

REPUBLICA DOMINICANA
UNIVERSIDAD ABIERTA PARA ADULTOS
(UAPA)



ESCUELA DE POSTGRADO

MAESTRIA EN DIRECCION FINANCIERA

**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU
IMPORTANCIA EN LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA GTECH,
S.R.L., PERÍODO DEL 2019 AL 2021**

**INFORME FINAL DE INVESTIGACIÓN PRESENTADO COMO REQUISITO
PARA OPTAR POR EL TÍTULO DE MAGISTER EN DIRECCIÓN FINANCIERA**

SUSTENTADO POR:

GISSEL AMEZQUITA 100037874

KATHERINE GUZMÁN 100037873

ASESOR:

JUAN FRANCISCO FERNÁNDEZ GUZMÁN

SANTIAGO DE LOS CABALLEROS

REPÚBLICA DOMINICANA

AGOSTO, 2022

ÍNDICE

DEDICATORIA.....	vi
AGRADECIMIENTOS.....	ix
RESUMEN.....	xii
ABSTRACT.....	xiii
INTRODUCCIÓN.....	xiv

CAPÍTULO I - PROBLEMA DE INVESTIGACION.....1

1.1. Planteamiento del problema	2
1.2. Formulación del problema.....	3
1.2.1. Sistematización del Problema	3
1.3. Objetivos de la Investigación	3
1.3.1. Objetivo general.....	3
1.3.2. Objetivos específicos	3
1.4. Justificación	3
1.5. Descripción del contexto	5
1.6. Delimitación	6
1.7. Limitaciones	7
1.8. Cuadro de operacionalización de variables	7

CAPÍTULO II - MARCO TEÓRICO8

2.1. Antecedentes de la Investigación	9
2.1.1. Antecedentes Nacionales	9
2.1.2. Antecedentes Internacionales.....	9
2.2. Bases teóricas que sustentan la investigación	12
2.2.1. Contabilidad general	14
2.2.2. Registros contables	14
2.2.3. Contabilidad financiera.....	15
2.2.4. Estados financieros	15
2.2.5. Clasificación de los Estados Financieros.....	18
2.2.6. Finanzas	25
2.2.7. Análisis financiero	26
2.2.8. La Interpretación Financiera	28
2.2.9. Diferencia entre Análisis e Interpretación de Estados Financieros	28

2.2.10. Métodos de análisis de estados de financieros	28
2.2.11. Indicadores financieros.....	31
2.2.12. Toma de decisiones	37

CAPÍTULO III - MARCO METODOLÓGICO.....44

3.1. Enfoque, Diseño y tipo de investigación	45
3.1.1. Enfoque	45
3.1.2. Diseño	45
3.1.3. Tipo de investigación.....	45
3.2. Técnicas e Instrumentos	46
3.2.1. Técnicas	46
3.2.2. Instrumentos.....	47
3.3. Población y Muestra	47
3.3.1. Población	47
3.3.2. Muestra	47
3.4. Validez y Confiabilidad.....	48
3.4.1. Validez	48
3.4.2. Confiabilidad	48
3.5. Procedimiento para la Recolección de Datos	48
3.6. Procedimiento para el Análisis de los Datos	48

CAPÍTULO IV - PRESENTACION, INTERPRETACION Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS.....49

4.1. Presentación y Análisis de los Resultados.....	51
4.2. Análisis e Interpretación de los Datos	67

CONCLUSIONES.....	72
-------------------	----

RECOMENDACIONES	77
-----------------------	----

BIBLIOGRAFÍA	78
--------------------	----

ANEXOS Y APÉNDICES	80
--------------------------	----

Índice de Tablas

Table 1: Variables.....	7
Table 2: Análisis Vertical.....	54
Table 3: Análisis Vertical.....	55
Table 4: Análisis Horizontal.....	56
Table 5: Análisis Horizontal.....	58
Table 6- Capital Trabajo.....	63
Table 7- Liquidez.....	63
Table 8-Prueba Acida.....	64
Table 9- Solvencia.....	64
Table 10-Rotacion Cuentas por Cobrar.....	64
Table 11- Rotacion del Inventario.....	65
Table 12- Rotacion Cuentas por Pagar.....	65
Table 13-Endeudamiento.....	65
Table 14-Cubrimiento de Interes.....	65
Table 15-Utilidad Neta en Ventas.....	66
Table 16-Rentabilidad de Patrimonio.....	66
Table 17-Rendimiento de los Activos.....	66
Table 18-Margen de Utilidad Bruta.....	66

