



UNIVERSIDAD METROPOLITANA DE EDUCACIÓN,  
CIENCIA Y TECNOLOGÍA

Decreto Ejecutivo 575 del 21 de julio de 2004  
Acreditada mediante Resolución N°15 del 31 de octubre de 2012

Maestría: en Administración de Negocios con Énfasis en Finanzas  
Empresariales

**LINEAMIENTOS ESTRATÉGICOS PARA LA TOMA DE DECISIONES DE  
LAS IPS BASADOS EN EL ANÁLISIS DE SUS ESTADOS FINANCIEROS**

Tutor

Dr. Romel Ramón González Díaz

Elaborado por:

Mabel Judith Urango Galván

Panamá, 02 de febrero de 2018



UNIVERSIDAD METROPOLITANA DE EDUCACIÓN,  
CIENCIA Y TECNOLOGÍA

Decreto Ejecutivo 575 del 21 de julio de 2004  
Acreditada mediante Resolución N°15 del 31 de octubre de 2012

Maestría: en Administración de Negocios con Énfasis en Finanzas  
Empresariales

**LINEAMIENTOS ESTRATÉGICOS PARA LA TOMA DE DECISIONES DE  
LAS IPS BASADOS EN EL ANÁLISIS DE SUS ESTADOS FINANCIEROS**

Informe presentado como requisito para optar al grado de Magister en  
Administración de Negocios con Énfasis en Finanzas Empresariales

Tutor  
Dr. Romel Ramón González Díaz

Elaborado por:  
Mabel Judith Urango Galván

Panamá, 02 de febrero de 2018



**UNIVERSIDAD METROPOLITANA DE EDUCACIÓN,  
CIENCIA Y TECNOLOGÍA**

**Decreto Ejecutivo 575 del 21 de julio de 2004  
Acreditada mediante Resolución N°15 del 31 de octubre de 2012**

**Maestría: en Administración de Negocios con Énfasis en Finanzas  
Empresariales**

**LINEAMIENTOS ESTRATÉGICOS PARA LA TOMA DE DECISIONES DE  
LAS IPS BASADOS EN EL ANÁLISIS DE SUS ESTADOS FINANCIEROS**

**Autora:**

---

**Mabel Judith Urango Galván**

E-mail: [maurango@gmail.com](mailto:maurango@gmail.com)

**Tutor:**

---

**Dr. Romel Ramón González Díaz**

Panamá, 02 de febrero de 2018



**UNIVERSIDAD METROPOLITANA DE EDUCACIÓN,  
CIENCIA Y TECNOLOGÍA**

**Decreto Ejecutivo 575 del 21 de julio de 2004  
Acreditada mediante Resolución N°15 del 31 de octubre de 2012**

**Maestría: en Administración de Negocios con Énfasis en Finanzas  
Empresariales**

**Tutor:**

Dr. Romel Ramón González Díaz

**Autora:**

**Mabel Judith Urango Galván**

**Jurados:**

\_\_\_\_\_  
Jurado 1

\_\_\_\_\_  
Jurado 2

Este trabajo fue evaluado y su calificación es: \_\_\_\_\_

Panamá, 02 de febrero de 2018

## **DEDICTORIA**

En primer lugar, a Dios por permitirme de llegar este momento especial de mi vida, por haberme dado la fuerza y la sabiduría, por los triunfos y los momentos difíciles que me han enseñado a valorarlo cada día más.

A mi esposo por estar siempre presente, acompañándome para poderme realizar y a mi madre por su consejos y apoyo incondicional.

**Mabel Judith Urango Galván**

## **AGRADECIMIENTO**

Al dulce Espíritu Santo, gracias porque me ha iluminado y guiado durante este tiempo en mi proceso de aprendizaje, porque sin el no hubiese sido posible ya que son promesas hechas por Dios y es por eso que hoy toda la honrra y la gloria es para Dios. A mi esposo por su comprensión y paciencia durante este tiempo y a mi madre por sus sabios concejos

## TABLA DE CONTENIDO

a. Cubierta o carátula.	1
b. Portada	2
c. Frontispicio	3
d. Página de evaluación.	4
e. Dedicatoria.	4
f. Agradecimiento.	6
g. Tabla de contenido.	7
h. Tabla de cuadros.	10
i. Tabla de Graficos	11
j. Resumen.	12
k. Abstrac.	13
l. Introducción	14

### Capítulo I: Contextualización del problema

a. Planteamiento del problema.	19
b. Objetivos de la investigación.	23
c. Objetivo general.	23
d. Objetivos específicos.	23
e. Justificación e impacto.	24
f. Alcances y limitaciones.	25

### Capítulo II: Marco teórico

a. Antecedentes de la investigación	28
a.1. Antecedentes históricos	28
a.2. Antecedentes investigativos	29
b. Bases teóricas, conceptuales y legales	35
b.1. Estados financieros	35
b.1.1. Importancia de los estados financieros	37
b.1.2. Naturaleza de los estados financieros	38

b.1.3. Objetivos de los estados financieros	39
b.1.4. Limitaciones de los estados financieros	40
b.1.5. Tipos de estados financieros	42
b.1.5.1. Balance general	43
b.1.5.1.1. Activo	45
b.1.5.1.2. Activo circulante	46
b.1.5.1.3. Caja y bancos	46
b.1.5.1.4. Cuentas a cobrar comerciales	47
b.1.5.1.5. Otras cuentas por cobrar	48
b.1.5.1.6. Anticipo clientes	49
b.1.5.1.7. Inventario trabajos en proceso	50
b.1.5.1.8. Activos no circulantes	51
b.1.5.1.9. Propiedad, planta y equipos	52
b.1.5.1.10. Terreno	53
b.1.5.1.11. Edificaciones	54
b.1.5.1.12. Instalaciones industriales	55
b.1.5.1.13. Maquinarias y equipos	55
b.1.5.1.14. Mobiliarios y vehículos	56
b.1.5.1.15. Depreciación y amortización acumulada	58
b.1.5.1.16. Depósitos dados en garantía	59
b.1.5.1.17. Cuentas por cobrar empleados	60
b.1.5.1.18. Pasivo	61
b.1.5.1.19. Pasivo a corto plazo (circulante)	61
b.1.5.1.20. Sobregiro bancario	62
b.1.5.1.21. Efectos a pagar	63
b.1.5.1.22. Cuentas a pagar comerciales	63
b.1.5.1.23. Cuentas a pagar retenciones	64
b.1.5.1.24. Gastos acumulados por pagar	65
b.1.5.1.25. Otras cuentas por pagar	65

b.1.5.1.26.	Pasivo a largo plazo (no circulante)	66
b.1.5.1.27.	Cuentas por pagar accionistas	67
b.1.5.1.28.	Prestaciones sociales por pagar	68
b.1.5.1.29.	Patrimonio	68
b.1.5.1.30.	Capital social	69
b.1.5.1.31.	Utilidades no distribuidas	70
b.1.5.1.32.	Reserva legal	70
b.1.5.2.	Estado de resultado integral	71
b.1.5.2.1.	Ingreso	72
b.1.5.2.2.	Contratos ejecutados	73
b.1.5.2.3.	Otros ingresos	73
b.1.5.2.4.	Costos	74
b.1.5.2.5.	Inventario inicial trabajos en proceso	75
b.1.5.2.6.	Mano de obra directa	75
b.1.5.2.7.	Costos varios (costos indirectos)	76
b.1.5.2.8.	Inventario final trabajos en proceso	76
b.1.5.2.9.	Gasto	77
b.1.5.2.10.	Contribuciones	78
b.1.5.2.11.	Depreciación y amortización	78
b.1.5.2.12.	Gastos financieros	80
b.1.5.2.13.	Gastos generales	81
b.1.5.2.14.	Utilidad o pérdida del ejercicio	81
b.1.5.3.	Estado de movimiento de efectivo	82
b.1.5.3.1.	Partidas que integran el movimiento de efectivo	
	actividad operativa	83
b.1.5.3.2.	Actividad de inversión	84
b.1.5.3.3.	Actividad de financiamiento	85
b.1.5.3.4.	Estado de movimiento de las cuentas del patrimonio	85

b.2.	Métodos de análisis de los estados financieros	86
b.2.1.	Método vertical	87
b.2.2.	Método horizontal	88
b.2.3.	Indicadores financieros	89
b.2.3.1.	Indicadores de liquidez	90
b.2.3.2.	Razón corriente	93
b.2.3.3.	Prueba del ácido	94
b.2.3.4.	Capital de trabajo neto	95
b.2.3.5.	Indicadores de actividad	97
b.2.3.6.	Rotación de cuentas por cobrar	98
b.2.3.7.	Rotación de activos fijos	100
b.2.3.8.	Indicadores de rentabilidad	101
b.2.3.9.	Margen de utilidad neta	102
b.2.3.10.	Rendimiento sobre el capital contable	102
b.2.3.11.	Rentabilidad de los activos	103
b.2.3.12.	Indicadores de endeudamiento	105
b.2.3.13.	Nivel de endeudamiento	106
b.2.3.14.	Concentración de pasivos a corto plazo	107
b.3.	Políticas financieras	108
b.4.	Política gestión de recaudo.	109
b.5.	Política de capital de trabajo	110
b.6.	Equilibrio financiero	111
b.7.	Toma de decisiones	112
b.7.1.	Tipos de toma de decisiones.	117
b.7.1.1.	Decisiones programadas	118
b.7.1.2.	Decisiones no programadas	119
b.7.2.	Etapas del proceso de toma de decisiones	120

b.7.2.1.	Identificación del problema.	122
b.7.2.2.	Alternativas de decisión.	123
b.7.2.3.	Evaluación de la eficacia de la decisión.	124
c.	Sistema de variables	125
d.	Operacionalización de las variables	126
<b>Capítulo III: Marco metodológico</b>		
a.	Naturaleza de la Investigación	129
b.	Tipo de investigación	129
c.	Diseño de la investigación	130
d.	Población y Muestra.	131
e.	Técnicas e instrumentos de recolección de datos	132
f.	Validez y confiabilidad	133
g.	Técnicas de análisis de la investigación.	135
h.	Procedimientos de la investigación.	136
<b>Capítulo IV: Resultados de la investigación</b>		
a.	Procesamiento y Análisis de los datos.	139
<b>Capítulo V: Conclusiones y Recomendaciones</b>		
a.	Conclusiones	164
b.	Recomendaciones	167
<b>Capítulo VI: Propuesta de Solución al problema</b>		
a.	Formulación de lineamientos estratégicos	173

Bibliografía

Anexos

Anexo A.- Instrumento de recolección de datos.

