este análisis y esto, se direcciona a aspectos claves como: intuición, hechos, experiencias y opiniones consideradas útiles para las decisiones que se refieren tanto a los medios, como a los resultados finales.

Es decir, que el análisis de estados financieros es un instrumento de trabajo para los gerentes así como para otros usuarios de esta información, como lo es el gobierno, clientes, proveedores, entre otros, mediante el cuál se pueden obtener índices y relaciones cuantitativas de las diferentes variables que intervienen en los procesos operativos y funcionales de las empresas y que han sido registrados en la contabilidad del ente económico y que guían eficazmente a la toma de decisiones. Mediante su uso racional se ejercen las funciones de conversión, selección, previsión, diagnóstico, evaluación y decisión; todas ellas presentes en la gestión y administración de empresas.

Las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A” del municipio Valera, estado Trujillo; básicamente fijan la medición de su rentabilidad a través de sus resultados y en la realidad de su situación financiera, para poder determinar el estado actual y predecir su evolución en el futuro. Por lo tanto, la utilidad del análisis de estados financieros para la toma de decisiones, dependerá de la calidad de los datos, cuantitativos y cualitativos, e informaciones financieras que sirven de base para el análisis.

No obstante, de acuerdo a información obtenida en entrevistas no estructuradas con los gerentes de estas empresas, debido a la situación económica que refleja el país, actualmente no cuentan con una liquidez suficiente para cancelar sus deudas a tiempo, esto posiblemente se debe a los altos niveles de morosidad, ya que un 75% de las ventas realizadas son a crédito y en los últimos dos años no se han cobrado en su totalidad los montos del activo exigible, incrementándose de esta manera las pérdidas por cuentas incobrables, añadiéndose a este caso la incorrecta coordinación de las políticas de crédito y cobranzas.

De continuar con esta situación, las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A” del municipio Valera, estado Trujillo podrían desmejorar la calidad del servicio, agudizar el incumplimiento en la cancelación de las deudas a sus proveedores y no cumplir con los pagos de nóminas. Por ello, es necesario que estas empresas reorienten sus políticas de venta a crédito, y cobranzas, que estimulen el pago de sus clientes en el tiempo determinado, agilicen la gestión de cobranza y diversifiquen las alternativas de pago de acuerdo a sus necesidades.

Por consiguiente, es pertinente desarrollar un trabajo de investigación entrado en la determinación de la utilidad del análisis de estados financieros para la toma de decisiones en las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A.” del municipio Valera, estado Trujillo, de tal forma que se pueda identificar las características del análisis de Estados Financieros utilizados, describir las etapas que conforman el proceso de la toma de decisiones y sobre todo; conocer qué aspectos están presentes en la utilidad del análisis de los Estados Financieros para la toma de decisiones en las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A.” del municipio Valera, estado Trujillo.

En función de lo anterior, se procede a formular la siguiente interrogante:

Formulación del Problema

¿Cuál es la utilidad del análisis de Estados Financieros para la toma de decisiones en las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A.” del municipio Valera, estado Trujillo?

Sistematización del Problema

¿Cuáles son las características del análisis de Estados Financieros de las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A.” del municipio Valera, estado Trujillo?

¿Cuáles son las etapas que conforman el proceso de la toma de decisiones en las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A.” del municipio Valera, estado Trujillo?

¿Cuáles son los aspectos presentes en la utilidad del análisis de los Estados Financieros para la toma de decisiones en las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A.” del municipio Valera, estado Trujillo?

Objetivos de la Investigación

Objetivo General

Determinar la utilidad del análisis de Estados Financieros para la toma de decisiones en las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A.” del municipio Valera, estado Trujillo.

Objetivos Específicos

Caracterizar el análisis de Estados Financieros de las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A.” del municipio Valera, estado Trujillo.

Describir las etapas que conforman el proceso de la toma de decisiones en las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A.” del municipio Valera, estado Trujillo.

Conocer los aspectos presentes en la utilidad del análisis de los Estados Financieros para la toma de decisiones en las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A.” del municipio Valera, estado Trujillo.

Justificación de la Investigación

Desde el punto de vista teórico, la presente investigación constituye un aporte por cuanto se fundamenta en teorías, conceptos y normativas relacionadas a los Estados Financieros, al análisis de los Estados Financieros y a la toma de decisiones, donde se destaca la importancia del análisis de estados financieros, así como de la toma de decisiones, lo cual constituye un valioso aporte al campo de conocimiento relacionado con el tema de investigación: análisis de Estados Financieros en la toma de decisiones.

Desde el punto de vista metodológico, para el alcance de los objetivos propuestos en la investigación, se desarrolló un tipo de investigación descriptiva con diseño de campo no experimental basada en técnicas e instrumentos de recolección de datos, utilizándose como técnica para la recolección de datos la encuesta y como instrumento un cuestionario, el cual permitió obtener la información referente a los Estados Financieros, al análisis de los Estados Financieros y a la toma de decisiones. Todo dentro del ámbito de las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A.” del

municipio Valera, estado Trujillo; lo que hizo del estudio un sustento metodológico para futuras investigaciones relacionadas al tema.

Del mismo modo, desde la perspectiva práctica, la investigación contribuye a la obtención de mayores conocimientos en relación al análisis de Estados Financieros, en razón del compromiso que adquiere el gerente, incluyendo al contador público, que esencialmente debe estar capacitado y actualizado en el ámbito del análisis financiero. Asimismo, ayuda a las empresas a concientizar más sobre la utilidad que les brinda el análisis de Estados Financieros para sustentar adecuadamente su toma de decisiones.

Delimitación de la Investigación

En este estudio se utilizaron teorías y conceptos que hacen mención a los Estados Financieros, al análisis de los Estados Financieros y a la toma de decisiones, sustentado en autores como: Catacora, F (2000), Gómez, F (1999), Guajardo, G (2002), Gutiérrez, A. (2001), León, C. (2000), Olivo, M (1993), Redondo, J (1995), entre otros, igualmente se tomaron algunos trabajos, considerados como antecedentes a la investigación, ya que realizan un importante aporte para la misma. Así pues, la determinación de la utilidad del análisis de Estados Financieros para la toma de decisiones en las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A.” del municipio Valera, estado Trujillo, comprendió el periodo fiscal del año 2009, considerándose informantes claves los gerentes de las mencionadas empresas.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

En este capítulo se presentan los fundamentos teóricos que sirven de apoyo y sustento al proceso de la investigación, conformado por antecedentes de la misma, bases teóricas, bases legales, definición de términos básicos y mapa de variables.

Antecedentes de la Investigación

A continuación se presentan algunas investigaciones tomadas como antecedentes, de acuerdo a la variable de estudio.

Roa, Y (2007). su trabajo titulado **ANÁLISIS FINANCIERO COMO HERRAMIENTA DEL CONTROL DE GESTIÓN EN LAS EMPRESAS DE MATERIALES ELÉCTRICOS DEL MUNICIPIO VALERA**. La investigación tuvo como objetivo general analizar la utilidad del análisis financiero como herramienta del control de gestión en las empresas comercializadoras de materiales eléctricos del municipio Valera. Utilizó una metodología de tipo descriptiva con un diseño de campo, la población objeto la conforman (03) empresas comercializadoras ubicadas en la ciudad de Valera. La recolección de datos la llevó a cabo a través de un cuestionario estructurado de preguntas cerradas y abiertas con (18) ítems, el cual fue aplicado al encargado de las empresas comercializadoras de materiales eléctricos ubicadas en el municipio Valera. La validez la obtuvo con la ayuda de 3 expertos en el tema de investigación.

Como conclusión general obtuvo que al analizar la utilidad del análisis financiero como herramienta del control de gestión en las empresas de materiales eléctricos del municipio Valera, se encuentran fortalecidas porque cuentan con unas 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 realizan el balance de situación general, por lo tanto, no cuentan con la información financiera completa.

Los aportes de la investigación se refieren a los aspectos teóricos abordados, los cuales dan cuenta de la utilidad que tiene el análisis financiero para el control de gestión en las organizaciones. También recomiendan la aplicación de cuestionarios para el levantamiento de la información, lo cual se prevé en esta oportunidad para el trabajo en cuestión.

Saavedra, I (2005), desarrolló una investigación denominada **LA INFORMACIÓN CONTABLE COMO BASE PARA EL PROCESO DE TOMA DE DECISIONES EN LAS INSTITUCIONES HOSPITALARIAS PÚBLICAS DEL ESTADO TRUJILLO**. El objetivo general de la investigación fue analizar la importancia del manejo de la información contable en el proceso de toma de decisiones en las instituciones hospitalarias públicas del estado Trujillo durante el período ejecutado entre los años 2003 y 2004; para lograrlo, utilizó un diseño descriptivo y de campo, como instrumento de recolección de datos aplicó un cuestionario, estructurado por diecinueve (19) preguntas múltiples dirigidas a los Directores y administradores de las instituciones hospitalarias públicas del estado Trujillo; para conocer dicha población, acudió al registro de Redes hospitalarias, manejado por el ministerio de salud y desarrollo social, específicamente a la dirección general de salud pública del estado. El instrumento fue validado a través del juicio de tres expertos, en el área de conocimiento y un metodólogo.

Llegó a la conclusión de que hasta los momentos, estas instituciones se han apoyado en métodos y procesos de registro de información que les han permitido realizar transacciones económicas de forma segura y aprovechar oportunidades para lograr su expansión, por tanto, el manejo de la información contable en el proceso de toma de decisiones en dichas instituciones es favorable, recomendándose adaptar los sistemas de información, de acuerdo a las necesidades particulares de cada institución, valiéndose de las múltiples alternativas que ofrece el mercado en el área de tecnología.

La investigación anterior aporta fundamentalmente al desarrollo de este trabajo el sustento científico, debido a que en estos documentos se puede observar la importancia del manejo de la información contable en el proceso de toma de decisiones. Dicha investigación da muestra de los efectos positivos de la información contable en la toma de decisiones de la empresa, lo que resulta fundamental para las organizaciones a la hora de diferenciarse de sus competidores, de igual manera sirve de soporte en el diseño de metodologías orientadas a determinar los beneficios que ofrece la planificación fiscal a diversas organizaciones.

Sierra, M (2005), realizó un trabajo de investigación titulado **EL ANÁLISIS FINANCIERO COMO HERRAMIENTA PARA EL PROCESO DE LA TOMA DE DECISIONES EN LAS EMPRESAS INMOBILIARIAS DEL MUNICIPIO VALERA**. La investigación tuvo como objetivo general determinar cómo se aplica el análisis financiero dentro del proceso de toma de decisiones en las empresas inmobiliarias establecidas en la ciudad de Valera. Para la realización de la misma aplicó una metodología descriptiva con un diseño de campo, la población objeto de estudio la conformaron (07) empresas inmobiliarias ubicadas en la ciudad de Valera. Para la recolección de información, utilizó como instrumento un cuestionario compuestos por 19 ítems, dirigido a las personas encargadas de la administración o gerencia de

las empresas inmobiliarias. La validación fue realizada por tres expertos en la materia de estudio y la metodología aplicada para la evaluación de los casos.

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 encuentra el aplicar el análisis financiero al proceso de la toma de decisiones, con la finalidad de obtener mejores resultados en relación a las utilidades obtenidas a la cuantificación de las mismas.

Este trabajo es una referencia importante para la presente investigación, debido a que representa la base sobre la cual podrá aplicarse el análisis financiero dentro del proceso de toma de decisiones. Además, ofrece pautas teóricas y metodológicas susceptibles de ser tomadas en cuenta para poder determinar la utilidad del análisis de Estados Financieros para la toma de decisiones en las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A.” del municipio Valera, estado Trujillo.

Bases Teóricas

Las bases teóricas constituyen el cuerpo de conocimientos que sustentan las variables de la investigación. De tal manera, que el basamento teórico de este estudio se fundamenta en el desarrollo del tema referido al análisis de Estados Financieros en la toma de decisiones.