Índice de Gráficos

Gráfico 1: Resultados de encuesta, pregunta 1.....	51
Gráfico 2: Resultados de encuesta, pregunta 2.....	52
Gráfico 3: Resultados de encuesta, pregunta 3.....	59
Gráfico 4: Resultados de encuesta, pregunta 7.....	60
Gráfico 5: Resultados de encuesta, pregunta 4.....	61
Gráfico 6: Resultados de encuesta, pregunta 5.....	62
Gráfico 7: Resultados de encuesta, pregunta 6.....	63

RESUMEN

El presente trabajo de investigación “Análisis e Interpretación de Estados Financieros y su Importancia en la Toma de Decisiones en la Empresa GTECH S.R.L en los periodos 2019, 2020 y 2021” tiene como objetivo determinar el análisis e interpretación de los estados financieros en la toma de decisiones.

Para el desarrollo de la investigación se adoptó un enfoque descriptivo no experimental, ya que ayuda a comprender y profundizar la situación financiera de la empresa. Para la recolección de datos se utilizaron la técnica de entrevista y encuesta, con instrumentos de guías de preguntas y cuestionario, la muestra y población fueron los colaboradores del departamento de contabilidad, el juicio de los expertos es el método de validación, se realizó este trabajo aplicando los métodos como el análisis vertical, horizontal y las ratios financieras para mostrar la realidad económica y financiera de la empresa.

Finalmente, se concluye que el análisis de los estados financieros tiene un impacto significativo en la toma de decisiones de la empresa.

CONCLUSIONES

Al finalizar esta investigación sobre el tema "Análisis e interpretación de los estados financieros y su importancia en la toma de decisiones de la Empresa GTECH, S.R.L. en el periodo 2019 al 2021."

El análisis financiero es muy esencial, ya que nos permite diagnosticar como se encuentra la situación financiera de la empresa, analizar y pronosticar los riesgos, estrategias potenciales para tomar mejores decisiones sobre la situación, condiciones, actividades del negocio y su desarrollo para el futuro, después de haber analizado se ha podido llegar a las siguientes conclusiones:

Acatando u observando lo suscitado en el primer objetivo específico definido: **Describir como la evaluación y análisis de los indicadores financieros reflejan la situación económica de la empresa para tomar decisiones.** Según Hernández (2005), define el análisis financiero como una técnica de evaluación del comportamiento operativo de una empresa, que facilita el diagnóstico de la situación actual y la predicción de cualquier acontecimiento futuro; a su vez está orientado hacia la consecución de objetivos preestablecidos.

En lo referente al primer objetivo, los resultados obtenidos revelan que un 100 % considera que es indispensable para la toma de decisiones los resultados de un análisis financiero para GTECH, S.R.L., los colaboradores coinciden que los estados financieros son analizados e interpretados. De hecho, el análisis de los estados financieros es una herramienta muy importante y de gran utilidad a la hora de tomar decisiones gerenciales y directivas en una empresa porque permite conocer la tasa de crecimiento y los resultados operativos en un determinado período de tiempo.

Nos brinda la ventaja de tener acceso a crédito y además la posibilidad de avalar operaciones de transacciones de compra y venta en mercados internacionales.

Por medio de lo planteado en el segundo objetivo: **Determinar los análisis financieros necesarios para que la empresa GTECH, S.R.L. tome mejores decisiones.**

Según (Ortega Castro, Alfonso). "El objetivo del análisis financiero" es proporcionar elementos de juicio para interpretar la situación financiera de la empresa y tomar decisiones acertadas.