Anexo B.- Instrumento de validación

169

UNMECIT

<b>LISTA DE CUADROS</b>		
<b>N°</b>	<b>Descripción</b>	<b>Pag.</b>
1	Cuadro 1.- Operacionalización de las Variables	37
2	Cuadro 2. Baremo para el Coeficiente de Alfa de Cronbach	96
3	Cuadro 3.- Baremo de interpretación de los resultados para el análisis de la variable: Toma de decisiones.	102
4	Cuadro 4.- Análisis de la dimensión: Tipo de toma de decisiones.	102
5	Cuadro 5.- Análisis del indicador: decisiones programadas.	104
6	Cuadro 6.- Análisis del indicador: decisiones no programadas.	106
7	Cuadro 7.- Análisis de la dimensión: Etapas de la toma de decisiones.	113
8	Cuadro 8.- Análisis de la Indicador: Identificador del problema.	114
9	Cuadro 9.- Análisis de la Indicador: Alternativas de decisión.	115
10	Cuadro 10.- Análisis de la Indicador: Evaluación de la efectividad de la decisión.	116
11	Cuadro 11.- Análisis de los Estados financieros.	117
12	Cuadro 12.- Fases Lineamientos Estratégicos para la Toma de Decisiones de la IPS Amigos de la Salud	119

**LISTA DE GRÁFICOS**

<b>N°</b>	<b>Descripción</b>	<b>Pag.</b>
1	<b>Gráfico 1.-</b> Análisis del Capital de Trabajo.	37
2	<b>Gráfico 2.-</b> Análisis del Razón Circulante.	96
3	<b>Gráfico 3.-</b> Análisis del Razón Prueba del Ácido.	102
4	<b>Gráfico 4.-</b> Análisis del Margen Bruto.	102
5	<b>Gráfico 5.-</b> Análisis del Margen Operacional.	104
6	<b>Gráfico 6.-</b> Análisis del Margen Neto.	106
7	<b>Gráfico 7.-</b> Análisis del Ratio de Endeudamiento.	113
8	<b>Gráfico 8.-</b> Análisis del Ratio de Deuda.	114
9	<b>Gráfico 9.-</b> Análisis del Ratio de Endeudamiento a Largo Plazo	115
10	<b>Gráfico 10.-</b> Análisis de Endeudamiento a Corto Plazo.	116

**Mabel Judith Urango Galván**

## **LINEAMIENTOS ESTRATÉGICOS PARA LA TOMA DE DECISIONES DE LAS IPS BASADOS EN EL ANÁLISIS DE SUS ESTADOS FINANCIEROS**

**Maestría: en Administración de Negocios con Énfasis en Finanzas  
Empresariales**

**Panamá, 02 de febrero de 2018**

### **RESUMEN**

Esta investigación tuvo como objetivo proponer lineamientos estratégicos para la toma de decisiones de la junta directiva de la IPS Amigos de la Salud, basados en el análisis de los estados financieros (2015, 2016 y 2017), se fundamentó teóricamente con los aportes de Van Horne (2004), Serna (2005), García (2006), Saldivar (2006), Díaz (2008), Hernández (2009), entre otros. Por otra parte, también la variable relacionada con la toma de decisiones, sustentada por Munch y Garcia (2003), Robbins (2004), Koontz y Weihrich (2004), McLuhan (2002), Lenner y Baker (2006), Chiavenato (2009), entre otros. Se desarrolló bajo el enfoque epistemológico positivista, con una metodología cuantitativa, el tipo de investigación proyectiva con nivel descriptivo, la población estuvo constituida por 5 directores que integran la IPS Fundación Amigos de la Salud y los estados financieros auditados (Balance General y los Estado de Resultados) de los años: 2015,2016 y 2017, no se acude al muestreo, para recolectar los datos se elaboró un instrumento con 15 ítems de varias alternativas de respuesta, validado por juicio de expertos y validez discriminante, la confiabilidad fue de 0,85; adicionalmente se aplicó una ficha de observación para obtener datos de los estados financieros, los datos se procesaron con la estadística descriptiva. Los resultados evidenciaron que las decisiones tomadas por los directivos de la IPS Amigos de la salud en cuanto a los análisis financieros han sido desacertadas, por otro lado, los directivos carecen de políticas administrativas y financieras para la toma de decisiones rutinarias y generalmente sus decisiones en cualquier ámbito son a través de la improvisación y emociones del momento, por lo que se propuso un modelo para la toma de decisiones programadas y no programadas, así como algunas políticas administrativas y financiera que puedan coadyuvar al mejoramiento de las actividades de la Institución.

**Palabras Claves:** IPS, Análisis de los Estados Financieros, Toma de decisiones y Lineamientos Estratégicos.

**Mabel Judith Urango Galván**

**STRATEGIC GUIDELINES FOR THE DECISION-MAKING OF THE IPS  
IPSAS BASED ON THE ANALYSIS OF THEIR FINANCIAL STATEMENTS**

Master's degree: in Business Administration with Emphasis in Business Finance

Panamá, February 02, 2018

**ABSTRACT**

The objective of this research was to propose strategic guidelines for the decision making of the board of directors of the IPS Amigos de la Salud, based on the analysis of the financial statements (2015, 2016 and 2017), theoretically based on the contributions of Van Horne (2004), Serna (2005), García (2006), Saldivar (2006), Díaz (2008), Hernández (2009), among others. On the other hand, also the variable related to decision making, supported by Munch and Garcia (2003), Robbins (2004), Koontz and Weihrich (2004), McLuhan (2002), Lenner and Baker (2006), Chiavenato (2009) ), among others. It was developed under the positivist epistemological approach, with a quantitative methodology, the type of projective research with a descriptive level, the population was constituted by 5 directors that make up the IPS Friends of Health Foundation and the audited financial statements (Balance Sheet and the State of Results) of the years: 2015,2016 and 2017, we did not go to the sampling, to collect the data we developed an instrument with 15 items of several response alternatives, validated by expert judgment and discriminant validity, the reliability was 0, 85; In addition, an observation form was applied to obtain data from the financial statements, the data were processed with descriptive statistics. The results showed that the decisions taken by the directors of the IPS Friends of health in terms of financial analysis have been wrong, on the other hand, managers lack administrative and financial policies for making routine decisions and generally their decisions in any field is through the improvisation and emotions of the moment, for which a model was proposed for the decision making of programmed and unscheduled, as well as some administrative and financial policies that can contribute to the improvement of the activities of the Institution.

**Keywords:** IPS, Analysis of Financial Statements, Decision Making and Strategic Guidelines.

## INTRODUCCIÓN

La crisis en el sistema de salud colombiano se ha agudizado en los últimos años, observándose en el mercado deterioro de la calidad de los centros asistenciales (IPS), quienes dependen económicamente de las EPS por concepto de prestación de servicios de salud a los usuarios de dicho sistema, sin embargo, frecuentes retrasos en la recuperación de las carteras de las IPS que en ocasiones a superado los 150 días, ha ocasionado que el 20% de las Instituciones Prestadores de Servicio de Salud no cuenten con la liquidez necesaria para efectuar sus operaciones con normalidad y han recurrido al endeudamiento con entidades financieras, hasta el punto que se han declarado en quiebra.

Teniendo en cuenta este panorama, se debe manifestar que las IPS, deben considerar en su planificación financiera dichos retrasos para la recuperación de la cartera, con el fin de establecer medidas que minimicen los daños que pueda ocasionar la falta de liquidez, frente a los compromisos con terceros a corto plazo (proveedores, pago de nómina de trabajadores, entre otros), en caso de no hacerlo, la organización puede quedar sin un fondo de trabajo suficiente para hacer frente a las necesidades operacionales del negocio.

Con base a lo planteado, la presente investigación tiene como objetivo proponer lineamientos estratégicos para la toma de decisiones de la junta directiva de la IPS Amigos de la Salud, basados en el análisis de los estados financieros (2015, 2016 y 2017).

Para el logro de este objetivo, la investigación se estructura en cinco capítulos a saber:

Capítulo I: El problema, el planteamiento y formulación del problema, objetivos, justificación y delimitación del estudio. El capítulo II: Marco Teórico

contiene: antecedentes de la investigación, bases teóricas, conceptualización y cuadro de operacionalización de las variables. El Capítulo III, contiene el marco metodológico, enfoque epistemológico, tipo y diseño de la investigación, la población, técnicas e instrumentos de recolección de datos, la técnica estadística para procesar la información y el procedimiento de la investigación.

El capítulo IV, los resultados del estudio, contiene el análisis e interpretación de los resultados. El Capítulo V, contiene los lineamientos estratégicos elaborado respondiendo al diagnóstico realizado. También se incorpora las conclusiones y recomendaciones del estudio, las referencias bibliográficas y los anexos correspondientes

**CAPITULO I**  
**CONTEXTUALIZACIÓN DEL PROBLEMA**

## **CAPÍTULO I**

### **CONTEXTUALIZACIÓN DEL PROBLEMA**

#### **a. Planteamiento del Problema**

Los procesos de globalización e internacionalización han introducido en las organizaciones una serie vertiginosa de cambios relacionados con el modo de gerenciar las mismas, todo ello con la intención de adaptarse a la dinámica económica y social que trae consigo dichos cambios, con el fin de conducir de forma acertada una empresa, es por ello que se necesita de información financiera oportuna y precisa, confiable y accesible que sirva a la gerencia para tomar decisiones sobre un tema determinado.

En Latinoamérica se ha observado un notable crecimiento en las pequeñas y medianas empresas (PyMe's) debido a su expansión que aportan el 3% en el crecimiento del PIB Latinoamericano, en el caso de Colombia se pronostica para el 2018 un crecimiento de 3,6% de su PIB, según datos de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL, 2017). Dicho crecimiento económico, se debe al 80% de los aportes presentados por las PyMe's en sus distintos sectores.

En el sector salud, Colombia vive una crisis en su sistema que supera lo económico y está afectando lo social, pues involucra a todas las personas del sistema, quienes sufren frecuentemente el deterioro de la calidad de las Instituciones Prestadoras de Salud (IPS), debido a que los últimos años el crecimiento de la prestación de los servicios de salud se ha incrementado en un 40% según (Opinion y Salud, 2016), sin embargo, este crecimiento no está acompañado de un pago oportuno por parte de las Entidades Promotoras de la Salud (EPS), y se puede observar un evolución en las carteras, pero con cierre de otras instituciones por falta de liquidez.