Los Estados Financieros

Catacora, F (2000), señala que los Estados Financieros representan el principal producto de todo proceso contable que se lleva a cabo en una

empresa. Se puede afirmar que sobre los estados financieros, son tomadas la casi totalidad de las decisiones económicas y financieras que afectan a una entidad.

Desde la perspectiva de Gómez, F (1999), los Estados Financieros son ciertos cuadros sinópticos, extractos de los registros de contabilidad que muestran razonablemente la situación económica y financiera de la empresa en términos monetarios, para una fecha precisa y su evolución durante dos fechas. Suelen mostrar una idea, con bastante aproximación, del estatus económico y financiero de la empresa; pero solamente un análisis de ellos podría aportar los detalles indispensables para enjuiciarla con propiedad.

Redondo, A (1995) señala que los Estados Financieros son aquellos documentos o reportes que presentan la situación financiera, los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto, y los flujos de efectivo de una empresa, que les sea útil para la toma de decisiones. Los estados financieros forman parte del proceso de presentar información financiera y constituyen el medio principal para comunicarla a las partes que se encuentran fuera de la entidad.

Para Gómez, F (1999), los Estados Financieros reflejan en su contenido:

- ✓ Hechos registrados tales como: compras, ventas, pagos, cobros, efectivo en caja o bancos, total de “cuentas por cobrar”, de activo fijo, de deudas, entre otros.
- ✓ Una aplicación de los principios y convencionalismos contabilísticos en cuanto a procedimientos, evaluaciones, supuestos, determinación de depreciaciones, agotamientos, entre otros.

- ✓ Apreciaciones y juicios personales, en lo referente a: cuentas incobrables, ablución de inventarios e intangibles, calificación de gastos capitalizables, vida útil de los activos fijos y su valor de rescate.

Como lo expresa la NIC- 1, existen cinco (5) Estados Financieros básicos que debe emitir una entidad, estos son: Balance de Situación General, Estado de Resultados, Movimiento de las Cuentas del Patrimonio Neto, Estado de flujos de efectivo, Las Políticas Contables utilizadas y demás notas aclaratorias. A continuación se describen cada uno de ellos:

1.- El balance de Situación General

Según Catacora, F (2000), el balance de situación general es un estado que muestra la situación financiera de una entidad a una fecha determinada. También es conocido como estado de situación financiera. Por medio del balance de situación general se presenta la siguiente información sobre una entidad: activos, pasivos y patrimonio.

Para Olivo, M (1993), es un documento que presenta en forma clasificada todas las cuentas representativas de bienes, derechos, obligaciones y el capital para una fecha determinada, es decir, una relación de cuentas reales, de valuación y de orden; que en forma resumida presenten la situación objetiva de una empresa en marcha para la fecha de cierre de ejercicio de la empresa. El objetivo es sintetizar donde se encuentran invertidos los valores de la empresa (activo) y el origen y la fuente de donde provienen (pasivo y patrimonio).

La presentación del balance de situación general se realiza siguiendo el esquema de la ecuación contable, la cual determina la forma en las que se dispone de las partidas en el estado financiero.

Catacora, F (2000), alega que el primer elemento del activo, muestra todos los bienes y derechos que presenta una empresa y mediante los cuales se obtendrán un beneficio económico. Todas las partidas del activo, representan los recursos que pueden utilizar una empresa para beneficio futuro, y su uso o consumo, o el diferimiento de un costo ya incurridos sobre el cual espera igualmente este asociado a ingresos futuros.

El segundo elemento del balance de situación general es el pasivo, representa todas las deudas reales que se tienen con terceros, la estimación razonable de las deudas, o la obligación que tiene una entidad de prestar servicios o entregar bienes en un futuro. Dentro de las partidas del pasivo es importante cuantificar razonablemente el monto al cual ascienden, por cuanto es frecuente encontrar problemas en el balance de situación general, que se originan por la subestimación de los montos del pasivo.

El tercer grupo de partidas que se tiene que identificar en el balance de situación general son las clasificadas como patrimonio. El mismo, está constituido por todos aquellos renglones que son aportes del capital, acumulación de utilidades o pérdidas obtenidas, o cualquier otra pérdida cuyo origen este determinado por alguno de los renglones anteriores.

2.- Estado de resultados

Para Catacora, F (2000:96), el estado de resultados o estado de ganancias o pérdidas, “muestra la utilidad o pérdida obtenida en un período determinado por actividades ordinarias y extraordinarias”. Se habla de un período determinado, por cuanto la utilidad o pérdida se obtiene por actividades de diversa naturaleza realizada a lo largo del tiempo.

Según Olivo, M (1993), se utiliza para presentar en forma resumida las variaciones que ha sufrido el patrimonio de la empresa en un determinado ejercicio o período, es decir, es una relación de todos los ingresos, costos,

gastos o pérdidas ocurridas en un ejercicio económico, con la finalidad de establecer el resultado (utilidad o pérdida) en ese lapso determinado.

Desde el punto de vista financiero, reviste una importancia fundamental el determinar la correspondencia de ingresos, costos y gastos en diferentes períodos. Más allá de los registros contables que pueden derivarse de la aplicación de una rama contable, en el estado de resultados se puede plantear diversos criterios. El estado de resultados, según Guajardo, J (2002), está estructurado por:

- ✓ *Ingresos*: monto resultante de la venta de bienes o de la prestación de servicios. Se mide por el valor de las mercancías o servicios proporcionados.
- ✓ *Ventas*: factor determinante y significativo para registrar los resultados en las cuentas.
- ✓ *Costos*: precio específico, ya sea de adquisición o de producción, que tiene la materia prima o un artículo.
- ✓ *Gastos*: el costo expirado directo o indirecto, relacionado con un periodo fiscal determinado, del flujo de bienes o servicios al mercado y el de las operaciones relativas.
- ✓ *Utilidad*: es la diferencia entre todos los ingresos obtenidos por un negocio y todos los gastos incurridos para dichos ingresos por un negocio y todos los gastos incurridos para generar dichos ingresos.
- ✓ *Pérdida*: resultado que se obtiene cuando los ingresos de un negocio son inferiores a sus gastos también se puede decir que una pérdida es una erogación efectuada que no generó ningún ingreso.

3.- Estado de Movimiento de las Cuentas del Patrimonio Neto.

Según Olivo, M (1993), el estado de movimiento de las cuentas del patrimonio neto, contiene información relativa a las cuentas de patrimonio. Para Catacora, F (2000:93), este estado:

...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 del superávit. El estado financiero tiene como objetivo revelar movimientos en el patrimonio que son importantes y que de otra forma no se pudieran conocer.

Tomando el enfoque de Catacora, F (2000), la presentación del estado de movimiento de las cuentas del patrimonio neto, surge como una necesidad de informar con mayor detalle las transacciones que ocurrieran con las cuentas del patrimonio en un período determinado. Siendo así los principales rubros que lo conforman:

- ✓ Capital social clasificado por tipo, es decir, común o preferente.
- ✓ Reserva legal, utilidades no distribuidas.
- ✓ Pérdida neta no realizada sobre inversiones en valores negociables.

4.- Estado de Flujo de Efectivo.

El estado de flujo de efectivo, es el cuarto informe financiero básico que debe presentar una entidad. En nuestro país la Federación de Colegio de Contadores Públicos de Venezuela (FCCPV) (2001), emitió la declaración de Principio de Contabilidad N° 11, denominada “Estado de Flujo de Efectivo”, en el cual define en el párrafo 11, los objetivos del estado financiero de la siguiente forma:

...el propósito principal de un estado de flujo de efectivo es proporcionar información relevante sobre los ingresos y desembolsos de efectivo o equivalente de efectivo de una entidad durante un período determinado, para que los

usuarios de los estados financieros tengan elementos adicionales a los proporcionados por otros estados financieros.

Según Olivo, M (1993), el estado de flujo de efectivo suministra información que permite a los usuarios evaluar los cambios en los activos netos de la empresa, su estructura financiera (incluyendo su liquidez y solvencia) y su capacidad para modificar tanto los importes, como las fechas de cobros y pagos, a fin de adaptarse a la evolución de las circunstancias y a las oportunidades que se puedan presentar. La información acerca del flujo de efectivo es útil para evaluar la capacidad que la empresa tiene para generar efectivo y equivalentes al efectivo, permitiéndoles desarrollar modelos para evaluar y comparar el valor presente de los flujos netos de efectivo de diferentes empresas.

En efecto, para Guajardo, J (2002), el estado de flujo de efectivo muestra la utilización que se le dio a las partidas clasificadas como efectivo, por lo cual se hace necesaria su presentación con el objetivo principal de analizar la capacidad que tiene una empresa para generar efectivo. Presenta las principales fuentes o aplicaciones de efectivo en un período, para lo cual se clasifican las transacciones en tres tipos de actividades:

- ✓ *Actividad de Operación:* las actividades de operación incluyen todas las transacciones y otros eventos que no se definen como actividades de inversión o financiamiento. Se define como todas aquellas transacciones que están relacionadas con el giro principal de operaciones del negocio, por tanto, el efectivo que se genera por ventas al contado, es considerado como una actividad operativa o la cobranza de una venta a crédito.
- ✓ *Actividades de Inversión:* las actividades de inversión incluyen otorgar y cobrar préstamos, adquirir o traspasar deudas o instrumentos de participación, y la adquisición de activos necesarios para la producción

de bienes y servicios (distintos de los inventarios objeto del tráfico de negocio). En este rubro no existe una relación directa en la generación de uso de efectivo por el giro principal de actividades, como es el caso de la compra de un valor negociable o la venta de un activo fijo, pero esta subyacente el objeto de generar flujo para las operaciones.

- ✓ *Actividades de Financiamiento:* las actividades de financiamiento se relacionan con operaciones que obtienen fondos con la adquisición de deudas o la emisión de valores patrimoniales como son las acciones y de la aplicación o desembolsos de fondos que son distintos para el pago de deudas o que se relacionen con los valores patrimoniales.

El análisis de estados financieros

Según León, C. (2000), el propósito principal de la contabilidad es conservar un registro de todas las transacciones que afectan al activo, a los saldos acreedores, al capital, a los ingresos y a los costos. Con estos informes se pueden preparar estados financieros que muestren la situación financiera y los resultados de operación del negocio.

Para Gutiérrez, A. (2001), el análisis de los estados financieros, incluyendo los informes contables internos destinados a la gerencia, que tratan de determinar la significación e importancia de los datos financieros y de explotación, representan el último de los cuatro pasos más importantes en la contabilidad.

Desde el enfoque de Guajardo, G (2002), el análisis de estados financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros.

Se puede definir como un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y los datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros, complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa, lo que ayuda de manera decisiva a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones.

Tomando lo expuesto por Guajardo, G (2002), las disciplinas del análisis de estados financieros descansan en dos bases principales de conocimiento: La primera se refiere al conocimiento profundo del modelo contable, así como del lenguaje, sentido, significación y limitaciones de las comunicaciones financieras, tal como se reflejan habitualmente en los estados publicados. Requisito previo para una toma de decisiones eficaz es “conocer los hechos”. Pero los hechos relacionados con la situación financiera y los resultados de las operaciones de una empresa rara vez aparecen expresados en lenguaje llano. Primero se recopilan, y a continuación se resumen y presentan, en un lenguaje especializado: el de la contabilidad.

Además, existe un complejo sistema de medida que es necesario conocer. Por tanto, el primer, paso esencial para “conocer los hechos” es comprender ese lenguaje y traducir a partir de él el sentido de “los hechos”. Una comprensión completa de los estados financieros es condición previa para la utilización válida e inteligente de las herramientas de análisis. En muchos casos, los importes que aparecen en los estados financieros no pueden utilizarse sin ajustarlos. Además, algunos de los importes que es necesario incluir en el cálculo de ratios y relaciones se encuentran en datos que aparecen en las notas a los estados, o deben calcularse a partir de ellos.