En cuanto a este objetivo dicha empresa realiza el análisis vertical y horizontal en sus estados financieros.

Al momento de realizar el análisis vertical en relación con la cuenta de Efectivo en caja y bancos se puede notar una disminución en el 2019 con un 13.71%, en el año 2020 se obtuvo 23.49% del activo; en el año 2021 obtuvo 24.25% del activo. Quiere decir que la empresa es rentable.

Se puede apreciar una disminución en las otras cuentas por cobrar para el 2020 con un 21.70% y para el 2021 se notó un pequeño aumento de 22.40% y con relación a las cuentas por cobrar relacionadas se puede observar muy claro las disminuciones para el 2020 con un 42.13% y para el 2021 con un 43.49%.

A nivel de los activos corrientes se observa un gran avance, ya que muestra para el 2021 un 93% del total de los activos.

Con relación a los activos no corrientes se visualiza un descenso en el 2020 y 2021 con un 7%, dando a que los equipos se le han dado de baja o ha sufrido por la depreciación.

La empresa muestra para el 2021 un aumento en su pasivo total, esto es debido a las cuentas por pagar comerciales que cuenta con un 68.62%.

Respecto al patrimonio, se visualiza una disminución para los años 2020 con 15.87% y el 2021 con 15.39% en la cuenta de utilidad acumulada, lo cual hubo una disminución de la rentabilidad.

Referente al análisis horizontal aplicado a los estados financieros de Gtech, S.R.L, logramos observar que en los periodos evaluados 2019-2021, los movimientos obtenidos, los efectos causados en las cuentas de los activos y pasivos corrientes a largo plazo, al comparar los dos años (2019-2020) en el análisis horizontal, el efectivo en caja y bancos se registró una diferencia de R\$ 1,890,996, en comparación con los próximos dos años (2020-2021), la diferencia fue de R\$ 641,088 lo que indica que la empresa está teniendo un buen progreso en términos de liquidez.

En cuanto a los pasivos totales, en la primera comparación (2019-2020), se muestra una diferencia de RD\$1,962,185, lo que indica un aumento de la deuda que perjudicará a la empresa, sin embargo, en la segunda comparación (2020-2021), algunos de los beneficios se muestran, ya que la empresa ha recaudado RD\$1,831,492, lo que significa que la empresa tiene una mejor ganancia en 2021.

No hay cambio de capital en la primera y segunda comparación; con respecto a la utilidad acumulada de la primera comparación (2019-2020), la empresa es negativa

RD\$900,425, pero en la segunda comparación (2020-2021), la empresa mostró lo contrario de RD\$232,393.

Después de haber observado dicho resultado, es relevante decir, el desempeño de la empresa en 2021 fue bueno, porque hubo muchas mejoras durante ese tiempo, y es importante señalar que estos montos se muestran claramente.

En otra parte, respecto al análisis aplicado al estado de resultados el propósito fue determinar cuánto han aumentado o disminuido las partidas económicas de la empresa, que es donde la empresa determina la gestión del período y toma acciones.

Para las ventas de 2019 a 2020 cayeron un 9%, y de 2020 a 2021 aumentaron un 15%. Para el costo de ventas para el período 2019-2020 se observa un aumento del 2% y para el período 2020-2021 conduce a un aumento del 15%.

En el caso de los gastos de venta del 2019 al 2020 aumentó un 288%, sin embargo, en el 2020-2021 disminuyó un 15%, con el objetivo de mejorar las ventas. En cuanto a los gastos administrativos de 2019 a 2020, disminuyeron un 24% debido al aumento en la contratación de personal y alguna mejora en los salarios, y aumentaron en 2020-2021 un 15%.

Los gastos financieros disminuyeron en 2019-2020 de 7% en comparación con 2020-2021, y hubo un aumento de 15%.

Los resultados en 2019-2020 disminuyeron un 22% y aumentaron en 2020-2021, ligeramente aumentados en un 16%.

En la encuesta realizada al área de contabilidad se pudo comprobar que la empresa aplica un 50% el análisis vertical y el otro 50% el análisis horizontal.