De acuerdo al análisis efectuado por (Asociación Colombiana de Clínicas y Hospitales, 2017), en un sondeo a 146 instituciones, de las 320 afiliadas que tiene, se reportó este año una cartera de \$7,1 billones, 63% de esa cifra corresponde a cartera vencida por encima de 180 días. Si se lleva esa cifra a todo el sector, el monto podría superar los \$12 billones, esto demuestra que, si bien la venta de servicios crece, se viene envejeciendo rápidamente en la cartera de las entidades, las entidades que más demoran los pagos son aquellas vinculadas con el sector público. Es importante destacar, que para las IPS, clínicas y hospitales es fundamental que fluyan los recursos, porque la mayoría de sus gastos son de corto plazo y recurrentes, como la nómina o el pago de insumos o medicamentos, ocasionando problemas de liquidez reflejados en sus estados financieros.

Por consiguiente, dicha situación se agudiza en el municipio Montería del departamento de Córdoba donde las EPS CONFACOR, MUTUALSER, COMPARTA y COOSALUD presentan un periodo promedio de pago a la IPS Amigos de la Salud de 180 días, situación que puede ser insostenible para cualquier organización, quienes deben honrar sus compromisos a terceros en menos de 90 días, generando un flujo de caja negativo, ocasionando la búsqueda de financiamientos en entidades de créditos, para poder mantener sus operaciones, es por ello que se crea la necesidad de efectuar un análisis constante a los estados financieros para poder tomar decisiones acertadas y minimizar los riesgos de quiebra.

Por lo tanto, el análisis de estados financieros según (Gerencie, 2016), lo define como el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros, el objetivo fundamental de la contabilidad de una empresa es suministrar información sobre la misma a un

amplio conjunto de posibles usuarios o destinatarios de dicha información para ayudarles a tomar decisiones.

Para cumplir con esta finalidad, el sistema contable genera unos documentos conocidos como estados financieros o estados contables. Estos documentos, elaborados conforme a unas reglas predefinidas, proporcionan información sobre la situación económico-financiera de una empresa y sobre los distintos flujos que han modificado dicha situación a lo largo del tiempo” (Ortega, 2006).

Por lo tanto el análisis financiero busca proporcionar los datos más sobresalientes de forma concreta del estado financiero tanto actual como de años anteriores para obtener de ser necesaria una comparación, así poder tomar de decisiones que resulten benéficas para la empresa. Lo anterior nos lleva a considerar que el propósito del análisis de los estados financieros es la transformación de la información de los estados financieros a una forma que permita utilizarla para conocer la situación financiera y económica de una empresa para facilitar la toma de decisiones”. (Gerencie, 2010).

Ignorar el análisis de los estados financieros en la toma de decisiones por parte de la Junta directiva y gerencia, puede ocasionar una catástrofe financiera, por lo cual es necesario conocer las razones por lo que se toman decisiones erradas, según (García, 2016) existen cuatro razones por las que se toman malas decisiones, el principal motivo es porque estamos afectados por los sesgos cognitivos que nos ponen en un estado irracional de aparente normalidad, pero realmente uno no está actuando de forma racional.

Además de lo anterior, otras razones que afectan la toma de decisiones es no tener la información requerida y necesaria, las emociones también influyen, como por ejemplo, la rabia, frustración, miedo y tristeza, finalmente, utilizamos atajos mentales a la hora de decidir. Todo ello trae como

consecuencias, las establecidas por (Milkman, Chugh, & Bazerman, 2008), mala priorización de tareas o decisiones precipitadas realizadas en el último momento, generalmente ocasionan resultados que afectan la calidad de los productos o servicios. Del mismo modo, las malas decisiones sobre asignación de recursos pueden interferir en el flujo de trabajo y crear situaciones de emergencia.

Los errores son causados por la mala toma de decisiones y ocupan tiempo y recursos valiosos para corregirlos. Las empresas se ven afectadas por el sesgo de la decisión, una condición por la cual las decisiones se toman de forma prematura, lo que aumenta la probabilidad de errores costosos. El sesgo de la decisión puede venir de la sobrecarga de información, presión de los plazos, opciones excesivas o la falta de juicio de los que toman las decisiones.

En virtud de lo expuesto con anterioridad, se recomienda realizar de manera correcta el proceso de toma de decisiones, (García, 2016) destaca la necesidad de orientar los datos, donde se analicen los datos, asimismo las medidas deben tomarse en grupo y no de forma individual, para tener varios argumentos que den finalmente la orientación acertada.

Con todo este panorama financiero, la investigadora se planteó analizar los estados financieros y la toma de decisiones de la IPS Amigos de la salud en el departamento de Córdoba Colombia (periodo 2015-2017), planteándose la siguiente interrogante ¿Cuáles son los lineamientos estratégicos para la toma de decisiones en la IPS Amigos de la Salud, teniendo en cuenta el análisis de los estados financieros municipio Montería, departamento de Córdoba (2015, 2016 y 2017).

Para lograr despejar la anterior interrogante, se plantan las siguientes preguntas de investigación:

¿Cuáles elementos son considerados para la toma de decisiones de la junta directiva de la IPS Amigos de la Salud, municipio Montería, departamento de Córdoba?

¿Cómo es el proceso utilizado para la toma de decisiones de la junta directiva de la IPS Amigos de la Salud, municipio Montería, departamento de Córdoba?

¿Cómo es la relación entre el análisis de los estados financieros y toma de decisiones de la junta directiva de la IPS Amigos de la Salud, municipio Montería, departamento de Córdoba?

¿Cómo los lineamientos para la toma de decisiones de la junta directiva de la IPS Amigos de la Salud basados en los análisis de los estados financieros?

## **B. Objetivos de la Investigación**

### **1. Objetivo General**

Proponer lineamientos estratégicos para la toma de decisiones de la junta directiva de la IPS Amigos de la Salud, basados en el análisis de los estados financieros (2015, 2016 y 2017).

### **2. Objetivos Específicos**

- Identificar los elementos para la toma de decisiones de la junta directiva de la IPS Amigos de la Salud, municipio Montería, departamento de Córdoba.
- Describir el proceso de toma de decisiones de la junta directiva de la IPS Amigos de la Salud, municipio Montería, departamento de Córdoba.

- Analizar los estados financieros utilizados para la toma de decisiones de la junta directiva de la IPS Amigos de la Salud, municipio Montería, departamento de Córdoba (2015, 2016 y 2017).
- Diseñar lineamientos estratégicos para la toma de decisiones de la junta directiva de la IPS Amigos de la Salud, basados en el análisis de los estados financieros.

### **C. Justificación e impacto**

En la dinámica social colombiana los gobiernos han intentado de mejorar el sistema de salud efectuando algunos cambios, con el fin de agilizar los trámites administrativos para pagos a las organismos que integran el sector salud, por concepto de prestación del servicio a sus afiliados, sin embargo, han sido decisiones descontextualizadas que no han solucionado el fondo del problema, continuando el retraso en los pagos a las IPS , lo que ha generado iliquidez y quiebra del 15% de las mismas en los últimos 2 años según la (Asociación Colombiana de Clínicas y Hospitales, 2017). Por lo tanto, en este estudio se proponen lineamientos estratégicos para la toma de decisiones de la junta directiva de la IPS Amigos de la Salud, basados en el análisis de los estados financieros (2015, 2016 y 2017) con el fin de minimizar los riesgos de iliquidez.

Los lineamientos estratégicos para la toma de decisiones día a día se ha convertido en un tema controversial dentro del mundo empresarial, por ello, se ha centrado la presente investigación en el área del análisis de los estados financieros, enfocada específicamente en la propuesta de lineamientos estratégicos para la junta directiva de la IPS Amigos de la salud, con el propósito de obtener la optimización del rendimiento del capital, mejorando a su vez la toma de decisión financiera de los recursos de la empresa a través

del diagnóstico, con el fin de obtener una revisión real de su liquidez y poder diseñar planes de acciones para los distintos escenarios.

Dicha investigación desde el punto de vista teórico, ofreció la oportunidad de ampliar y profundizar los conocimientos o enfoques de diferentes autores sobre las variables análisis de los estados financieros y la toma de decisiones en la IPS Amigos de la Salud, generando nuevos datos e información sistemática sobre su comportamiento ante las diversas situaciones generadas por la dinámica financiera de las EPS, permitiendo su permanencia; así como el éxito operacional y administrativo en su contexto empresarial.

Cabe destacar, el aporte social que se está brindando no solamente a la IPS como institución con fines de lucro, sino también a la prestación de su servicio a la salud, beneficiando a los usuarios, personal empleado, proveedores y comunidad en general, ya que un cierre por motivos de quiebra, transforma un problema empresarial a uno de ámbito laboral y social, por tal razón se ofrece una propuesta de lineamientos estratégicos, como una manera sencilla para mejorar el proceso de tomas de decisiones por parte de la junta directiva de la IPS Amigos de la Salud con el fin de minimizar los problemas de pagos por parte de las EPS.

#### **D. Alcance y Limitaciones**

En este estudio se presenta una propuesta de lineamientos estratégicos para la toma de decisiones de la IPS Amigos de la salud, teniendo en consideración el análisis de los estados financieros, facilitándole a la junta directiva un criterio de decisión para establecer planes de acciones

preestablecidos como políticas financieras, de acuerdo a las dinámicas que presentan realidades y necesidades financieras cambiantes.

Adicionalmente, la investigación se centra en el análisis de los estados financieros de los periodos 2015, 2016 y 2017, con el fin de pronosticar posibles tendencias y planes de acción basados en los referentes teóricos: Van Horne (2004), Serna (2005), García (2006), Saldivar (2006), Díaz (2008), Hernández (2009), entre otros. Por otra parte, también involucró la variable relacionada con la toma de decisiones, sustentada por Munch y Garcia (2003), Robbins (2004), Koontz y Weihrich (2004), McLuhan (2002), Lenner y Baker (2006), Chiavenato (2009), entre otros.