La segunda base, que inevitablemente se apoya sobre la primera, es el dominio de las herramientas del análisis financiero que permiten identificar y analizar las relaciones y factores financieros y operativos más importantes, para llegar a conclusiones fundamentadas. En general, el análisis de los estados financieros, consiste en un estudio comparativo de las relaciones y tendencias de ciertas partidas contabilísticas, o grupo de ellas, con miras a determinar la posición económico - financiera de una empresa y apreciar su grado de rendimiento y de prosperidad.

Importancia del análisis de estados financieros

Según León, C. (2000), virtualmente en todas las decisiones de negocios existen implicaciones financieras y los ejecutivos de naturaleza no financiera deben invariablemente poseer una cantidad suficiente de conocimientos en administración financiera, para estar en condiciones de incluir estas implicaciones dentro de sus propios análisis especializados.

Figura 1. Importancia del análisis de estados financieros.



Fuente: tomado de León, C. (2000).

De acuerdo con la ubicación del analista, alega León, C. (2000), dentro o fuera de la empresa y, más aún, de acuerdo con su facilidad de acceso a la información detallada y minuciosa de la compañía, se dice que el análisis de estados financieros, se clasifica en interno y externo:

- ✓ *El análisis interno.* Tiene lugar cuando el analista tiene acceso a los libros y registros detallados de la compañía y puede comprobar por sí mismo toda la información relativa al negocio, en sus partes financieras y no financieras. Por lo general, este análisis puede ser requerido por la administración de la empresa, por algunos inversionistas en ciertas compañías y por organismos del gobierno con capacidad legal para exigir detalles y explicaciones sobre la información. Para fines de la administración es realizado por aquellos que tienen acceso a los registros detallados y a toda otra información relativa al negocio (gerencia, empleados, agencias gubernamentales con injerencia en la empresa).
- ✓ *El análisis externo.* Es aquel en el cual no se tiene acceso a la totalidad de la información de la empresa y por consiguiente el analista depende de la poca información que se le suministre o encuentre publicada, a partir de la cual deben hacer la evaluación y extraer sus conclusiones de los bancos, los acreedores en general y algunos inversionistas. Principalmente para establecer el crédito y evaluar una inversión, se hace por aquellos que no tienen acceso a los registros detallados de la compañía. Este grupo depende por entero de los estados financieros publicados, incluye a los inversionistas, agencias de crédito, sindicatos y aquellas agencias gubernamentales que regulan un negocio de manera nominal.

Objetivos del análisis de estados financieros

Según Gómez, F (1999), pueden definirse los siguientes objetivos:

- ✓ Tomar decisiones de inversión y crédito, lo que requiere conocer la estructura financiera, la capacidad de crecimiento de la empresa, su estabilidad, y rentabilidad.
- ✓ Evaluar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar fondos.
- ✓ Conocer el origen y características de sus recursos, para estimar la capacidad financiera de crecimiento.
- ✓ Formarse un juicio según los resultados financieros de la administración, en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de crecimiento.

Así, Gómez, F (1999), señala que entre las áreas de estudio en el análisis de estados financieros se incluyen:

- ✓ *Liquidez o solvencia*: miden la capacidad para hacer frente a los compromisos a corto plazo.
- ✓ *Administración de activos*: miden la efectividad de la actividad de las inversiones constituidas en activos.
- ✓ *Administración de pasivos*: miden el grado de autonomía en la toma de decisiones, esto es, el grado del compromiso que la organización tiene con acreedores.
- ✓ *Rentabilidad*: miden la capacidad de las inversiones para generar utilidades.
- ✓ *Valor de mercado*: miden la aceptación que tiene cualquier organización en el mercado bursátil, principalmente.

Métodos de análisis de estados financieros

Gutiérrez, A. (2001), considera que los métodos de análisis de estados financieros tienden a simplificar y reducir los datos por revisar, a términos de más fácil comprensión y ponderar el significado de los cambios de los mismos, en el transcurso del tiempo. Son muchos los métodos existentes, aunque ninguno de ellos puede manejarse con autonomía e independencia, sino que todos ellos colaboran entre sí, para el logro de la correcta interpretación de los “estados financieros” y las correspondientes confirmaciones de las conclusiones a que se llegare.

De acuerdo a Guajardo, G (2002), entre los más usuales métodos de análisis de estados financieros se cuentan los siguientes:

1.- Balance de situación General y Estados de pérdidas y ganancias comparativos, con:

- ✓ Datos monetarios absolutos en bolívares fuertes, o en miles de bolívares fuertes.
- ✓ Aumentos y disminuciones absolutos en bolívares fuertes, o en miles de bolívares fuertes.
- ✓ Aumentos y disminuciones expresados porcentualmente.
- ✓ Comparaciones expresadas mediante índices.
- ✓ Totales porcentuales relativos a un año representativo tomado como base.

2.- Estados de los cambios en el capital de trabajo neto.

3.- Índices de tendencias de partidas representativas.

4.- Porcentajes individuales por secciones de los Estados financieros.

5.- Índices de tendencias de la utilidad neta.

El análisis, ya sea desde el punto de vista interno para fines administrativos, o externo, para estudiar las seguridades y capacidad de

créditos; ha de propender a sopesar las posibilidades de ganancias de la empresa y su solidez financiera, por los motivos siguientes:

- ✓ Para satisfacer sus obligaciones, no sólo en condiciones normales; sino también en casos de adversidad y aún en caso de quiebra.
- ✓ Para sacar provecho de las oportunidades mercantiles.
- ✓ Para posibles expansiones que requieran el empleo de los recursos actuales.
- ✓ Para la colocación de bonos a largo plazo, emisión de acciones o hipotecas.
- ✓ Para continuar el pago de intereses y dividendos, ininterrumpidamente.

En todo caso, el análisis se efectuará en sentido vertical, u horizontal; según se aplique a un solo estado, o a una serie consecutiva de ellos. La metodología para el análisis de estados financieros puede agruparse en dos apartados:

1.- El método de análisis vertical

Según Gómez, F (1999), se denomina también estático, porque se aplica a un mismo estado financiero, estableciendo comparaciones entre sus mismas partidas, verticalmente. León, C. (2000), afirma que este método consiste en establecer razones geométricas o cocientes entre las distintas partidas de un mismo estado financiero y sus totales; o entre un grupo de partidas y el total del grupo respectivo. En efecto, se analizan cifras de un solo ejercicio. Incluyen razones simples, estándar, Du Pont y reducción a porcentajes; se conocen también como índices financieros, y así se han agrupado para su presentación.

Para Gutiérrez, A. (2001), este método de análisis permite averiguar, cuál de las partidas tiene predominio en el estado financiero que se estudia;

pudiéndose ponderar porcentualmente las interrelaciones existentes entre las partidas y grupos de partidas de los estados. Para aplicar este método, es de suma importancia considerar los índices financieros, los cuales se necesitan para analizar el desempeño de una organización, bajo ciertos patrones de medida.

Gómez, F (1999), indica que el análisis e interpretación de los diferentes índices debe dar al analista financiero un conocimiento mejor sobre la condición financiera y el desempeño de la organización del que se obtendría con un análisis simple de los datos. Se consideran indicadores precisos del verdadero estado financiero de una organización. En pocas palabras ha de poder entender con facilidad y seguridad el lenguaje de los índices, como se muestra a continuación:

- ✓ *Índice de inversión.* Se obtiene dividiendo el capital entre el total de los activos netos, e indica el total de los activos que han sido financiados por los dueños de la empresa. Se suele expresar porcentualmente, en cuyo caso, si lo restamos de 100, obtenemos el % de los activos que han sido financiados por extraños.
- ✓ *Índice de endeudamiento.* Indica la parte de los activos que han sido financiados por extraños. También se obtiene en la forma señalada en el párrafo anterior. Ambos señalan el grado de cobertura que tienen las deudas con terceros. Lo natural y conveniente es que los activos de la empresa sean financiados mayormente por los dueños.
- ✓ *Índice de liquidez a largo plazo.* Se obtiene dividiendo el activo corriente entre el pasivo total, e indica el grado de cobertura que el activo corriente ofrece al pasivo total. En las empresas industriales este índice suele ser muy bajo; mientras que, en las empresas mercantiles, ha de ser mucho mayor.

- ✓ *Índice de cobertura a largo plazo.* Es una variante del anterior, viene dado por el cociente de dividir los activos fijos entre el pasivo a largo plazo y nos da una idea del margen de seguridad que los activos fijos ofrecen a las deudas a largo plazo. En otras palabras, señala cuántos Bs.F. de activos fijos tiene la empresa, para responder por cada bolívar fuerte de deuda a largo plazo. Debe resultar más o menos igual a 3; ya que el valor de liquidación de los activos fijos suele ser mucho menor que sus valores en libros.
- ✓ *Índice de solvencia.* También llamado “Razón del circulante”, o “Razón del capital de trabajo”, viene dado por el cociente de dividir el activo corriente entre el pasivo corriente y nos dice cuántos bolívares fuertes de activo corriente tiene dicha empresa para cubrir cada bolívar fuerte de deuda a corto plazo. Es un índice por demás significativo y de uso muy generalizado, por servir de medida del grado de confiabilidad del crédito y capacidad de pago a corto plazo que tiene la empresa.

2.- El método de análisis horizontal

Para Gómez, F (1999), consiste en la comparación de varios “estados financieros” consecutivos, partida por partida, en una forma correlativa horizontal. Para ello se toma como base de comparación, un estado financiero que sea representativo de la normalidad de la empresa, el cual generalmente se obtiene promediando varios, para eliminar las anormalidades y fluctuaciones, todo de acuerdo con los principios de la estadística.

Según Gutiérrez, A. (2001), se analiza la información financiera de varios ejercicios. Se consideran como métodos dinámicos. Los métodos más comunes son: aumentos y disminuciones, y tendencias. Para este tipo de análisis han de tomarse estados de una misma época del año, para evitar las distorsiones estacionales.

En todo caso, para que la comparabilidad sea posible, tiene que haberse observado el principio de uniformidad en la presentación en todos los estados que se analizan, de lo contrario se obtendrían interpretaciones erradas. Al comparar las diferentes partidas, resultará siempre más informativo mostrar los cambios observados, en valores absolutos, en porcentajes y en la forma de razones geométricas.

Toma de decisiones

Terry, G (1992:130), 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:

- ✓ Establecer en primer lugar los objetivos de una decisión y luego clasificarlos según su importancia en obligatorios y deseados.
- ✓ 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.
- ✓ La elección de la opción con mejor capacidad para lograr todos los objetivos representa la decisión alternativa.
- ✓ 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, M (2001), la toma de decisiones posee ciertas características descritas en el siguiente cuadro:

Cuadro 1. Características de la toma de decisiones.

Característica	Descripción
Efectos Futuros	Se relaciona con la medida en que los compromisos relacionados con la decisión afectarán 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.
Reversibilidad	Se refiere a la velocidad con que una decisión puede revertirse y la dificultad que implica hacer este cambio.
Impacto	Se refiere a la medida en que otras áreas o actividades se ven afectadas.
Calidad	Se refiere a las relaciones laborales, valores éticos, consideraciones legales, principios básicos de conducta, imagen de compañía, otros.
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.

Fuente: elaborado por la autora de la investigación, según Barreto, M (2001).

Según Barreto, M (2001), 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.

Etapas de la toma de decisiones

Partiendo de lo expuesto por Terry, G (1992), se tiene que la toma de decisiones debe pasar consecuentemente por las siguientes etapas:

1.- Identificación y diagnóstico del problema. Se reconoce en la fase inicial el 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.

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

3.- 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.