Conforme al tercer objetivo: **Identificar los principales indicadores financieros que inciden en la toma de decisiones financiera de la empresa GTECH, S.R.L.** El análisis financiero de una empresa se basa en el cálculo de los indicadores financieros que principalmente expresen la liquidez solvencia, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad de una entidad. La importancia del análisis financiero se da cuando a una empresa le permite identificar sus aspectos económicos y financieros mostrando así las condiciones en la que opera, en cuanto a los niveles mencionados. (López Sánchez & Guevara, 2015).

Es la aplicación de métodos y técnicas que tienen como objetivo proporcionar elementos de juicio, para interpretar la situación financiera de la empresa y tomar decisiones acertadas. (Ortega Castro, Alfonso).

(Linares, Farreras, Ferrer, & Rebaseda, 2013). Dice que el análisis financiero se concentra en el estudio del volumen que presenta la entidad para enfrentar su endeudamiento tanto a largo como a corto plazo.

El análisis financiero establece su importancia en que es una forma exclusiva de saber cómo está una empresa, en motivos de tomar decisiones para conseguir los objetivos de originar utilidades y ganancias. Es útil para medir decisiones escogidas por los directivos de una empresa. Por lo general este estudio se realiza con base en estadísticas e información existente, por lo que el análisis no hace énfasis en lo que sucederá. Aun cuando evaluando los sucesos pasados de una empresa con el estudio financiero se pueden hacer pronósticos (Morelos, Fontalvo, & De La Hoz, 2012).

Los resultados obtenidos al analizar los estados financieros de Gtech, S.R.L., respecto a los principales indicadores que inciden en la toma de decisiones podemos identificar los siguientes:

La liquidez, margen de utilidad bruta, Rotación cuentas por cobrar, Endeudamiento, Solvencia, Rentabilidad de patrimonio (ROE), Rotación cuentas por pagar, Rendimiento de los Activos (ROA) y el Margen de Utilidad Bruta (MUB).

Respecto al cuestionario aplicado al departamento de contabilidad pudimos confirmar que dichos indicadores representan Según el 50% de los encuestados indican que del 60% al 70% es importante utilizar los indicadores financieros para la toma de decisiones y el otro 50 % restante nos muestra que es del 80% al 90% al momento de tomar las decisiones en Gtech, S.R.L

Finalmente concluyendo con el objetivo general de la investigación **Determinar cómo los análisis e interpretación de los Estados Financieros en la empresa “GTECH, S.R.L.” inciden en la toma de decisiones, para el periodo del 2019 al 2021.**

Es importante Analizar e interpretar los estados financieros, porque influyen en la toma de decisiones, debido a que nos genera acción y uso de recursos que deben traer resultados rentables, por lo tanto, ese accionar debe basarse en información confiable como la que proveen los estados financieros.

También porque permite identificar si ha habido un crecimiento en las operaciones, fruto del logro de los objetivos establecidos en el plan estratégicos, permitir la continuidad en las operaciones y el incremento patrimonial de la empresa.

Desde nuestro punto de vista podemos concluir que la empresa GTECH, S.R.L., ha demostrado que implementa el análisis de los indicadores financiero siempre que tiene que tomar decisiones respecto a la situación financiera de la empresa. Sus decisiones se

basan en información contable, y como herramienta de medición de resultados y cumplimiento de objetivos, el análisis de sus estados financieros les ayuda a tomar decisiones gerenciales seguras.

En conclusión, el análisis de los estados financieros inferidos tiene un impacto significativo en todas las decisiones de la empresa GTECH, S.R.L.