**CAPÍTULO II  
MARCO TEÓRICO**

## **CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO**

### **a.- Antecedentes Históricos e históricos**

#### **a.1.- Antecedentes Históricos**

La FUNDACION AMIGOS DE LA SALUD fue fundada el 25 de febrero de 2002, creada mediante resolución de la Gobernación de Córdoba # 0034, y mediante la iniciativa de un grupo de tres personas conformado por MARTHA ANA BERMUDEZ GAZABON, LUIS PEREIRA GONZALEZ Y DALGY BANDA HERNANDEZ, con la misión de prestar una atención integral a todas las personas, propiciando el bienestar de la salud y de la vida, con servicios que satisfagan de manera continua y permanente las necesidades como ser individual y familiar.

En la actualidad conforman la Junta Directiva de la FUNDACION AMIGOS DE LA SALUD; como representante legal Martha Ana Bermúdez Gazabon, con cédula de ciudadanía N°23.062.893 de San Benito Sucre; tesorera Astrid Bermúdez Gazabón con cédula de ciudadanía, # 43.415491 de Dabeiba Antioquia; como presidente Luis Alberto Pérez Bermúdez con cédula de ciudadanía N° 1.091.653.561 De Ocaña N:S, Hernando Pérez Bermúdez con cédula de ciudadanía N° 1.091.658.361 De Ocaña N:S, Luís Hernando Pérez Pallares con cédula de ciudadanía N° 88.135.804 De Ocaña N:S.

La fundación a lo largo de su existencia ha contraído contrato con 10 instituciones legalmente reconocidas en la región, de las cuales tan solo ha dejado de prestar sus servicios a dos de ellas como lo fueron, a la EPS SALUD VIDA S.A. y MANEXKA, a causa de la terminación de contrato. Con el otro grupo de entidades con las cuales se tiene contrato, existe la propensión a través del tiempo a incrementar la utilización de

los servicios, las cuales son: MUTUAL SER, COMFACOR, COMPARTA, CAJACOPI, COOMEVA, AMBUQ, AIC Y COOSALUD, Todo esto ha sido posible gracias a que la entidad ha venido trabajando para garantizar la calidad y eficiencia en sus servicios, creando confianza en todas estas instituciones.

Actualmente, La Fundación está dedicada a la prestación de servicios a las ARS y EPS con quienes posee contratos de prestación de servicios de salud de II, III y IV nivel de atención por la modalidad de atención por evento y en actividades de protección específica y detección temprana incluidas en plan de obligatorio de salud régimen subsidiado para el departamento de Córdoba, Antioquia y Sucre por valor de 4 mil millones al año. Dentro del portafolio ofrecido se encuentran los de: Urgencias, Hospitalización, Cirugía, Hemodinamia, UCI Adulto, Unidad de Quemados, Consulta externa, UCI Neonatal y Pediátrico, laboratorio, Unidad Renal, Unidad de generación de oxígeno y aire medicinal, e Imágenes Diagnosticas, en su mayoría bajo la modalidad de prestación directa y la subcontratación de aquellos servicios que aún no presta la entidad. La Fundación se encuentra actualmente ubicada en la calle 27 No. 11 – 35 en Montería – Córdoba.

### **a.2.- Antecedentes Investigativos**

A continuación se presentan algunas investigaciones relacionadas con las variables objeto de estudio, las mismas se tomaron con el objetivo de obtener conocimientos relacionados con el análisis de los estados financieros y la toma de decisiones, que permitan aplicarlos a la población seleccionada, para así realizar los análisis y recomendaciones necesarias.

En primer lugar, se encuentra el trabajo presentado por (Chirinos, Ferrer, Molina, & Rincón, 2016) el cual lleva por título “Análisis de los estados

financieros para los periodos 2011, 2012 y 2013 en la empresa Inmobiliaria Denu 2004, C.A". La referida investigación tuvo como propósito analizar los estados financieros para los periodos 2011, 2012 y 2013 en la empresa Inmobiliaria Denu 2004, C.A.

Para cumplir con este objetivo se utilizaron los enfoques teóricos de: Elizondo (2003), Guajardo (2004), Guadalupe (2004), Kennedy (2004), Marín (2004), Guzmán y Romero (2005), Corona (2005) Gómez (2005), Romero (2006), Montesinos (2007), Morales (2008), Carvalho (2009). La metodología utilizada fue de tipo descriptiva documental, bajo un diseño no experimental y longitudinal, con una población constituida con 12 documentos: Estado de situación financiera, Estado de resultado, Estado de flujo de efectivo y Estado de movimiento de patrimonio.

Se utilizó como técnica la observación documental, por lo que se elaboró un instrumento de recolección de datos siendo este una guía de observación documental conformado por los saldos de las cuentas que constituyen las unidades de análisis, el mismo fue validado por tres expertos en el área. De acuerdo a los resultados obtenidos, se tiene que el activo total de mayor porcentaje de participación es la partida de cuentas por cobrar, propiedad, planta y equipos junto con mobiliario reversándose en los siguientes dos (2) años. En total pasivo y capital, conformado por pasivo a largo plazo, depósito en garantía, otros pasivos y capital, donde la cuenta capital social es la de mayor participación, junto con superávit o déficit en los periodos analizados.

Los indicadores de liquidez no se midieron por cuanto no manejan inventarios y pasivo circulante, los de endeudamiento son favorables, en rentabilidad presentan debilidades en el manejo de ingresos, costos y gastos.

Por tal motivo se recomienda crear la partida de inventarios para la propiedad, planta y equipo para lograr el manejo eficaz de la información financiera.

De esta manera la investigación constituye un aporte importante desde el punto de vista teórico, pues sirvió de apoyo bibliográfico para desarrollar la presente investigación, debido a que su fundamentación se puede tomar como referencia base para la realización y desarrollo de la conceptualización de los términos relacionados con el presente estudio.

Seguidamente, (García, González, Palacio, & Rincón, 2015) presentan una investigación titulada “Análisis de los estados financieros para los periodos 2011, 2012 y 2013 de la empresa Servicios Eléctricos Gerardo Bernal, C.A”. La referida investigación tuvo como objetivo analizar los estados financieros para los periodos 2011,2012 y 2013 de la empresa Servicios Eléctricos Gerardo Bernal, C.A. La fundamentación teórica estuvo basada en la teoría de autores como Guajardo (2004), Brito (2009), Álvarez y otros (2004), Kennedy (2004), entre otros.

Desde el punto de vista metodológico la investigación se tipificó como descriptiva y documental. El diseño de la misma se enmarcó como no experimental, transversal descriptiva. La población estuvo conformada por doce (12) documentos, integrados por los estados financieros de la empresa Servicios Eléctricos Gerardo Bernal, C.A. Para la obtención de los datos se aplicó la observación directa y documental, cuyo instrumento estuvo representado por una guía de observación para los estados financieros conformado por (37) unidades de análisis, correspondiente a las cuentas que integran tipos de documentos.

Dicho instrumento de recolección fue validado juicio de 3 expertos de la Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Privada Dr. Rafael Belloso Chacín. El análisis de los datos se realizó de manera comparativa por

cada partida individual, estimando además indicadores financieros. De acuerdo a los resultados obtenidos, la empresa presenta dificultades para cancelar sus obligaciones, así como también ha reducido su capacidad de pago a corto plazo, también presentan una rotación de cuentas por cobrar en condiciones favorables, lo cual le permite asumir compromisos, sin embargo mantener los niveles de endeudamiento que en los periodos estudiados comprometerá el flujo de sus operaciones incumplimiento de pago antes terceros.

De acuerdo a los resultados se generaron recomendaciones referidas a la implementación de políticas que aseguren el cumplimiento de pagos de sus obligaciones, así como el establecimiento de estrategias que permitan disminuir costos y gastos, tomando en cuenta los indicadores financieros como herramienta para monitorear la gestión para lograr controlar las actividades económicas y financieras de la entidad.

La referida investigación sirvió de guía documental para el correcto análisis de los estados financieros en una empresa, sirviendo de guía consultiva a la hora de aplicar los distintos métodos de análisis para corroborar la situación y estado financiero en una organización.

Por otra parte, se presenta el estudio de (García K. , 2015), titulado “Sistemas de información contables y la toma de decisiones en la caja de compensación familiar de la guajira y BANAVIH en Venezuela”, Trabajo presentado como requisito para optar al Grado de Magíster en Gerencia Empresarial. La investigación tuvo como objetivo determinar la relación entre los sistemas de información contable y la toma de decisiones en la caja de compensación familia de la Guajira y Banavih en Venezuela. Se soportó en Viloría (2008), Peña (2008), Marcano (2009), Buonpensieri (2009), entre otros.

Metodológicamente la investigación fue descriptiva, correlacional, de campo, no experimental, transeccional.

La población quedó conformada por cinco (5) gerentes generales y cinco (5) de finanzas para la caja de compensación ubicadas en la Guajira, además de seis (6) gerentes generales y seis (6) de finanza para Banaviv en Venezuela, se estructuraron dos instrumentos. El primer cuestionario constituido por una totalidad de Veintisiete (27) ítems, con la finalidad de caracterizar los elementos, establecer las características y verificar condiciones que deben darse cuando se narran los sistemas de información contables, y el segundo instrumento, diseñado Diecisiete (17) ítems validados por cinco (5) expertos y para la confiabilidad se aplicó el coeficiente Alpha de Cronbach cuyo índice fue de 0,65 para la variable sistemas de informaron contable, y 0.98 para la variable toma de decisiones.

El análisis estadístico, permitió concluir que se obtuvo un coeficiente de correlación de Pearson de -0,08, a un nivel de significancia de 0.97, lo cual indica que hay una relación Correlación negativa muy débil entre las variables objeto de esta investigación significando con ello que los valores de la variable sistemas de información contables no influyen en los valores de la variable toma de decisiones en las empresas del sector funerario. Sus aportes son fundamentales en el análisis de los resultados del presente estudio.

Según (Guanipa, 2014), realizó un artículo arbitrado en la revista de CICAG titulado "inteligencia de negocios y toma de decisiones de los gerentes en la banca universal en Venezuela", este artículo tuvo como objetivo analizar la relación entre la inteligencia de negocios y la toma de decisiones en los gerentes en la banca universal de Venezuela. Se parte de la idea que la inteligencia de negocios es el sistema la información ejecutiva acumulada en

las organizaciones que incrementa la efectividad la toma de decisiones gerenciales.