4.- 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.

5.- 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.

6.- 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 por el contrario, la retroalimentación es negativa, podría ser que: 1) tal vez la implementación requiera de más tiempo, recursos, esfuerzos o pensamiento o 2) nos puede indicar que la decisión fue equivocada. Para lo cual se debe volver al principio del proceso.

Utilidad del análisis de estados financieros en la toma de decisiones.

Desde la perspectiva de Terry, G (1992:108), 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.

Según Terry, G (1992), entre los aspectos presentes en la utilidad del análisis de los Estados Financieros para la toma de decisiones, se tienen:

1.- Intuición. La toma de decisiones está 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.

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

3.- 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 qué 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.

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

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

Romero, J (2002:136), expresa que los principios de contabilidad son los elementos conceptuales que soportan el ejercicio y práctica de la profesión de la Contaduría Pública; 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:

- ✓ *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 pueden 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.
- ✓ *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 líquido equivalente), registrándose en los libros contables e incluyéndose en los estados financieros de los ejercicios con los cuales están relacionados.
- ✓ *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.

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

Definición de términos básicos

Análisis financiero: proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y los datos operacionales de un negocio. Gómez, F (1999).

Balance de situación general: estado que muestra la situación financiera de una entidad a una fecha determinada. También es conocido como estado de situación financiera. Catacora, F (2000).

Decisiones: consecuencia de objetivos bien definidos, a través de la elección de la alternativa que maximiza el rendimiento esperado". Guajardo, J (2002).

Estado de flujo de efectivo: estado que proporciona información relevante sobre los ingresos y desembolsos de efectivo o equivalente de efectivo de una entidad durante un período determinado, para que los usuarios de los estados financieros tengan elementos adicionales a los proporcionados por otros estados financieros. Federación de Colegio de Contadores Públicos de Venezuela (FCCPV) (2001).

Estado de resultados: estado que presenta en forma resumida las variaciones que ha sufrido el patrimonio de la empresa en un determinado ejercicio o período. Olivo, M (1993).

Estado del movimiento de las cuentas del patrimonio neto: estado 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 del superávit. Catacora, F (2000).

Estados financieros: cuadros sinópticos, extractos de los registros de contabilidad que muestran razonablemente la situación económica y

financiera de la empresa en términos monetarios, para una fecha precisa y su evolución durante dos fechas. Gómez, F (1999).

Toma de decisiones: es la selección de una alternativa de comportamiento entre dos o más alternativas posibles. Terry, G (1992).

Cuadro 2. Mapa de Variables

Objetivo General: Determinar la utilidad del análisis de Estados Financieros para la toma de decisiones en las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A.” del municipio Valera, estado Trujillo.			
Objetivos Específicos	Variable	Dimensiones	Indicadores
Caracterizar el análisis de Estados Financieros de las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A.” del municipio Valera, estado Trujillo.	El análisis de Estados Financieros en la toma de decisiones.	Características del análisis de Estados Financieros	<ul style="list-style-type: none"> • Tipos de Estados Financieros. • Análisis interno. • Análisis externo. • Objetivos del análisis. • Áreas de estudio implícitas. • Métodos de análisis.
Describir las etapas que conforman el proceso de la toma de decisiones en las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A.” del municipio Valera, estado Trujillo.		Etapas que conforman la toma de decisiones	<ul style="list-style-type: none"> • Identificación y diagnóstico del problema. • Generación de soluciones alternativas. • Evaluación de alternativas. • Selección de la mejor alternativa. • Implementación de la decisión. • Evaluación de la decisión.
Conocer los aspectos presentes en la utilidad del análisis de los Estados Financieros para la toma de decisiones en las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A.” del municipio Valera, estado Trujillo.		Aspectos en la utilidad del análisis de Estados financieros para la toma de decisiones.	<ul style="list-style-type: none"> • Intuición. • Hechos. • Experiencia. • Opiniones consideradas.
			<p>1,2 3 4 5 6 7,8,9</p> <p>10,11 12 13 14 15 16</p> <p>17,18 19 20 21</p>

Fuente: Elaborado por la autora de la investigación (2010).

CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO

El presente capítulo señala las estrategias y métodos utilizados para lograr los objetivos planteados. Éste comprende el tipo y diseño de investigación, la selección de unidades de estudio, población, la técnica y el instrumento de recolección de datos, así como la validez, la confiabilidad y el procedimiento.

Tipo de Investigación

Para Méndez, C (2001:89), la investigación descriptiva “es aquella que identifica características del universo de investigación, señala formas de conducta y actitudes del universo investigado, establece comportamientos concretos, descubre y comprueba la asociación entre variables de investigación”. Una investigación descriptiva puede tener como finalidad: caracterizar globalmente el evento de estudio y enumerar sus características, describir su desarrollo a los procesos de cambios y clasificar eventos dentro de un contexto, pero también construir la base y el punto de partida para estudios de mayor profundidad.

Sobre esa base se consideró seleccionar este tipo de investigación, puesto que su finalidad fue determinar la utilidad del análisis de Estados Financieros para la toma de decisiones en las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A.” del municipio Valera, estado Trujillo.

Diseño de Investigación

El diseño de investigación es el plan global concebido por el investigador para responder a las interrogantes planteadas. Tomando en cuenta que los datos se tomaron en su ambiente cotidiano, el diseño que corresponde es de campo. Este diseño según Hurtado, J (2000:230) tiene como propósito “describir un evento obteniendo los datos de fuentes vivas o directas, en su ambiente natural, es decir, en el contexto habitual al cual ellos pertenecen, sin introducir modificaciones de ningún tipo a dicho contexto”. En este caso, el contexto donde se recogió la información fue en las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A.” del municipio Valera, estado Trujillo.

Población

La población, la define Hurtado, J (2000:52) como “el conjunto de elementos, seres o eventos, concordantes entre sí en cuanto a una serie de características, de las cuales se puede obtener alguna información”. En la presente investigación. En consideración a lo expuesto, la población objeto del estudio estuvo conformada por los gerentes de las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A.” del municipio Valera, estado Trujillo; conformando estas un número total de cuatro (4) empresas y siendo el número de personas estudiables de cuatro (4) gerentes. Las empresas que representan la población son:

- ✓ Valfor, S.A.
- ✓ Agroandina, S.A.
- ✓ Toyoandina, S.A.
- ✓ Won Motors, S.A.

En vista del número limitado de la población, se consideró el no cálculo de la muestra poblacional, y por ende, se tomó en su totalidad la población, por medio de un censo poblacional.

Técnica e Instrumento para la recolección de datos

Las técnicas de recolección de datos comprenden procedimientos y actividades que le permiten a la investigadora obtener la información necesaria para dar respuesta a su pregunta de investigación. De acuerdo con el propósito de la misma, se estimó conveniente seleccionar la técnica denominada encuesta.

Según Hurtado, J (2000:427) la encuesta es una “técnica basada en la interacción personal y se utiliza cuando la información requerida por el investigador es conocida por otras personas, o cuando lo que se investiga forma parte de la experiencia de esas personas”. Como instrumento de esta técnica se consideró pertinente usar un cuestionario el cual según Méndez, C (2001), agrupa una serie de preguntas relativas a un evento, situación o temática particular, sobre el cual el investigador desea obtener información. (Ver anexo 3).

Validez del Instrumento

De acuerdo a Hurtado, J (2000:43) la validez, “se refiere al grado en que un instrumento mide lo que pretende medir, mide todo lo que el investigador quiere medir y mide sólo lo que quiere medir”. Considerando el tipo de contenido referido “al grado en que el instrumento abarca todos o una gran parte de los contenidos o los contextos donde se manifiesta el evento que se pretende medir, en lugar de explorar sólo una parte de éstos. Para validar el cuestionario, se utilizó la validez de contenido, que consistió en someter el mismo a la consideración de tres (3) expertos, quienes emitieron luego su opinión. (Ver anexo 1 y 2).

Procesamiento y análisis de los datos

Para el procesamiento de los datos se utilizó el programa Microsoft Excel y la estadística descriptiva (frecuencia absoluta y relativa), según los objetivos específicos planteados en la investigación.

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS

Este capítulo muestra los datos obtenidos de la aplicación del instrumento, los cuales constituyen los resultados generales de la investigación, relacionados a la utilidad del análisis de Estados Financieros para la toma de decisiones en las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A.” del municipio Valera, estado Trujillo.

En primer lugar, se muestran los resultados pertinentes a las características del análisis de Estados Financieros utilizados en las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A.” del municipio Valera, estado Trujillo.

Tabla 1. Tipos de Estados Financieros que elabora la empresa.

¿Cuál (es) de los siguientes Estados Financieros elabora la empresa?	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
a.- Balance de Situación General	0	0%
b.- Estado de Resultados	0	0%
c.- Estado de Movimiento de las Cuentas del Patrimonio Neto	0	0%
d.- Estado de Flujo de Efectivo	0	0%
e.- Todos los Anteriores	4	100%
f.- Otro	0	0%
Total	4	100%

Fuente: datos recogidos en el cuestionario aplicado (2010).

En la tabla 1, se evidencia que la totalidad de las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A.” del municipio Valera, estado Trujillo; elabora los siguientes Estados Financieros: Balance de Situación General, Estado de Resultados, Estado de Movimiento de las Cuentas del Patrimonio Neto y Estado de Flujo de Efectivo. En efecto, según Catacora, F (2000), los Estados Financieros representan el principal producto de todo proceso contable que se lleva a cabo en una empresa, son reportes que sirven para

apoyar las decisiones económicas y financieras, con la finalidad de comunicarlas a las partes que se encuentran fuera de la entidad.

Tabla 2. Análisis de los Estados Financieros.

¿Analiza la empresa los Estados Financieros que elabora?	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
Si	4	100%
No	0	0%
Total	4	100%

Fuente: datos recogidos en el cuestionario aplicado (2010).

Según la tabla 2, la totalidad de las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A.” del municipio Valera, estado Trujillo; analiza los Estados Financieros que elabora. Se infiere que estas empresas evalúan la posición financiera, presente y pasada, así como los resultados de las operaciones, hecho sustentado por Gutiérrez, A. (2001), quien expresa que el análisis de los Estados Financieros, determina la significación e importancia de los datos financieros, siendo esto beneficio para las empresas por cuanto les permite establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros.

Tabla 3. Análisis interno de los Estados Financieros.

¿La empresa realiza el análisis de Estados Financieros para fines administrativos (análisis interno)?	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
Si	4	100%
No	0	0%
Total	4	100%

Fuente: datos recogidos en el cuestionario aplicado (2010).

De acuerdo a la tabla 3, la totalidad de las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A.” del municipio Valera, estado Trujillo; realiza el análisis interno de Estados financieros, es decir, para fines administrativos; en los cuales según León, C. (2000), el analista tiene acceso a los libros y registros detallados de la empresa y puede comprobar por sí mismo toda la

información relativa al negocio, en sus partes financieras y no financieras, lo que las beneficia por cuanto muestra información relativa de la empresa.

Tabla 4. Análisis externo de los Estados Financieros.

¿La empresa realiza el análisis de estados financieros para que sean estudiadas las capacidades de crédito y la seguridad de inversión (análisis externo)?	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
Si	4	100%
No	0	0%
Total	4	100%

Fuente: datos recogidos en el cuestionario aplicado (2010).

Según la tabla 4, la totalidad de las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A.” del municipio Valera, estado Trujillo; realiza el análisis de Estados Financieros para estudiar sus capacidades de crédito y seguridad de inversión, es decir, los analizan externamente. De acuerdo a León, C. (2000) en este tipo de análisis no se tiene acceso a la totalidad de la información de la empresa y por consiguiente el analista depende de la poca información que le suministre la empresa.

Tabla 5. Objetivos del análisis de Estados Financieros.