BIBLIOGRAFÍAS

- Arias Toma, R. (2016). Influencia De Los Estados Financieros En La Toma De Decisiones Gerenciales De La Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L., Periodos 2014 – 2015. (Tesis De Titulo). Universidad Nacional Del Altiplano, Puno, Perú.
- Bove, R. X. (2009). *Análisis Financiero*. Obtenido de http://www.andragogy.org/_Cursos/Curso00169/Temario/pdf%20leccion%202/T EMA_2_pyme.pdf.
- Chiavenato Idalberto. Administración en los Nuevos Tiempos. 10ma. ed. Editorial: Mcgraw-hill, Colombia, 2004.
- Chura Masco, Ismael (2013) Análisis Económico Y Financiero del CIS Servicentro de la UNA – Puno e Incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales, Periodos 2009 – 2010. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno.
- Coyla Limachi, Mario Jimmy (2015) El análisis financiero para la toma de decisiones en la empresa operadora SURPERU S.A., periodos 2012-2013. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno.
- Dominguez, P. R. (2007). *Manual de Análisis Financiero*. Instituto Europeo de Gestion Empresarial.
- Ferrer Quea, A. (2012). Estados Financieros - Analisis e Interpretación por Sectores Economicos (Primera Edicion). Lima - Perú: Editorial Instituto Pacífico S.A.C.
- Flores Soria, Jaime. (2015). Análisis Financiero para Contadores y su Incidencia en la NIIF. Lima: Pacífico Editores S.A.C.
- Huanacuni Mamani, Lily Marizol (2012) Evaluación de la situación económica - financiera y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa GALENO S.A.C. periodos 2009 -2010. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno.
- John, B. O. (1984). *Análisis Financiero, Guía Técnica para la toma de decisiones*. Mexico: Mc GrawHill.
- López Casigña, L. B. (2017). Análisis a los Estados Financieros y su incidencia en la Toma de Decisiones de “Almacenes León”, período 2014-2015. Obtenido de

<http://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/3879/1/UNACH-EC-FCP-CPA-20170030.pdf>

Los Estados Financieros (2012). Luna Jesús y Mejía Ciro. Reporte Financiero La Toma de Decisiones con Información Oportuna. KPMG.

Nakasone, G. T. (2005). Análisis de estados financieros para la toma de decisiones. Perú: fondo editorial.

O'Donnell, F. Y. (2009). *Toma de decisiones*. Argentina: Libertad.

Pérez, J., & Merino, M. (2016). *Definición De Recolección De Datos*. Recuperado 3 septiembre, 2019, de <https://definicion.de/recoleccion-de-datos>.

Ribbeck Gomez, C. (2014). Análisis E Interpretación De Estados Financieros: Herramienta Clave Para La Toma De Decisiones En Las Empresas De La Industria Metalmeccánica Del Distrito De Ate Vitarte, 2013. (Tesis De Titulo). Universidad San Martin De Porres, Lima, Perú.

Riquelme, M. (2019). Toma De Decisiones: Concepto De Vital Importancia En La Empresa. Recuperado 4 diciembre, 2019, de https://www.webyempresas.com/tomaddecisiones/#Como_se_toman_las_decisiones_en_las_organizaciones.

Sánchez, G. (2006) Análisis e Interpretación de la Información Contable. Madrid: Pirámide.

Tanaka Nakasome, G. (2005). Analisis de los Estados Financieros para la Toma de Decisiones (Primera Edicion). Lima - Perú: Editorial de la Ponteficia Universidad Catolica del Perú.

INSTRUCCIONES PARA LA CONSULTA DEL TEXTO COMPLETO:

Para consultar el texto completo de esta tesis debe dirigirse a la Sala Digital del Departamento de Biblioteca de la Universidad Abierta para Adultos, UAPA.

Dirección

Biblioteca de la Sede – Santiago

Av. Hispanoamericana #100, Thomén, Santiago, República Dominicana

809-724-0266, ext. 276; biblioteca@uapa.edu.do

Biblioteca del Recinto Santo Domingo Oriental

Calle 5-W Esq. 2W, Urbanización Lucerna, Santo Domingo Este, República

Dominicana. Tel.: 809-483-0100, ext. 245. biblioteca@uapa.edu.do

Biblioteca del Recinto Cibao Oriental, Nagua

Calle 1ra, Urb Alfonso Alonso, Nagua, República Dominicana.

809-584-7021, ext. 230. biblioteca@uapa.edu.do