Se reflexionó sobre el perfil de la inteligencia de negocios, áreas funcionales de la banca universal, la estructura jerárquica de la toma de decisiones, las disciplinas de las tomas de decisiones que se fundamentan en la inteligencia de los negocios. Fue un estudio de campo, descriptivo correlacional. Se concluyó que según los gerentes existe una correlación positiva muy fuerte entre la inteligencia de los negocios y la toma de decisiones, es decir, a mayor nivel de aplicabilidad de la inteligencia de negocios mayor será la efectividad de la toma de decisiones de los gerentes en la banca universal mientras los empleados consideran que entre la inteligencia de negocio y la toma de decisiones de los gerentes existe una correlación positiva moderada, lo cual significa que los altos valores en la inteligencia de negocio tienden a mostrar valores moderados en la toma de decisiones.

Los resultados aquí expuestos coinciden con los de (Fernández, 2011), quién elaboró un trabajo sobre toma de decisiones y la autonomía de gestión directiva en las escuelas básicas”, con el propósito de determinar la relación entre la toma de decisiones y a la autonomía de gestión directiva en las escuelas básicas de la parroquia concepción, municipio la Cañada de Urdaneta. Para el análisis de los datos se utilizó la estadística descriptiva (media aritmética) para los indicadores y dimensiones de las variables, utilizando el paquete estadístico SPSS. Luego se determinó el coeficiente de correlación de Pearson  $r= 0.40$  para el grado de relación entre las variables.

El presente artículo tiene relación en lo concerniente a las variables en estudio y la utilidad para la toma de decisiones que les ayudara en dar respuesta a esta, lo cual le va a permitir tener una clara definición de esta para

poder tomar decisiones oportunas. De igual forma sirve de aporte por los resultados encontrados y así poder brindarle las mejores recomendaciones a la IPS en estudio y poder darle respuesta a la relación de las dos variables de estudio.

## **b Bases Teóricas, Conceptuales y Legales**

Una vez definido el problema interés del estudio, definidos los objetivos que lo orientan, se debe realizar una descripción de las variables en la cual se expongan los rasgos más relevantes. En este contexto, se señalan que en las bases teóricas deben desarrollarse “una serie de aspectos que constituyen un cuerpo unitario por medio del cual se sistematizan, clasifican y relacionan entre si los fenómenos particularmente estudiados”

Por consiguiente, se presentan a continuación el desarrollo de la variable en sus dimensiones e indicadores, la definición conceptual y operacional de la misma y el cuadro de operacionalización donde se reseñan todos y cada uno de los elementos que la componen.

### **b.1. Estados financieros**

De acuerdo a lo planteado por (Fierro, 2003, pág. 17):

Los estados financieros son el resultado final de todo proceso contable, los cuales se elaboran con base en los saldos fielmente tomados de los libros de contabilidad, que bien pueden ser del libro mayor y balances, o de los auxiliares, los cuales deben ser coherentes. Por consiguiente muestran la historia de la empresa durante un periodo contable y de todas las decisiones tomadas por sus directivos.

Para (Brito, 2009, pág. 200) los estados financieros constituyen una forma organizada que muestran la posición financiera, operacional y la gestión administrativa realizada por toda empresa durante un ejercicio fiscal,

asimismo, los estados financieros están compuestos por: balance general, estado de resultado, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujo de efectivo y notas a los estados financieros.

Al analizar las propuestas anteriores se evidencia que existe similitud entre ambos autores, ya que coinciden al expresar los estados financieros muestran la situación económica de la empresa durante un periodo contable. Igualmente se puede observar que (Fierro, 2003), aun cuando no es descriptivo al mencionar los estados financieros, si define aspectos relevantes; que deben acompañar los informes financieros para explicar detalladamente la situación económica-financiera de una empresa.

De la misma manera, (Brito, 2009), precisa los estados financieros son como una estructura organizada mediante el cual las empresas pueden medir y fijar su posición económica-financiera durante un periodo contable. Asimismo los estados financieros expresan los registros de todas las operaciones realizadas y las decisiones tomadas por sus directivos durante el periodo en estudio.

Ahora bien, para fines del presente estudio se tomó la definición planteada por (Fierro, 2003) pues, el autor explica que los estados financieros representan una estructura de la gestión administrativa – financiera en la toma de decisiones a la directiva de la empresa; como investigadores le aporta utilidad, toda vez que especifica aspectos relevantes en la preparación de los informes que se deben tomar en cuenta en el desarrollo de la variable objeto de estudio.

Como complemento a la investigación realizada, se entiende como estados financieros aquellos documentos que proporcionan información relevante, clara y precisa que es utilizada por las empresas para reportar la situación económica y financiera en un periodo contable. Además se expresan

en ellos todos los cambios que experimenta la organización a una fecha o periodo determinado.

## **b.2. Importancia de los estados financieros**

Al respecto (Kennedy, 2004) señala que la importancia de los estados financieros está basada en la necesidad de la organización, toda vez que, el balance general y el estado de resultado son significativos para la empresa, ambos demuestran información para comprobar la rentabilidad y capacidad financiera de la organización.

De igual manera manifiesta (Guajardo, 2005) que esta radica en que a través de ellos los acreedores o accionistas pueden visualizar el desempeño financiero de una organización.

Comparando lo planteado por ambos autores se denotan diferencias en las definiciones pues, (Kennedy, 2004), señala que tanto el balance general como el estado de ganancias y pérdidas son importantes, ya que sirven para la toma de decisiones y a su vez son un reflejo de movimientos en los cuales la empresa ha incurrido en un periodo de tiempo. Mientras que el autor (Guajardo, 2005), puntualiza la importancia de los estados financieros a la información que estos proporcionan, para ser visualizada por usuarios externos e internos observando así el desempeño financiero de una organización dentro de un ejercicio económico o periodo contable.

A fines de este estudio se utilizará lo planteado por (Guajardo, 2005), debido a que este establece la importancia de la evaluación del desempeño financiero en general, en virtud que facilita la toma de decisiones a los involucrados internamente o externamente a la empresa, por tal razón los investigadores adoptaran esta definición, ya que sirve de apoyo para el avance de la variable objeto de estudio.

En este sentido se puede señalar la importancia de los estados financieros pues, son una herramienta para facilitar la toma de decisiones a los inversionistas, accionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa durante un periodo contable determinado.

### **b.3. Naturaleza de los estados financieros.**

Sobre el tema expresa (Kennedy, 2004), que los estados financieros se elaboran con la finalidad de demostrar mediante informes financieros periódicos el avance de la gestión financiera además, de los resultados obtenidos durante el ejercicio fiscal. Al mismo tiempo este estudio parte de resúmenes que incluyen cifras, rubros, y clasificaciones; habiendo de reflejar hechos contabilizados, convencionalismos contables y criterios de las personas que los elaboran.

Por otro lado esboza (Brito, 2009), los estados financieros muestran el progreso de la organización, porque dan a conocer el detalle de la gestión financiera, por esta razón son básicos para entender el resultado de los procedimientos administrativos y operacionales, realizados en una organización; los estados financieros pueden ser evaluados en un periodo y determinar la tendencia positiva o negativa de la gestión financiera.

Sobre las ideas de lo expuesto por los autores (Kennedy, 2004), y (Brito, 2009), reflejan similitud al especificar la naturaleza de los estados financieros, porque, expresan que se deben preparar y presentar los estados financieros al terminar el ejercicio contable de la organización, con el fin de dar a conocer la situación financiera además, (Kennedy, 2004), agrega a esto los resultados económicos obtenidos en las actividades de la misma a lo largo de un período determinado.

Para tal efecto, los investigadores apoyaron la definición de Kennedy (2004, p. 6), pues, su tendencia es hacia el escenario de la empresa con

respecto la gestión económica-financiera, es decir; los estados financieros muestran la posición financiera y los resultados de sus operaciones en el período más reciente, por lo que sirven de base para la elaboración de los planes futuros y el diseño de políticas efectivas en función de la empresa.

Para efectos de este estudio los investigadores inferimos que la naturaleza de los estados financieros tiene su origen en la contabilidad, y esta se define como “el arte de registrar, clasificar, resumir e interpretar los datos financieros, con el fin que estos sirvan a los diferentes clases interesados en las operaciones de una empresa, se preparan para presentar un informe periódico acerca de la situación del negocio, los progresos de la administración y los resultados obtenidos durante un periodo que se estudia.

#### **b.4. Objetivos de los estados financieros**

Con referencia a este tópico plantea (Carvalho, 2004), que el objetivo principal de los estados financieros es proveer información acerca de la situación financiera, sus cambios y los resultados obtenidos, lo cual resulta útil para una gran variedad de usuarios en relación a la toma de decisiones de índole económica, de igual manera los alcances logrados por el personal de la gerencia y su responsabilidad en el manejo de los recursos que se encuentran a su cargo.

En el mismo orden de ideas (Fierro, 2003), expone que el objetivo de la información financiera de propósito general para todas las entidades, es crear una estructura de comunicación útil para inversionistas, acreedores y otros usuarios en la toma de decisiones económicas, así como que ofrezca elementos que permita evaluar la capacidad de la entidad para generar efectivo.

Finalmente los aspectos señalados por los autores (Carvalho, 2004), y (Fierro, 2003), reflejan una estrecha similitud en sus definiciones pues, señalan que el objetivo de los estados financieros consiste en suministrar

información sobre la situación financiera de las entidades, dicho informe debe emitirse regularmente, lo cual resulta importante para los distintos usuarios ya que facilita a los gerentes la toma de decisiones financieras.

Ahora bien para el presente estudio los investigadores consideraron lo indicado por el autor (Carvalho, 2004), pues, el objetivo principal es informar a la empresa y a todos los usuarios interesados en la situación financiera que posee, así como el resultado del manejo de los recursos por la gerencia.

Entorno a lo antes expuesto se puede inferir que el objetivo fundamental de los estados financieros es suministrar información clara, veraz y precisa acerca de la gestión financiera, y el desempeño económico conjuntamente con los flujos de efectivo de la organización, esta información debe ser útil para una amplia variedad de usuarios externos o internos a la hora de tomar sus decisiones.

#### **b.5. Limitaciones de los estados financieros**

Para el autor (Kennedy, 2004) los estados financieros tienen la apariencia de ser documentos exactos y concluyentes, sin embargo los estados financieros tienen limitaciones concretas, las cuales son:

En primer lugar estos son informes básicos provisionales emitidos por la empresa, lo cual no pueden ser definitivos, porque la ganancia o pérdida real de un negocio solo puede determinarse cuando se vende o es finiquitado la misma, por lo tanto los datos expresados en los estados financieros no son exactos ni pueden medirse en todos los casos por igual.