El análisis de los Estados Financieros de la empresa tiene por objetivos:	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
a.- Tomar decisiones financieras adecuadas	0	0%
b.- Evaluar la solvencia de la empresa	0	0%
c.- Estimar la capacidad financiera de crecimiento de la empresa	0	0%
d.- Establecer juicio real sobre los resultados financieros de la empresa	0	0%
e.- Todas las anteriores	4	100%
f.- Otro	0	0%
Total	4	100%

Fuente: datos recogidos en el cuestionario aplicado (2010).

En la tabla 5, se observa que en la totalidad de las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A.” del municipio Valera, estado Trujillo; el análisis de los Estados financieros tiene como objetivos: tomar decisiones

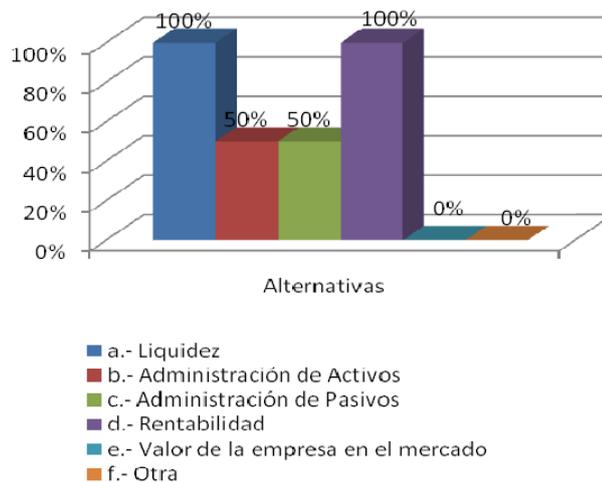
financieras adecuadas, evaluar la solvencia de la empresa, estimar la capacidad financiera de crecimiento de la empresa y establecer juicio real sobre los resultados financieros de la empresa. Según Gómez, F (1999), esto implica conocer la estructura financiera y la capacidad de crecimiento de la empresa, lo que permitirá formarse un juicio según los resultados financieros de la administración, en cuanto a la rentabilidad, solvencia y generación de fondos.

Tabla 6. Áreas de estudios implícitas en el análisis de Estados Financieros.

Las áreas que la empresa toma en cuenta en el análisis de sus Estados Financieros incluyen:	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
a.- Liquidez	4	100%
b.- Administración de Activos	2	50%
c.- Administración de Pasivos	2	50%
d.- Rentabilidad	4	100%
e.- Valor de la empresa en el mercado	0	0%
f.- Otra	0	0%

Fuente: datos recogidos en el cuestionario aplicado (2010).

Gráfico 1. Áreas de estudios implícitas en el análisis de Estados Financieros.



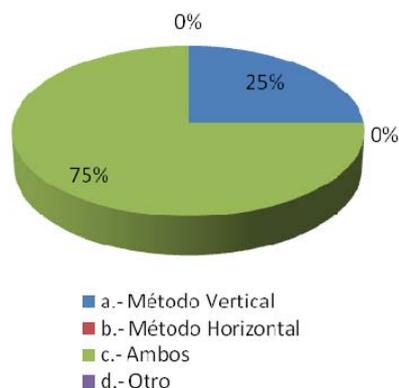
Según el gráfico 1, en la totalidad de las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A.” del municipio Valera, estado Trujillo; las áreas tomadas en cuenta para el análisis de sus Estados Financieros incluyen liquidez y rentabilidad. De acuerdo al 50% incluyen además administración de activos y de pasivos, más no el valor de la empresa en el mercado. A criterio de Gómez, F (1999), tales áreas permiten medir no sólo la capacidad para hacer frente a los compromisos a corto plazo, sino también medir la efectividad de las actividades de inversiones constituidas en activos, el grado de autonomía en la toma de decisiones, así como la capacidad de las inversiones para generar utilidades. No obstante, el no tomar en cuenta el valor de la empresa en el mercado, les impide medir la aceptación de la misma.

Tabla 7. Método utilizado para analizar los Estados Financieros.

¿Qué método (s) utiliza la empresa para analizar sus Estados Financieros?	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
a.- Método Vertical	1	25%
b.- Método Horizontal	0	0%
c.- Ambos	3	75%
d.- Otro	0	0%
Total	4	100%

Fuente: datos recogidos en el cuestionario aplicado (2010).

Gráfico 2. Método utilizado para analizar los Estados Financieros.



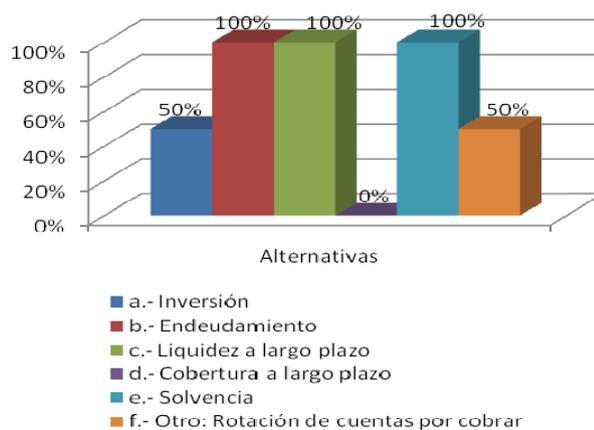
En el gráfico 2 se observa que el 75% de las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A.” del municipio Valera, estado Trujillo; utiliza para analizar sus Estados Financieros, tanto el método vertical como horizontal, mientras que el 25% sólo utiliza el método vertical. Es decir, estas empresas estudian la seguridad y capacidad de créditos; para propender las posibilidades de ganancias y su solidez financiera. Según Gutiérrez, A. (2001), los métodos de análisis de estados financieros permiten a las empresas simplificar y reducir los datos por revisar, a términos de más fácil comprensión y ponderar el significado de los cambios de los mismos, en el transcurso del tiempo.

Tabla 8. Índices financieros utilizados en el análisis de los Estados Financieros.

Si la empresa utiliza el método vertical, indique los índices financieros que aplica a sus Estados Financieros:	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
a.- Inversión	2	50%
b.- Endeudamiento	4	100%
c.- Liquidez a largo plazo	4	100%
d.- Cobertura a largo plazo	0	0%
e.- Solvencia	4	100%
f.- Otro: Rotación de cuentas por cobrar	2	50%

Fuente: datos recogidos en el cuestionario aplicado (2010).

Gráfico 3. Índices financieros utilizados en el análisis de Estados Financieros.



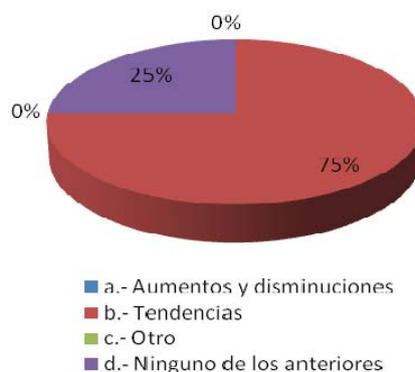
Los datos del gráfico 3, señalan que la totalidad de las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A.” del municipio Valera, estado Trujillo; como utilizan el método vertical para analizar sus Estados Financieros, aplica a los mismos los siguientes índices financieros: endeudamiento, liquidez a largo plazo y solvencia. El 50% agregó que además aplica la inversión y la rotación de cuentas por cobrar. En general, estas empresas establecen razones financieras entre las distintas partidas de un mismo estado financiero y sus totales; lo que a juicio de Gutiérrez, A. (2001), permite conocer cuál de las partidas tiene predominio en el estado financiero que se estudia; pudiéndose ponderar porcentualmente las interrelaciones existentes entre las partidas y grupos de partidas de los estados.

Tabla 9. Métodos horizontales aplicados al análisis de Estados Financieros.

Si la empresa utiliza el método horizontal, indique los métodos que aplica a sus Estados Financieros:	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
a.- Aumentos y disminuciones	0	0%
b.- Tendencias	3	75%
c.- Otro	0	0%
d.- Ninguno de los anteriores	1	25%
Total	4	100%

Fuente: datos recogidos en el cuestionario aplicado (2010).

Gráfico 4. Métodos horizontales aplicados al análisis de Estados Financieros.



Según el gráfico 4, el 75% de las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A.” del municipio Valera, estado Trujillo; utiliza método horizontal de tendencias para analizar sus Estados Financieros, el 25% no utiliza método alguno. Se infiere que estas empresas comparan sus Estados Financieros consecutivos, partida por partida, en una forma correlativa horizontal. De acuerdo a Gutiérrez, A. (2001), esto permite conocer los cambios observados, en valores absolutos, porcentajes y en la forma de razones financieras.

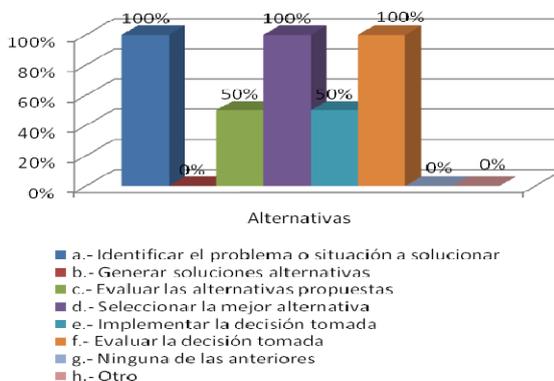
En segundo lugar, se muestran los resultados relacionados a las etapas que conforman el proceso de la toma de decisiones en las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A.” del municipio Valera, estado Trujillo.

Tabla 10. Etapas del proceso de toma de decisiones.

¿Cuál de las siguientes etapas se cumplen en el proceso de toma de decisiones de la empresa?	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
a.- Identificar el problema o situación a solucionar	4	100%
b.- Generar soluciones alternativas	0	0%
c.- Evaluar las alternativas propuestas	2	50%
d.- Seleccionar la mejor alternativa	4	100%
e.- Implementar la decisión tomada	2	50%
f.- Evaluar la decisión tomada	4	100%
g.- Ninguna de las anteriores	0	0%
h.- Otro	0	0%

Fuente: datos recogidos en el cuestionario aplicado (2010).

Gráfico 5. Etapas del proceso de toma de decisiones.



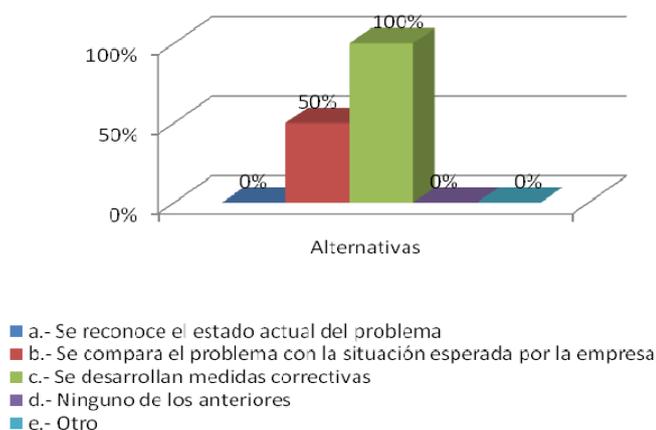
De acuerdo al gráfico 5, en la totalidad de las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A.” del municipio Valera, estado Trujillo; el proceso de toma de decisiones cumple con las siguientes etapas: identificación del problema o situación a solucionar, selección de la mejor alternativa y evaluación de la decisión tomada. En un 50% cumple además con la evaluación de las alternativas propuesta e implementación de la decisión tomada. Es decir, en estas empresas el proceso de toma de decisiones aunque sigue una serie de etapas, omite la generación de soluciones alternativas y busca directamente evaluar aquellas que hayan sido anteriormente propuestas. Según Terry, G (1992), esto implica formular hipótesis ya que con una alternativa hay incertidumbres que pueden posteriormente afectar negativamente a las empresas.

Tabla 11. Identificación y diagnóstico de problemas.

La toma de decisiones permite a la empresa identificar los problemas a solucionar por cuanto:	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
a.- Se reconoce el estado actual del problema	0	0%
b.- Se compara el problema con la situación esperada por la empresa	2	50%
c.- Se desarrollan medidas correctivas	4	100%
d.- Ninguno de los anteriores	0	0%
e.- Otro	0	0%

Fuente: datos recogidos en el cuestionario aplicado (2010).

Gráfico 6. Identificación y diagnóstico de problemas.



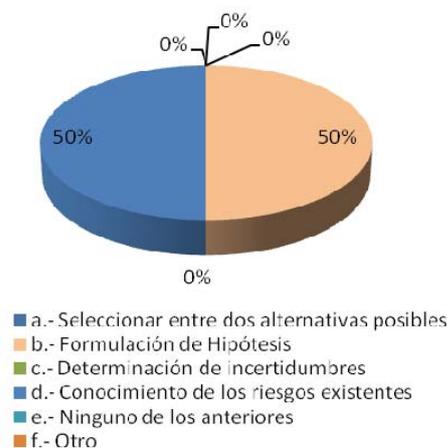
En el gráfico 6 se observa que en la totalidad de las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A.” del municipio Valera, estado Trujillo; la toma de decisiones permite identificar los problemas a solucionar por cuanto se desarrollan medidas correctivas, en un 50% además porque se compara el problema con la situación esperada por la empresa. En general, estas empresas identifican y diagnostican los posibles problemas para posteriormente ejecutar acciones correctivas a fin de lograr los resultados esperados. Según Terry, G (1992), esto constituye la etapa inicial del proceso de toma de decisiones, lo que aventaja a tales empresas.

Tabla 12. Generación de soluciones alternativas.

De acuerdo al problema diagnosticado por la empresa, la generación de soluciones alternativas en la toma de decisiones parte generalmente de:	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
a.- Seleccionar entre dos alternativas posibles	0	0%
b.- Formulación de Hipótesis	2	50%
c.- Determinación de incertidumbres	0	0%
d.- Conocimiento de los riesgos existentes	2	50%
e.- Ninguno de los anteriores	0	0%
f.- Otro	0	0%
Total	4	100%

Fuente: datos recogidos en el cuestionario aplicado (2010).

Gráfico 7. Generación de soluciones alternativas.



Los datos del gráfico 7 muestran que en un 50% de las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A.” del municipio Valera, estado Trujillo; de acuerdo al problema diagnosticado, la generación de soluciones alternativas en la toma de decisiones parte generalmente de la formulación de hipótesis, mientras que en el otro 50% parte del conocimiento de los riesgos existentes. En general, en estas empresas aunque no se generan soluciones alternativas como etapa del proceso de toma de decisiones (ver tabla 12), estas parten de hipótesis y riesgos determinados lo que según Terry, G (1992), les permite disminuir la incertidumbres existentes.

Tabla 13. Evaluación de alternativas.

La evaluación de las alternativas propuestas verifica que las decisiones tomadas por la empresa:	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
a.- Agreguen valor a las alternativas propuestas	0	0%
b.- Predigan con precisión los resultados esperados	3	75%
c.- Genere planes de contingencias	1	25%
d.- Ninguna de las anteriores	0	0%
e.- Otro	0	0%
Total	4	100%

Fuente: datos recogidos en el cuestionario aplicado (2010).

Gráfico 8. Evaluación de alternativas.



Según el gráfico 8, en el 75% de las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A.” del municipio Valera, estado Trujillo; la evaluación de las

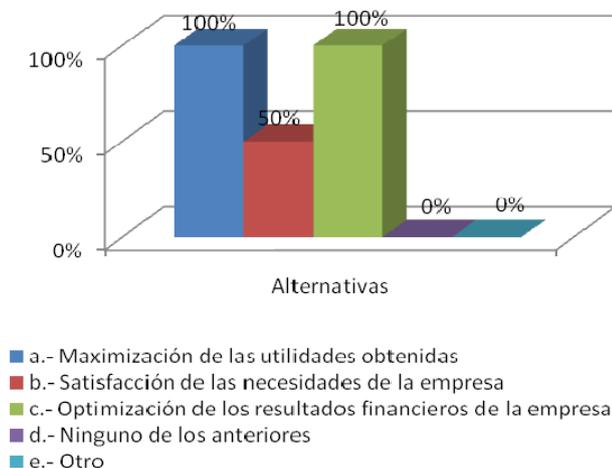
alternativas propuestas verifica que las decisiones tomadas predigan con precisión los resultados esperados y en el 25% que generen planes de contingencias. Es decir, estas empresas determinan el valor de las alternativas que se generaron, los cuales a criterio de Terry, G (1992), implica un plan alternativo de acción con base en el desarrollo de los acontecimientos esperados.

Tabla 14. Selección de la mejor alternativa.

La selección de la mejor alternativa dentro de la toma de decisiones en la empresa considera:	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
a.- Maximización de las utilidades obtenidas	4	100%
b.- Satisfacción de las necesidades de la empresa	2	50%
c.- Optimización de los resultados financieros de la empresa	4	100%
d.- Ninguno de los anteriores	0	0%
e.- Otro	0	0%

Fuente: datos recogidos en el cuestionario aplicado (2010).

Gráfico 9. Selección de la mejor alternativa.



El gráfico 9 demuestra que en la totalidad de las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A.” del municipio Valera, estado Trujillo; la selección de la mejor alternativa dentro de la toma de decisiones considera la maximización de las utilidades obtenidas y optimización de los resultados financieros de la empresa. Además en el 50% considera la satisfacción de

las necesidades de la empresa. En fin, en estas empresas para seleccionar la mejor alternativa se toman en cuenta los tres términos fundamentales: maximizar, satisfacer y optimizar; los cuales según Terry, G (1992), les permite considerar las posibles consecuencias de sus opciones en las condiciones implícitas en la toma de decisiones.

Tabla 15. Implementación de las decisiones tomadas.

Las decisiones tomadas por la empresa se implementan en función de:	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
a.- Compresión total de la elección tomada	0	0%
b.- Razones que motivan a la toma de decisiones	1	25%
c.- Compromiso de la implementación exitosa de las decisiones	3	75%
d.- Ninguno de los anteriores	0	0%
e.- Otro	0	0%
Total	4	100%

Fuente: datos recogidos en el cuestionario aplicado (2010).

Gráfico 10. Implementación de las decisiones tomadas.



Con base al gráfico 10, las decisiones tomadas por el 75% de las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A.” del municipio Valera, estado Trujillo; se implementan en función del compromiso de la implementación exitosa de las decisiones y en el 25% restante, en función de las razones que motivan a la toma de decisiones, más no por la compresión total de la elección tomada. Es decir, en estas empresas la implementación de las

decisiones tomadas, se centra en el éxito esperado de las decisiones, según Terry, G (1992), esto obliga a las empresas a comprender totalmente la elección, en consecuencia no hacerlo impide en todo caso, que las personas se involucren desde la primera etapa a seguir en función de los resultados esperados.

Tabla 16. Evaluación de las decisiones tomadas.

La empresa para evaluar las decisiones tomadas busca determinar:	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
a.- Los recursos financieros disponibles	4	100%
b.- El tiempo requerido	0	0%
c.- Los esfuerzos humanos necesarios	0	0%
d.- Ninguno de los anteriores	0	0%
e.- Otro	0	0%
Total	4	100%

Fuente: datos recogidos en el cuestionario aplicado (2010).

En la tabla 16 se evidencia que la totalidad de las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A.” del municipio Valera, estado Trujillo; para evaluar las decisiones tomadas busca determinar los recursos financieros disponibles, más no el tiempo requerido ni los esfuerzos humanos necesarios, lo que a criterio de Terry, G (1992), puede convertirse en un proceso de retroalimentación negativo originado por decisiones equivocadas, lo que a su vez, requerirá de más tiempo, recursos y esfuerzos.

En tercer lugar, se muestran los resultados referidos a los aspectos presentes en la utilidad del análisis de los Estados Financieros para la toma de decisiones en las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A.” del municipio Valera, estado Trujillo.

Tabla 17. Aspectos de la toma de decisiones que muestra el análisis de Estados Financieros.

El análisis de los Estados Financieros permite a la empresa que la toma de decisiones muestre aspectos sobre:	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
a.- La intuición del analista financiero	0	0%
b.- Los hechos financieros que sustentan las decisiones	3	75%
c.- La experiencia de la empresa	0	0%
d.- Las opiniones importantes para las decisiones	1	25%
e.- Ninguno de los anteriores	0	0%
f.- Otro	0	0%
Total	4	100%

Fuente: datos recogidos en el cuestionario aplicado (2010).

Gráfico 11. Aspectos de la toma de decisiones que muestra el análisis de Estados Financieros.



En el gráfico 11, se observa que en el 75% de las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A.” del municipio Valera, estado Trujillo; el análisis de los Estados Financieros permite que la toma de decisiones muestre aspectos sobre los hechos financieros que sustentan las decisiones, mientras que en el 25% muestra aspectos sobre las opiniones importantes para las decisiones. En general, en estas empresas la importancia de los análisis de Estados Financieros en la toma de decisiones radica en hechos y opiniones, más no en la intuición o experiencias de las empresas, las cuales

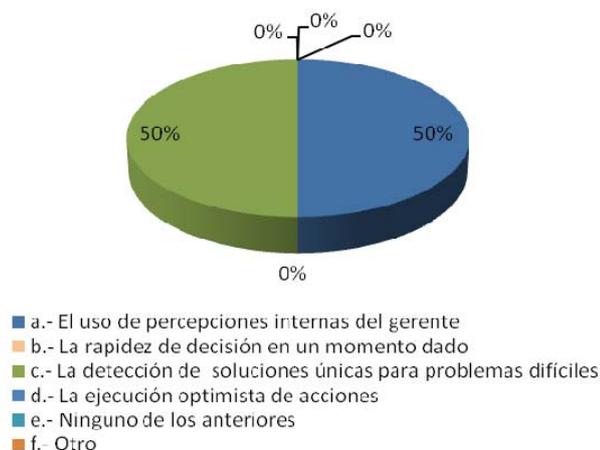
según Terry, G (1992), son útiles para las decisiones así como para los resultados finales.

Tabla 18. Intuición en la toma de decisiones.

La intuición se refleja en la toma de decisiones de la empresa por cuanto el análisis de los Estados Financieros engloba:	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
a.- El uso de percepciones internas del gerente	2	50%
b.- La rapidez de decisión en un momento dado	0	0%
c.- La detección de soluciones únicas para problemas difíciles	2	50%
d.- La ejecución optimista de acciones	0	0%
e.- Ninguno de los anteriores	0	0%
f.- Otro	0	0%

Fuente: datos recogidos en el cuestionario aplicado (2010).

Gráfico 12. Intuición en la toma de decisiones.



Según el gráfico 12, en un 50% de las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A.” del municipio Valera, estado Trujillo; la intuición se refleja en la toma de decisiones por cuanto el análisis de los Estados Financieros engloba el uso de percepciones internas del gerente, mientras que en el otro 50% por cuanto encierra la detección de soluciones únicas para problemas difíciles, dejando a un lado la rapidez de decisión en un momento dado y la ejecución optimista de acciones. En general, en estas empresas la toma de decisiones está caracterizada por el uso de

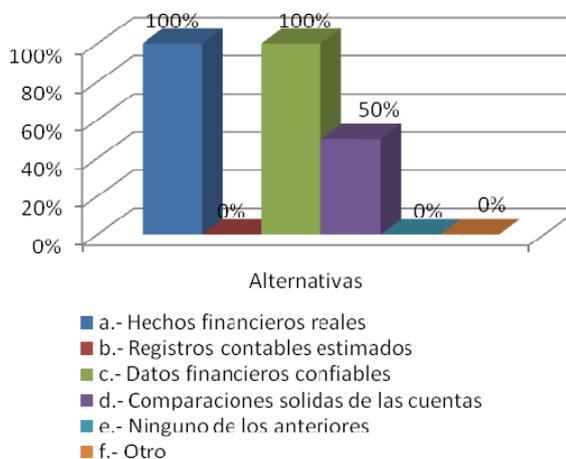
percepciones interiores de la persona que toma la decisión, lo que se contradice con la tabla anterior, donde se refleja que la intuición no se muestra en la toma de decisiones. Según Terry, G (1992), la intuición hace que el administrador sea activo y se mueva con rapidez, lo que se traduce en ventaja para las empresas.