Segundo los estados financieros muestran importes monetarios exactos dando una apariencia de exactitud y de valores definitivos, los usuarios internos y externos deberán atribuir a estas cantidades su propia percepción del valor, aunque hayan sido fijados sobre bases de valores estándar diferentes.

En tercer lugar estipula el autor que tanto el balance general como el estado de ganancias y pérdidas son el reflejo de actividades comerciales con valores históricos. En cuarto lugar los estados financieros no reflejan muchos factores que afecten la posición financiera y los resultados de las operaciones.

Al respecto estos factores comprenden las fuentes, las promesas o compromisos de materia prima, mercancías, suministros, la reputación y el prestigio de la compañía ante el público o privado, la eficiencia, la lealtad de los empleados y la eficiencia e integridad de sus directores.

Asimismo, (Romero A. , 2006) señala los estados financieros tienen varias limitaciones que se deben tener en cuenta: primero, las transacciones y eventos económicos son reconocidos como normas particulares que pueden ser aplicadas con diferentes alternativas, en segundo lugar cuando se presenta un estado financiero no se puede agrupar la información del activo, pasivo, capital contable, ingresos y egresos, pues se debe consolidar luego de haber elegido la base adecuada para valorarlos; en tercer lugar los estados financieros no cuantifican y por tanto se reflejan aspectos importantes en la entidad, en cuarto lugar, la información presentada en los informes o estados financieros esta expresada en unidades monetarias.

De acuerdo a lo explicado por los autores, estos difieren al momento de expresar que los estados financieros tienen ciertas limitaciones pues, para (Kennedy, 2004), solo brindan información de los hechos ocurridos expresados en términos monetarios, estas limitaciones justifican el que siempre se tomen suficientes prevenciones en las conclusiones del análisis de estados financieros.

Mientras que lo citado por (Romero A. , 2006)refleja que los estados financieros no presentan el valor exacto de los bienes y derechos de las entidades y que el valor monetario es cambiante ya que la moneda es solo un instrumento de medición que puede cambiar.

Para el presente estudio los investigadores utilizaran lo planteado por Romero (2006 p. 249), este autor revela que las limitaciones de los estados financieros, comprenden toda la información económica - operacional resaltante además de las transacciones, transformaciones internas y eventos económicos.

Para los efectos de esta investigación las limitaciones de los estados financieros se muestran al momento de presentar y analizar las organizaciones, pues este dictamen financiero no es exacto, ni las cifras que se muestran son definitivas, son esencialmente informes provisionales y, por lo tanto no pueden ser concluyentes porque la ganancia o pérdida real de un negocio solo puede determinarse cuando se vende o es liquidado.

#### **b.6. Tipos de estados financieros**

Para (Redondo, 2003), la información que se presenta a los usuarios internos o externos al ente, debe ser revelada mediante resúmenes financieros sin existir discrepancia de fondo entre ella, por tal motivo solo se evidencia diferencia en la forma de presentación, desgloses, o el análisis de los mismos; estos informes son el balance general o de situación financiera, ganancias y pérdidas o de resultado de operaciones, el movimiento en las cuentas de patrimonio, (cambio en el capital de trabajo y en las partidas que lo conforman), flujo de caja o cash flow.

De la misma manera Kennedy (2004, p.4), esboza que son la base para la toma de decisiones dentro de una empresa, consisten en el proceso de elaboración y presentación de cifras que pretenden mediante los informes la aplicación de reglas las cuales serán independientes a la vida de la organización, además, señala los principales estados financieros como los siguientes: el balance general, el estado de ganancias y pérdidas, el estado de capital, el superávit o de utilidad no distribuida, el estado de los cambios en el capital de trabajo, también refiere el estado del movimiento del efectivo,

así como el estado de los cambios en el capital neto de trabajo, estos dos últimos informes muestran los recursos a disposición de la gerencia.

Al analizar las definiciones expuestas por los autores citados se puede observar similitud entre ambos pues, estos coinciden que la información financiera debe ser revelada a los usuarios internos o externos mediante resúmenes financieros sin existir diferencia de fondo entre ella, además que en su mayoría son la base de la toma de decisiones financieras y económicas de una empresa, mediante la aplicación de reglas las cuales serán independientes en cada organización.

Sobre las bases de las ideas expuestas se fija posición según lo planteado por Kennedy (2004), ya que en concordancia con lo antes presentado por el autor, se puede decir, que independientemente de los elementos y divisiones de los estados financieros, es importante resaltar las reglas de presentación y de valuación a considerarse al momento de elaborarlos.

Como aporte a esta actividad se conceptualiza que los estados financieros básicos son: balance general si es al cierre de un ejercicio y balance de comprobación o de situación cuando son mensuales; estado de pérdidas y ganancias son acumulativos mensualmente hasta el cierre del ejercicio; estado de cambios en el patrimonio; estado de flujo de efectivo y las notas a los estados financieros, referidas al cierre de ejercicio, es importante resaltar las reglas de presentación, los principios de contabilidad y de valuación deben considerarse al momento de elaborarlos.

#### **b.6.1. Balance general**

Según Guajardo (2005, p.36) el estado de situación financiera, también conocido como balance general es un estado básico que muestra los montos del activo, pasivo y capital en una fecha específica. En otras palabras, revela los recursos que poseen el negocio, sus deudas y el capital

aportado por los dueños. Este presenta en un mismo reporte la información necesaria para tomar decisiones en las áreas de inversión y de financiamiento.

Por otro lado, (Amat, 2008), plantea que el balance general es un estado contable que refleja la situación patrimonial de la empresa. Dicha situación se compone de los bienes, derechos, deudas además del capital propio de la empresa en un momento dado. Los bienes y derechos lo integran el activo del balance general, el capital y las deudas forman el pasivo de dicho balance.

Se puede evidenciar en los tópicos planteados inicialmente por Guajardo (2005, p. 36) y Amat (2008, p.40), que ambos autores concuerdan en definir el balance general como el estado financiero que refleja la situación patrimonial de la empresa, asimismo es indispensable para la toma de decisiones de la organización.

Los investigadores fijan posición según lo planteado por Guajardo (2005, p. 36) pues, este se aplica más a la variable estudiada en los planteamientos abordados anteriormente se expresa que el balance general es un documento contable de gran importancia toda vez que refleja la situación patrimonial de una empresa en un momento determinado aportando información relevante para la toma de decisiones.

Acorde con estas definiciones el balance general es un documento contable que proporciona los datos necesarios para determinar el grado de liquidez, solvencia y rentabilidad de la organización y en conjunto, la eficiencia de la administración. El balance general debe revelar claramente los tres grandes grupos de cuentas reales que lo integran, y en el perfecto equilibrio de la ecuación fundamental:  $\text{Activo} = \text{Pasivo} + \text{Capital}$ , es decir, muestra los activos, los pasivos y el capital en una fecha específica, por lo cual en ellos se evidencia todo lo que la empresa posee.

### **b.6.1.1. Activo**

De acuerdo a Guajardo (2005, p.36), el activo es un recurso económico propiedad de una entidad, en la cual se espera que rinda beneficios en el futuro. El valor del activo se determina con base en el costo de adquisición del artículo, más todas las erogaciones necesarias para su traslado, instalación y arranque de operación.

Mientras que Kennedy (2004, p. 30), lo define como algo representado por un saldo deudor que es, o debería ser, llevado a las reglas o principios contables; basados en que representa un derecho de propiedad o valor adquirido o a una erogación realizada, la cual ha creado un derecho de propiedad aplicable al futuro.

Según las definiciones planteadas se evidenció que ambos autores guardan similitud al conceptualizar el activo, pues, lo definen como un recurso económico donde se espera rinda beneficios en el futuro representado por un derecho de propiedad aplicable con saldo deudor y deberá ser llevado al cierre de los libros de contabilidad.

En este sentido se fija posición según lo planteado por Guajardo (2005 p.36), pues el autor expresa al activo como aquellos bienes y derechos tangible o intangible que posee una empresa o persona natural, el cual tienen un beneficio económico a futuro con capacidades funcionales y operativas las cuales se mantienen durante el desarrollo de cada actividad socioeconómica específica.

De acuerdo con las definiciones planteadas se infiere que los activos son el conjunto de recursos económicos con los que cuenta una persona, sociedad, corporación, empresa o cualquier organización económica. La fórmula contable del activo es:  $\text{activo} = \text{pasivo} + \text{capital contable}$ , es decir, los activos son todos aquellos bienes y derechos que posee una entidad y que pueden convertirse en dinero u otros medios líquidos equivalentes para hacer uso de ellos en cualquier momento que lo desee. Los activos que una

empresa posee se clasifican dependiendo de su liquidez, es decir, la facilidad con la que ese activo puede convertirse en dinero por ello se dividen en:

#### **b.6.1.1.1. Activo circulante**

Para Guajardo (2005, p.37), son aquellos activos de los que se espera obtener beneficios económicos en un periodo normal de operaciones, se consuman o bien puedan ser convertidos en efectivo en un plazo menor a un año. Por otro lado, Kennedy (2004, p.54), lo plantea como aquel que se usa para designar efectivo u otras partidas de activo o recursos identificables habitualmente como aquellos que se espera razonablemente se conviertan en efectivo, se vendan o consuman durante el ejercicio normal de operaciones de la organización.

De los planteamientos anteriores se deduce que ambos autores coinciden en definir el activo circulante como aquel que se irá a convertir en efectivo en un plazo no mayor a un año.

En concordancia con lo planteado por Guajardo (2005, p. 37) los investigadores fijaron posición con este autor, en virtud de que se adapta más a la variable objeto de estudio, pues, en su definición del activo circulante infiere que espera obtener beneficios económicos en un periodo determinado.

Acorde a lo planteado por los autores, los investigadores definen el activo circulante como aquel activo que se espera sea consumido o sea convertido en efectivo en un periodo económico, en un plazo no mayor a un año.

##### **b.6.1.1.1.1. Caja y bancos**

Según lo expresado por (Catácora, 2005), esta es la primera partida que aparece en el balance general y representa uno de los renglones más

importantes de los rubros del activo para una entidad, está representada por dinero disponible en los bancos, el segregado para fines específicos, caja chica o fondos para gastos menores o cualquier otra que se considere equivalente a efectivo.