Tabla 19. Hechos que fundamentan la toma de decisiones.

Las decisiones tomadas sobre los estados financieros analizados por la empresa se fundamentan en:	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
a.- Hechos financieros reales	4	100%
b.- Registros contables estimados	0	0%
c.- Datos financieros confiables	4	100%
d.- Comparaciones solidas de las cuentas	2	50%
e.- Ninguno de los anteriores	0	0%
f.- Otro	0	0%

Fuente: datos recogidos en el cuestionario aplicado (2010).

Gráfico 13. Hechos que fundamentan la toma de decisiones.



De acuerdo al gráfico 13, en la totalidad de las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A.” del municipio Valera, estado Trujillo; las decisiones tomadas sobre los estados financieros analizados se fundamentan en hechos financieros reales y en datos financieros contables. Además en el 50% se fundamentan en comparaciones sólidas de las cuentas. En general, en estas

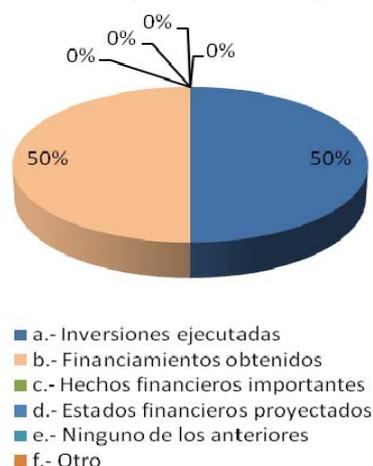
empresas los hechos constituyen una base sobre la cual se toman las decisiones, a juicio de Terry, G (1992), esto es beneficioso por cuanto las premisas sobre las cuales se basan las decisiones son buenas, sólidas y de clase adecuada.

Tabla 20. Experiencia de la empresa.

El análisis de los estados financieros permite que la toma de decisiones tome en cuenta la experiencia de la empresa en cuanto a:	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
a.- Inversiones ejecutadas	2	50%
b.- Financiamientos obtenidos	2	50%
c.- Hechos financieros importantes	0	0%
d.- Estados financieros proyectados	0	0%
e.- Ninguno de los anteriores	0	0%
f.- Otro	0	0%
Total	4	100%

Fuente: datos recogidos en el cuestionario aplicado (2010).

Gráfico 14. Experiencia de la empresa.



En el gráfico 14, se observa que en un 50% de las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A.” del municipio Valera, estado Trujillo; el análisis de los estados financieros permite que la toma de decisiones tome en cuenta la experiencia de la empresa en cuanto a inversiones ejecutadas, en otro 50% permite que tome en cuenta los financiamientos obtenidos. Es decir, en estas empresas, la experiencia sobre inversiones y financiamientos,

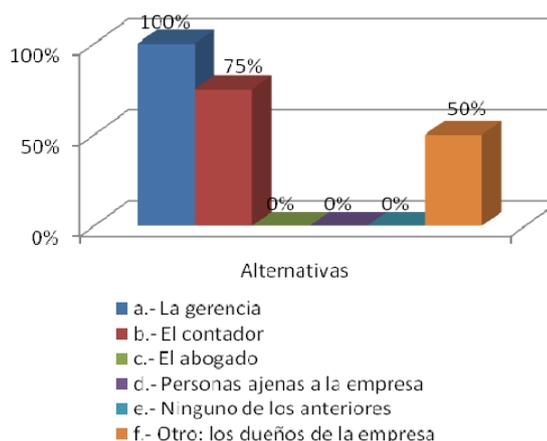
proporciona una guía para la toma de decisiones, lo que según Terry, G (1992), ayuda a dar respuesta de qué hacer en situaciones de tipo especial.

Tabla 21. Opiniones consideradas en la toma de decisiones.

El análisis de los estados financieros de la empresa considera que la toma de decisiones se vea afectada en opiniones expuestas por:	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa
a.- La gerencia	4	100%
b.- El contador	3	75%
c.- El abogado	0	0%
d.- Personas ajenas a la empresa	0	0%
e.- Ninguno de los anteriores	0	0%
f.- Otro: los dueños de la empresa	2	50%

Fuente: datos recogidos en el cuestionario aplicado (2010).

Gráfico 15. Opiniones consideradas en la toma de decisiones.



Los datos del gráfico anterior evidencia que en la totalidad de las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A.” del municipio Valera, estado Trujillo; el análisis de los estados financieros considera que la toma de decisiones se vea afectada en opiniones expuestas por la gerencia. En el 75% además por el contador y en el 50% por los dueños de la empresa. Es decir, en estas empresas el proceso de toma de decisiones en función del análisis de los Estados Financieros se centra en opiniones importantes, las cuales según Terry, G (1992), representan una utilidad por cuanto tales conocimientos pueden servir de ayuda y guía al ejecutar las decisiones.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Conclusiones

Los resultados obtenidos sobre la utilidad del análisis de Estados Financieros para la toma de decisiones en las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A.” del municipio Valera, estado Trujillo; permitieron llegar a las siguientes conclusiones:

En cuanto a las características del análisis de Estados Financieros utilizados en las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A.” del municipio Valera, estado Trujillo; se evidenció que estas empresas elaboran los siguientes Estados Financieros: Balance de Situación General, Estado de Resultados, Estado de Movimiento de las Cuentas del Patrimonio Neto y Estado de Flujo de Efectivo. Asimismo, los analizan tanto interna como externamente para evaluar la posición financiera, presente y pasada, así como los resultados de las operaciones y estudian sus capacidades de crédito y seguridad de inversión. Dicho análisis tiene como objetivos tomar decisiones financieras adecuadas, evaluar la solvencia de las empresas, estimar la capacidad financiera de crecimiento de las empresas y establecer un juicio real sobre los resultados financieros de las empresas, por lo cual toman áreas como liquidez, rentabilidad y administración de activos y de pasivos, más no incluyen el valor de la empresa en el mercado, pero estudian la seguridad y capacidad de créditos; para propender las posibilidades de ganancias y su solidez financiera, para lo cual aplican índices financieros como: endeudamiento, liquidez a largo plazo y solvencia, además de la inversión y la rotación de cuentas por cobrar.

En relación a las etapas que conforman la toma de decisiones en las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A.” del municipio Valera, estado Trujillo; se determinó que en estas empresas el proceso de toma de decisiones aunque sigue una serie de etapas, omite la generación de soluciones alternativas y busca directamente evaluar aquellas que hayan sido anteriormente propuestas. No obstante, se identifican y diagnostican los posibles problemas para posteriormente ejecutar acciones correctivas a fin de lograr los resultados esperados y aunque no se generan soluciones alternativas como etapa del proceso de toma de decisiones estas parten de hipótesis y riesgos determinados, establecidas en un plan alternativo de acción con base en el desarrollo de los acontecimientos esperados. En estas empresas para seleccionar la mejor alternativa se toman en cuenta los tres términos fundamentales: maximizar, satisfacer y optimizar; la implementación de las decisiones tomadas, se centra en el éxito esperado de las decisiones y la evaluación en la determinación de los recursos financieros disponibles, más no el tiempo requerido ni los esfuerzos humanos necesarios.

Con respecto a los aspectos presentes en la utilidad del análisis de los Estados Financieros para la toma de decisiones en las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A.” del municipio Valera, estado Trujillo; se tiene que el análisis de los Estados Financieros permite que la toma de decisiones muestre aspectos sobre los hechos financieros que sustentan las decisiones, donde la toma de decisiones está caracterizada por el uso de o percepciones interiores de la persona que toma la decisión. Asimismo, las decisiones se fundamentan en hechos financieros reales, datos financieros contables y en comparaciones sólidas de las cuentas, lo cual permite tomar en cuenta la experiencia de la empresa en cuanto a inversiones ejecutadas y financiamientos obtenidos, siendo esto afectado por las opiniones de la gerencia, el contador y los dueños de la empresa.

Se concluye de forma general, que el análisis de Estados Financieros es de gran utilidad para la toma de decisiones en las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A.” del municipio Valera, estado Trujillo; por cuanto les permite contar con hechos y datos reales en función de decisiones financieras adecuadas, que parten de la evaluación de la solvencia de la empresa, estimación de la capacidad financiera de crecimiento y del juicio real sobre los resultados financieros esperados.

Recomendaciones

La determinación de la utilidad del análisis de Estados Financieros para la toma de decisiones en las empresas automotrices del “Grupo Oriand, S.A.” del municipio Valera, estado Trujillo; permitió proporcionar las siguientes recomendaciones:

Considerar dentro de las áreas implícitas en el análisis de los Estados Financieros, el valor de la empresa en el mercado, el cual determina la aceptación de la misma por parte de los clientes.

Tomar en cuenta que la toma de decisiones debe centrarse en la generación de soluciones alternativas que se originen de los problemas identificados.

La implementación de las decisiones tomadas, debe centrarse no sólo en el éxito esperado de las decisiones y la evaluación en la determinación de los recursos financieros disponibles, sino también en el tiempo requerido y esfuerzos humanos necesarios.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Barreto, M (2001). **La Toma de Decisiones**. [Documento en línea]. Disponible:<http://www.monografias.com/trabajos13/ltomadec/ltomadec.html> [Fecha de Consulta: 2009 Diciembre 7]]
- Catacora, F (2000). **La base para toma de decisiones gerenciales**. Mc Graw Hill. Venezuela.
- Federación de Colegios de Contadores Públicos de Venezuela (FCCPV) (2001). Declaración de los Principios de Contabilidad N° 11 (DPC-11). **Estado de Flujo de Efectivo**. Caracas.
- Gómez, F (1999). **Análisis de Estados Financieros (teoría y práctica)**. Ediciones Fragón. Caracas, Venezuela.
- González, C (1998). **ISO 9000, QS 9000, ISO 14000, Normas ISO**. Editorial Mc Graw Hill, México.
- Guajardo, G (2002). **Contabilidad General**. 2ª Edición. Mc Graw Hill. Colombia.
- Gutiérrez, A. (2001). **Los Estados Financieros y su Análisis**. México: Editorial F.C.E.
- Hurtado, J (2000). **Metodología de la Investigación Holística**. Caracas: SYPAL.
- León, C. (2000). **Análisis de Estados Financieros**. España: Editorial Océano
- Méndez, C (2001). **Metodología de la investigación en Ciencias Económicas, Administrativas y Contables**. 3ra Edición. Santa Fe de Bogotá: Mc Graw - Hill S.A.
- Olivo, M (1993) **Estudio de la Contabilidad General**. Editorial Tatum. Caracas, Venezuela.
- Redondo, J (1995). **Curso Práctico de Contabilidad General y Superior**. Centro Contable Venezolano. Caracas, Venezuela.

- Roa, Y (2007). **Análisis financiero como herramienta del control de gestión en las empresas de materiales eléctricos del municipio Valera.** Trabajo Especial de Grado para optar al título de Licenciada en Contaduría Pública de la Universidad de los Andes. Trujillo, Venezuela
- Romero, J (2002). **Principios de Contabilidad.** 2ª Edición. Mc Graw Hill. México.
- Saavedra, I (2005). **La información contable como base para el proceso de toma de decisiones en las instituciones hospitalarias pública del estado Trujillo.** Trabajo Especial de Grado para optar al título de Licenciada en Contaduría Pública de la Universidad de los Andes. Trujillo, Venezuela
- Sierra, M (2005). **El análisis financiero como herramienta para el proceso de la toma de decisiones en las empresas inmobiliarias del municipio Valera.** Trabajo Especial de Grado para optar al título de Licenciada en Contaduría Pública de la Universidad de los Andes. Trujillo, Venezuela
- Terry, G (1992). **Principios de Administración.** Editorial Continental, S.A. México

ANEXOS



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

SOLICITUD DE VALIDACION

Trujillo, _____ de _____ de 2010.

Ciudadano (a):

Prof.:

Presente.

Me dirijo a usted, en la oportunidad de solicitarle muy respetuosamente, su colaboración en la validación del instrumento para ser aplicado en el desarrollo del trabajo de investigación, para optar al título de Licenciatura en Contaduría Pública de la Universidad de los Andes, Núcleo Universitario "Rafael Rangel"; el cual se titula: **ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LAS EMPRESAS AUTOMOTRICES DEL "GRUPO ORIAND, S.A" DEL MUNICIPIO VALERA ESTADO TRUJILLO.**

Agradezco sus buenos oficios, queda de usted.

Br. Daniela del V. Rondón S.

C.I: V- 17.605.775.



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

CONSTANCIA DE VALIDACION

Quien suscribe **Mary Y. Carrero M.** C.I: **5.761.804**, certifico que he revisado el instrumento presentado por la Br. **Daniela del V. Rondón S**, titular de la Cédula de Identidad N°. **V- 17.605.775**, aspirante al Título de Licenciatura en Contaduría Pública de la Universidad de los Andes, Núcleo Universitario "Rafael Rangel", el cual será utilizado para recabar información necesaria para su trabajo de grado titulado **ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LAS EMPRESAS AUTOMOTRICES DEL "GRUPO ORIAND, S.A" DEL MUNICIPIO VALERA ESTADO TRUJILLO.**



Firma del Validador

C.I. N°: 5761804
Fecha: 23-03-2010



Firma del Tutor

C.I. N°: 12513096
Fecha: 11/3/2010



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

CONSTANCIA DE VALIDACION

Quien suscribe Rolando Adriani C.I: 5.763.583, certifico que he revisado el instrumento presentado por la Br. Daniela del V. Rondón S, titular de la Cédula de Identidad N°. V- 17.605.775, aspirante al Título de Licenciatura en Contaduría Pública de la Universidad de los Andes, Núcleo Universitario "Rafael Rangel", el cual será utilizado para recabar información necesaria para su trabajo de grado titulado **ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LAS EMPRESAS AUTOMOTRICES DEL "GRUPO ORIAND, S.A" DEL MUNICIPIO VALERA ESTADO TRUJILLO.**

Firma del Validador

C.I. N°: 5.763.583

Fecha: 11-nov-2010

Firma del Tutor

C.I. N°: 12518096

Fecha: 11/03/2010



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

CONSTANCIA DE VALIDACION

Quien suscribe Yanceth Paredes C.I: 11.569.797, certifico que he revisado el instrumento presentado por la Br. Daniela del V. Rondón S, titular de la Cédula de Identidad N°. V- 17.605.775, aspirante al Titulo de Licenciatura en Contaduría Publica de la Universidad de los Andes, Núcleo Universitario "Rafael Rangel", el cual será utilizado para recabar información necesaria para su trabajo de grado titulado **ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LAS EMPRESAS AUTOMOTRICES DEL "GRUPO ORIAND, S.A" DEL MUNICIPIO VALERA ESTADO TRUJILLO.**

Firma del Validador

C.I: N°: 11569797

Fecha: 10-3-2010

Firma del Tutor

C.I: N°: 12518096

Fecha: 11/3/10



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

Ciudadano (a):

Reciba un cordial saludo, en la oportunidad de solicitarle muy respetuosamente, su colaboración para responder el presente cuestionario, para ser aplicado en el desarrollo del trabajo de investigación, el cual se titula: **ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LAS EMPRESAS AUTOMOTRICES DEL "GRUPO ORIAND, S.A" DEL MUNICIPIO VALERA ESTADO TRUJILLO**, que será presentado en la Universidad de los Andes, Núcleo Universitario "Rafael Rangel", para optar al título de Licenciatura en Contaduría Pública. En virtud de ello, le agradezco su total y sincera colaboración, el instrumento es totalmente confidencial, por el cual se le agradece responder con la mayor honestidad.

Atentamente

Br. Daniela del V. Rondón S.

C.I: V- 17.605.775



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

**Cuestionario dirigido a los Gerentes de las Empresas Automotrices del
"Grupo Oriand, S.A." del municipio Valera, Estado Trujillo;**

Instrucciones:

- Se le agradece contestar con la mayor veracidad posible.
- Para cada Ítem usted podrá decidir las alternativas que considera adecuadas.
- Marque con una X la (s) alternativa (s) seleccionada (s).
- Responder todos los Ítems.

1.- ¿Cuál (es) de los siguientes Estados Financieros elabora la empresa?

- a.- Balance de Situación General _____
b.- Estado de Resultados _____
c.- Estado de Movimiento de las Cuentas del Patrimonio Neto _____
d.- Estado de Flujo de Efectivo _____
e.- Todos los Anteriores _____
f.- Otro ¿Cuál? _____

2.- ¿Analiza la empresa los Estados Financieros que elabora?

- a.- Si _____
b.- No _____
¿Porque? _____

Si su respuesta es negativa, pase directamente al Ítem numero diez (10).

3.- ¿La empresa realiza el análisis de estados financieros para fines administrativos (análisis interno)?

a.- Si _____

b.- No _____

¿Por qué? _____

4.- ¿La empresa realiza el análisis de estados financieros para que sean estudiadas las capacidades de crédito y la seguridad de inversión (análisis externo)?

a.- Si _____

b.- No _____

¿Por qué? _____

5.- El análisis de los Estados Financieros de la empresa tiene por objetivos:

a.- Tomar decisiones financieras adecuadas _____

b.- Evaluar la solvencia de la empresa _____

c.- Estimar la capacidad financiera de crecimiento de la empresa _____

d.- Establecer juicio real sobre los resultados financieros de la empresa _____

e.- Otro ¿Cuál? _____

6.- Las áreas que la empresa toma en cuenta en el análisis de sus Estados Financieros incluyen:

a.- Liquidez _____

b.- Administración de Activos _____

c.- Administración de Pasivos _____

d.- Rentabilidad _____

e.- Valor de la empresa en el mercado _____

f.- Otra ¿Cuál? _____

7.- ¿Qué método (s) utiliza la empresa para analizar sus Estados Financieros?

a.- Método Vertical _____

b.- Método Horizontal _____

c.- Ambos _____

d.- Otro ¿Cuál? _____

8.- Si la empresa utiliza el método vertical, indique los índices financieros que aplica a sus Estados Financieros:

a.- Inversión _____

b.- Endeudamiento _____

c.- Liquidez a largo plazo _____

d.- Cobertura a largo plazo _____

e.- Solvencia _____

f.- Otro ¿Cuál? _____

9.- Si la empresa utiliza el método horizontal, indique los métodos que aplica a sus Estados Financieros:

a.- Aumentos y disminuciones _____

b.- Tendencias _____

c.- Otro ¿Cuál? _____

10.- ¿Cuál de las siguientes etapas se cumplen en el proceso de toma de decisiones de la empresa?

a.- Identificar el problema o situación a solucionar _____

b.- Generar soluciones alternativas _____

c.- Evaluar las alternativas propuestas _____

d.- Seleccionar la mejor alternativa _____

e.- Implementar la decisión tomada _____

f.- Evaluar la decisión tomada _____

g.- Ninguna de las anteriores _____

h.- Otro ¿Cuál? _____

11.- La toma de decisiones permite a la empresa identificar los problemas a solucionar por cuanto:

a.- Se reconoce el estado actual del problema _____

b.- Se compara el problema con la situación esperada por la empresa _____

c.- Se desarrollan medidas correctivas _____

d.- Ninguno de los anteriores _____

e.- Otro ¿Cuál? _____

12.- De acuerdo al problema diagnosticado por la empresa, la generación de soluciones alternativas en la toma de decisiones parte generalmente de:

a.- Seleccionar entre dos alternativas posibles _____

b.- Formulación de Hipótesis _____

c.- Determinación de incertidumbres _____

d.- Conocimiento de los riesgos existentes _____

e.- Ninguno de los anteriores _____

f.- Otro ¿Cuál? _____

13.- La evaluación de las alternativas propuestas verifica que las decisiones tomadas por la empresa:

a.- Agreguen valor a las alternativas propuestas _____

b.- Predigan con precisión los resultados esperados _____

c.- Genere planes de contingencias _____

d.- Ninguna de las anteriores _____

e.- Otro ¿Cuál? _____

14.- La selección de la mejor alternativa dentro de la toma de decisiones en la empresa considera:

- a.- Maximización de las utilidades obtenidas _____
- b.- Satisfacción de las necesidades de la empresa _____
- c.- Optimización de los resultados financieros de la empresa _____
- d.- Ninguno de los anteriores _____
- e.- Otro ¿Cuál? _____

15.- Las decisiones tomadas por la empresa se implementan en función de:

- a.- Compresión total de la elección tomada _____
- b.- Razones que motivan a la toma de decisiones _____
- c.- Compromiso de la implementación exitosa de las decisiones _____
- d.- Ninguno de los anteriores _____
- e.- Otro ¿Cuál? _____

16.- La empresa para evaluar las decisiones tomadas busca determinar:

- a.- Los recursos financieros disponibles _____
- b.- El tiempo requerido _____
- c.- Los esfuerzos humanos necesarios _____
- d.- Ninguno de los anteriores _____
- e.- Otro ¿Cuál? _____

17.- El análisis de los Estados Financieros permite a la empresa que la toma de decisiones muestre aspectos sobre:

- a.- La intuición del analista financiero _____
- b.- Los hechos financieros que sustentan las decisiones _____
- c.- La experiencia de la empresa _____
- d.- Las opiniones importantes para las decisiones _____
- e.- Ninguno de los anteriores _____
- f.- Otro ¿Cuál? _____

18.- La intuición se refleja en la toma de decisiones de la empresa por cuanto el análisis de los Estados Financieros engloba:

- a.- El uso de percepciones internas del gerente _____
- b.- La rapidez de decisión en un momento dado _____
- c.- La detección de soluciones únicas para problemas difíciles _____
- d.- La ejecución optimista de acciones _____
- e.- Ninguno de los anteriores _____
- f.- Otro ¿Cuál? _____

19.- Las decisiones tomadas sobre los estados financieros analizados por la empresa se fundamentan en:

- a.- Hechos financieros reales _____
- b.- Registros contables estimados _____
- c.- Datos financieros confiables _____
- d.- Comparaciones solidas de las cuentas _____
- e.- Ninguno de los anteriores _____
- f.- Otro ¿Cuál? _____

20.- El análisis de los estados financieros permite que la toma de decisiones tome en cuenta la experiencia de la empresa en cuanto a:

- a.- Inversiones ejecutadas _____
- b.- Financiamientos obtenidos _____
- c.- Hechos financieros importantes _____
- d.- Estados financieros proyectados _____
- e.- Ninguno de los anteriores _____
- f.- Otro ¿Cuál? _____

21.- El análisis de los estados financieros de la empresa considera que la toma de decisiones se vea afectada en opiniones expuestas por:

- a.- La gerencia _____
- b.- El contador _____
- c.- El abogado _____
- d.- Personas ajenas a la empresa _____
- e.- Ninguno de los anteriores _____
- f.- Otro ¿Cuál? _____

Fin del Cuestionario
¡¡Muchas Gracias por su Colaboración!!