Según lo esbozado por Romero (2006, p.373), esta cuenta registra los aumentos y disminuciones que sufre el dinero en efectivo propiedad de la entidad, de igual manera el banco registra los aumentos y disminuciones que se encuentran depositados en cuentas de instituciones de sistemas financieros.

Dentro del contexto vinculando en el concepto por los autores citados, se observa la similitud al definir caja y bancos como el activo más líquido y disponible en este rubro que son aceptados como medio de pago, al momento que se presente cualquier situación en la empresa; son propiedad de la entidad y su disponibilidad no está sometida a ningún tipo de restricción.

Sobre las ideas expuestas los investigadores determinan una gran relación con lo expuesto por Catácora (2005, p.121), pues engloba todos los elementos más resaltantes de la partida caja y bancos por la cual se pueden adquirir todos y cada uno de los bienes.

Caja y bancos se puede definir como aquellas partidas que están compuestas de las monedas de curso legal, los cheques o talones, los giros bancarios y los depósitos a la vista en los bancos comerciales.

#### **b.6.1.1.1.2. Cuentas a cobrar comerciales**

Para (Álvarez , Gutiérrez, Marín, & Rodríguez, 2004), están representadas por facturas con un vencimiento no mayor a un año (30, 45, 60 y hasta 90 días) que se originan de las ventas y/o servicios efectuados a crédito que la empresa realiza a sus clientes. Dichas facturas representan documentos exigibles con carácter legal que la empresa cobrara a sus

clientes al vencimiento de estas, por lo que se transforman en efectivo en un lapso no mayor a un año.

Al respecto Guajardo (2005, p. 252), afirma las cuentas a cobrar comerciales representan las deudas que los clientes adquieren con la organización al comprar mercancía y/o recibir servicios a créditos, además representan una promesa de pago en un tiempo futuro determinado.

Los autores antes citados coinciden al establecer que las cuentas a cobrar comerciales, constituyen compromisos de clientes con la organización derivado de una venta a un tiempo determinado.

Por lo tanto esta investigación se inclinará por la definición de Álvarez, Gutiérrez y otros, (2004, p. 57), ya que las cuentas a cobrar comerciales son los derechos sobre los clientes, por mercancías vendidas a créditos, es decir, esta cuenta estará constituida por los montos provenientes de la venta que realice la empresa pues en esta partida no se incluirán aquellos montos adeudados por los empleados de la misma compañía, además la provisión para esta partida deberá calcularse sobre la base del monto bruto.

Dentro de este marco teórico, se concluye definiendo las cuentas a cobrar comerciales está representada por derechos exigibles que tiene una compañía por las mercancías vendidas a crédito, servicios prestados, comisión o cualquier otro concepto, está compuesta de los montos que acuerdan los clientes con la empresa, debido al crédito tomado por la venta.

#### **b.6.1.1.1.3. Otras cuentas por cobrar**

De acuerdo a lo expuesto por Álvarez, Gutiérrez y otros, (2004, p. 57) son consideradas como todas aquellas cuentas pendientes de cobro que posee la empresa con compañías relacionadas a ellas del mismo grupo, cuyo cobro se realizara en el corto plazo.

Por su parte Romero (2006, p.309), afirma que esta registra los aumentos y disminuciones derivados de la venta por motivos diferentes a la mercancía o a la prestación de servicios.

En relación a lo antes expuesto, se evidencia como difieren los autores ya que Álvarez, Gutiérrez y otros, (2004, p. 57), manifiestan en esta partida se registran deudas que tienen entes relacionados con ella, mientras Romero (2006, p.309), afirma son deudas que no provienen de la venta de mercancía o de prestación de servicios.

Al respecto se evidencia la discrepancia entre los autores citados para este estudio se adoptará la definición de Romero (2006, p.309), pues expresa que esta partida registra aquellas obligaciones a liquidar que tiene la persona o entidad por lo tanto se adapta más a la variable en estudio.

#### **b.6.1.1.4. Anticipo clientes**

Al respecto refiere Romero (2006, p.380) los anticipos son los importes que se adelantan a los proveedores de mercancías o servicios a cuentas de futuras compras, es decir, los anticipos generan el reconocimiento de un derecho y una obligación, para el cliente y para el proveedor, respectivamente; por el monto del efectivo o sus equivalentes entregados.

También afirma Guajardo (2005, p 97) en muchos casos, al tratar de procesar un anticipo por ser nuevo el cliente y/o estar en proceso de aprobación del crédito, todavía no se le ha abierto la ficha correspondiente, es por esto que se recomienda la creación de una cuenta de anticipos recibidos en la tabla de clientes. La ventaja adicional es que permanentemente, se dispondrá de un estado de cuenta de los avances en proceso.

Por otra parte para Ortiz (2007, p. 145), plantea que los anticipos recibidos de los clientes, no reflejan necesariamente el grado de avance, por

lo tanto no pueden tratarse como un equivalente de ingresos devengados, como tal. Es decir, estos no manifiestan el avance alcanzado, por lo cual sus ingresos no pueden ser devengados.

Lo anteriormente expuesto evidencia similitud entre lo esbozado por Romero (2006, p.380) y Ortiz (2007, p. 145), ya que ambos coinciden al definir los anticipos a clientes como los adelantos de dinero percibido de una empresa por el origen de una venta, Ortiz (2007), agrega que este anticipo no debe tratarse como un equivalente de ingresos devengados.

Para el presente proyecto de este estudio los investigadores tomarán como base la definición del autor Ortiz (2007), quien expresa que los anticipos recibidos de clientes no expresan el grado de avance por lo cual no son ingresos tomados en cuenta.

Finalmente se puede definir anticipos clientes como el valor del dinero recibido del comprador como adelantos originados en venta o celebración de contratos que posteriormente han de legalizarse por medio de facturación o elaboración de cuentas de cobro.

#### **b.6.1.1.1.5. Inventario trabajos en proceso**

Las ideas expuestas por el autor Catácora (2005, p.148), manifiesta que el inventario de trabajo en proceso se trata, de activos o de inversiones económicas de naturaleza circulante, bien destinados al proceso productivo o bien el resultado de este, para toda organización varía dependiendo de la actividad económica que realice, bien sea de la transformación de la materia prima o de prestación de servicios.

De igual manera Romero (2006, p.440), explica está integrada y representada por aquellos bienes que la empresa adquiere para su posterior venta, pudiendo mediar o no el proceso de transformación. En referencia a esto son todas aquellas mercancías que están destinadas en la organización

para cumplir la actividad de la misma, bien sea por medio de la venta o la transformación de la misma.

Como se evidencia ambos autores tienen una estrecha similitud al conceptualizar el inventario de trabajo en proceso, pues ellos infieren son los bienes o activos que pueden o no ser transformados y que fueron adquiridos para generar ingresos en la empresa.

De lo antes expuesto los investigadores consideraron los aportes realizados por Catácora (2005), por cuanto que en su definición muestra las formas de variación de la misma respectivamente a la actividad económica de la empresa. Sobre las ideas expuestas se conceptualiza que el inventario de trabajo en procesos son todos aquellos factores corrientes de carácter almacenable así como los productos destinados a la venta.

#### **b.6.1.1.2. Activos no corriente**

Para esta categoría, Guajardo (2005, p. 37) define al activo no circulante como aquellos activos de los cuales se espera obtener un beneficio económico en un periodo mayor al de la operación normal, se consuman o bien puedan ser convertidos en efectivo en un plazo mayor a un año. Por otro lado Kennedy (2004, p. 91) lo precisa como el activo que será transformado en efectivo o consumido en un plazo mayor a un año.

Ambos autores coinciden en su definición del activo no circulante; es decir; el activo no circulante es aquel que se espera se convierta en efectivo en un plazo mayor a un año.

Se considera que la explicación proporcionada por Guajardo (2005, p. 37); se adecua más al objeto de investigación; pues expresa que será convertido en beneficio económico para la empresa, aunque ambas definiciones planteadas se adaptan a la variable en estudio se comparte el punto de vista del autor antes mencionado.

Sobre las ideas expuestas del activo no circulante, puede definirse como el conjunto de bienes y derechos reales y personales sobre los que se tiene propiedad así como cualquier costo o gasto realizado no devengado que debe ser aplicado a ingresos futuros para ser transformados en efectivo en término mayor a un año.

#### **b.6.1.1.3. Propiedad, planta y equipos**

De acuerdo con lo expresado por el autor Ortiz (2007, p. 91), propiedad, planta y equipos, son todos los activos tangibles adquiridos, construidos o en proceso de construcción con la intención de emplearlos en forma permanente, para la producción o suministros de otros bienes y servicios, para arrendarlos o para utilizarlos en la administración que no están destinados para la venta y cuya vida útil sobrepasa el año de utilización.

Por lo cual el valor histórico de estos activos incluye todas las erogaciones y los cargos necesarios para colocarlos en condiciones de utilización tales como ingeniería, supervisión, impuestos, corrección monetaria y todos aquellos que sean susceptibles a cambiar el valor final.

Por su parte para (Ramos, 2003), la definición la propiedad, planta y equipos son todos los activos tangibles que posee una organización para su uso en la producción o el suministro de bienes y servicios, así como para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos dentro del cual su uso se espera sea más de un periodo contable.

Al comparar estas evidencias se puede observar la similitud reflejada por ambos autores al definir propiedad, planta y equipos, toda vez que un elemento de esta naturaleza se conocerá si, y solo si, sea posible que la empresa obtenga los beneficios económicos futuros derivados del costo del activo para poder ser valorado con fiabilidad.

Por último se fija posición con lo mencionado por Ortiz (2007, p. 91) ya que el mismo expresa son activos que posee la empresa para la producción de otros bienes que son utilizados en la administración.

Según el estudio realizado se define la propiedad, planta y equipo como todos los activos tangibles adquiridos o construidos por un ente económico, o que se encuentran en proceso de construcción y son utilizados permanentemente en la producción de bienes y servicios, para arrendarlos o usarlos en la administración de una empresa.

#### **b.6.1.1.4. Terreno**

Dentro de ese marco conceptual Romero (2006, p.319), expresa que esta cuenta registra todos los aumentos y disminuciones que se realizan en los terrenos propiedad de la empresa, valuados a precio de costo.

Igualmente expresa Catácora (2003, p.279), un terreno comprende el monto cancelado por el comprador por los trabajos fotográficos, los honorarios de abogados, la escrituración además de las comisiones de los agentes de bienes y raíces. En este sentido, terreno en su natural concepción no es depreciable, sin embargo, es común que a esos propiedades se les hagan mejoras tales como, recubrimiento con cemento, asfalto u otro material que los proteja o los engalane.

Sobre las ideas expuestas de los autores citados se observa discrepancia pues, Romero (2006), indica que esta cuenta se encarga de registrar las diferentes variaciones que se efectúan en el terreno de la empresa, mientras Catácora (2003), señala terreno en su estado natural no es depreciable, las mejoras realizadas a este activo si son depreciables y deben registrarse en una cuenta auxiliar como mejoras al terreno, estas mejoras son contablemente depreciables, incluyéndolas en una cuenta auxiliar tal como mejoras al terreno.

Por lo tanto después de estudiar las evidencias anteriores se fijará posición con lo expuesto por Horngren (2010), pues manifiesta en su

definición que los terrenos son todos los predios o lotes que dispone la compañía y que le pertenecen.

En síntesis los investigadores definen terrenos como el precio de costo de los lotes de tierra que son propiedad de la empresa donde se encuentran construidos los edificios, así mismo los terrenos donde no hay construcción e igualmente le pertenecen a la organización.

#### **b.6.1.1.5. Edificaciones**

Con respecto a edificaciones refiere Kennedy (2004, p.98), son propiedades físicamente tangibles y son utilizadas en las operaciones normales de la empresa para el funcionamiento o no de la entidad y han sido constituidas en terrenos propios o arrendados.

Por otra parte expresa Romero (2006, p.320), esta cuenta registra los aumentos y disminuciones que se realizan en las edificaciones propiedad de la empresa, valuados a precio de costo. Es decir, esta cuenta registra las variaciones ocurridas en las estructuras existentes o por existir.

En otro sentido para Guajardo (2005, p. 339), es el costo de adquisición o de construcción que influye en las instalaciones y equipo de carácter permanente, en otras palabras es visto como una cuenta que se expresa como una posición en un lugar determinado, se observa que es una cuenta de activo tangible encargada de regular e informar variaciones además está presente para la adquisición o futuramente en estructuras construidas en determinado terreno.

Sobre el asunto cabe destacar que los autores antes mencionados coinciden al definir edificaciones, pues son propiedades tangibles utilizadas por la empresa, que expresan los registros de las variaciones ocurridas en las estructuras existentes o por existir.

Para efectos de esta investigación se fija posición con lo expresado por Guajardo (2005), quien se refiere a las edificaciones como el costo de

adquirir o construir que influye de manera directa en las instalaciones y equipo de carácter permanente de la empresa.

#### **b.6.1.1.6. Instalaciones industriales**

Es una cuenta del activo fijo que para Álvarez, Gutiérrez y otros, (2004, p. 61), representa el valor total de las instalaciones industriales propiedad de la empresa, contabilizados a su valor de adquisición y actualizados, los cuales son utilizados para su funcionamiento. Por otra parte Kennedy (2007, p.98), manifiesta son los locales o instalaciones que posee una empresa para su funcionalidad, los mismos han sido construidos en terrenos propios o arrendados, igualmente una compañía puede tener instalaciones o locales industriales que no utilice para su normal desempeño de actividades comerciales.

Considerando las opiniones de los autores antes citados, se denota una similitud al identificar las instalaciones industriales como las utilizadas para el normal funcionamiento de la empresa o los existentes pero no usados por el ente pero igualmente le pertenecen.

Para efectos de este estudio los investigadores fijan posición con Álvarez, Gutiérrez y otros (2004), pues estos expresan que estos activos se contabilizan y representan el valor total de la propiedad de la empresa sean para su funcionamiento de sus actividades o no.

#### **b.6.1.1.7. Maquinarias y equipos**

De acuerdo con Ortiz (2005, p.73), es un término genérico que representa en la información financiera las inversiones permanentes en bienes tangibles; de trabajo también conocidos como activos fijos en las empresas comerciales e industriales.

Por otra parte Ramos (2006, p. 65), la cuenta de maquinaria y equipos registra los gastos por conceptos de equipamientos y componentes ya sean agropecuarios, industriales, de servicios entre otros.

Estos contienen los gastos por accesorios, es decir, incluye todos los egresos por adquisición de maquinarias y/o equipos aditamentos que se unan o complementan en la unidad principal, así como los gastos de transporte e instalaciones vinculados a la adquisición.

En relación con lo expuestos por los autores antes citados se evidencia una similitud en sus definiciones, pues cuando especifican la partida maquinaria y equipos se refieren al término que representa la información financiera por los conceptos de maquinarias y/o equipos que la empresa necesita para efectuar sus trabajos.

Para efectos de esta investigación, se fijará posición con el autor Ramos (2006), ya que el mismo expresa que son los gastos por conceptos diferentes a maquinarias y equipos de opuestas características necesarias para el funcionamiento de la empresa. Según el estudio realizado por los investigadores deducen que son los equipos obtenidos por la empresa destinados a la producción, esta cuenta registra el costo histórico de la maquinaria y equipo adquirida por el ente económico.

#### **b.6.1.1.8. Mobiliarios y vehículos**

Para Arias (2006, p. 249), mobiliario y vehículo son los activos que no están destinados a la venta sino al uso de la empresa, deben depreciarse paulatinamente, cargando las operaciones de tantos ejercicios como se consideren adecuados para recuperar la inversión, esto ocurre teóricamente, al momento que el activo fijo representado deje de prestar el servicio para el cual fue destinado y sea necesario renovarlo con otro equipo que desempeñe las mismas funciones, pero quizás con mayor eficiencia, en vista de los avances tecnológicos, ocurridos durante el tiempo previsto para su depreciación.

Para Álvarez, Gutiérrez y otros, (2004, p. 59), mobiliario representa todo el mobiliario, enseres y estantería propiedad de la empresa, y los vehículos

son todos los camiones, autos, grúas entre otras propiedades de la organización, los cuales son utilizados en las diversas actividades de la misma.

Con relación a esto Brito (2009, p. 737), señala que el mobiliario es una cuenta utilizada para registrar el costo de adquisición de los muebles que van a ser utilizados por los diferente departamentos de la empresa, tales como: escritorios, sillas, mostradores, estanterías y afines, esta cuenta está formada para registrar una serie de aparatos mecánicos, eléctricos o electrónicos que se usan en las oficinas de la empresa para el desempeño de las funciones administrativas.

Igualmente indica Brito (2009, p. 737), que los vehículos es una cuenta refería a registrar el costo de los mismos los cuales ha adquirido la empresa ya sea para llevar a cabo un reparto de mercancía, el transporte de los ejecutivos o trabajadores, entre otros, se puede decir que hace referencia a cualquier medio de transporte terrestre que este posea.

En relación a lo antes mencionado, se puede observar que ambos autores refieren planteamientos similares, aun cuando los autores se expresan de manera diferente, por lo tanto se puede indicar que en esta partida se registran los costos del mobiliario y vehículos que son utilizados para el desempeño de la organización.

Para efectos de esta investigación se fija posición Álvarez, Gutiérrez, Marín y Rodríguez (2004), quienes refieren que mobiliarios y vehículos son los activos tangibles necesarios para el funcionamiento de la empresa.

Como aporte a esta investigación inferimos en el rubro mobiliario y vehículos podemos decir que son los que, por oposición a los inmuebles, se caracterizan por su movilidad y posibilidad de traslación.

#### **b.6.1.1.9. Depreciación y amortización acumulada**

Al respecto el autor (Díaz, 2006), especifica la depreciación es la cuenta que señala el monto calculado por el ente económico sobre la base del costo ajustado por inflación, es el proceso mediante el cual se distribuye el costo original del activo u otro valor básico menos el valor de desecho (si lo hay), entre los periodos contables de la vida útil de tales activos.

Asimismo manifiesta Díaz (2006. p 22), que la amortización es una cuenta reguladora de activo la cual se muestra como una deducción de la cuenta del activo fijo tangible correspondiente, en el balance general. La depreciación que se hace a lo largo de la vida útil de un activo se acumula en esta cuenta.

Por otra parte el autor Ortiz (2007, p.72), expresa que la depreciación de dos maneras: como gasto o como ahorro, se puede decir que la depreciación como gasto es un costo o erogación de operaciones del negocio mediante el cual se va trasladando el valor del desgaste de los activos fijos depreciables, como un costo o erogación al estado de resultado, imputable al valor del producto fabricado o comercializado.

A su vez Ortiz (2007, p.74), puntualiza la depreciación como un ahorro de utilidad, que se realiza a través de una erogación la cual no genera salida de efectivo, para reposición de los activos fijos depreciables al final de su vida útil, igualmente Ortiz (2007, p.76), comenta que la amortización es la transacción contable mediante la cual se va causando o llevando al estado de resultado como gasto del periodo, ya sea mes o año, una porción del gasto o activo diferido.

Por otra parte Guajardo (2005, p.127), define la depreciación como el gasto al cual constituye una partida virtual, porque no representa un desembolso real de dinero. Sin embargo tiene que considerarse, pues de no hacerlo los resultados no reflejarían la utilidad correcta. Cada final de mes las empresas deben registrar la depreciación de sus activos fijos sin tomar

en cuenta los terrenos pues estos con el tiempo no pierden su valor. A su vez señala Guajardo (2005, p.127), la amortización son los gastos del periodo del concepto de desgaste o inmovilizado material o inmaterial.

Para finalizar se puede denotar que ambos autores citados coinciden en ver la depreciación y amortización acumulada como los gastos que se reflejan por periodo.

Para finalizar los investigadores tomaron como referencia lo indicado por Guajardo (2005), ya que se debe imputar a las partidas depreciación y amortización acumulada las variaciones obtenidas por estos conceptos para reflejar los saldos reales en la utilidad del periodo.

Según el estudio realizado se conceptualizó la depreciación y amortización acumulada como una disminución del valor de los elementos que componen la estructura económica de la empresa. Asimismo es el resultado de un conjunto de factores, tales como el tiempo, el uso, la obsolescencia, el agotamiento y cualquier combinación de los factores anteriores que provocan una minusvalía de los activos de una organización.

#### **b.6.1.1.10. Depósitos dados en garantía**

Según Ramos (2006, p.398), se realizan por aquellas cantidades dejadas en guarda para garantizar bienes o servicios de la empresa y responder ante terceros.

Por otra parte Álvarez y otros (2004, p.62), afirman que los depósitos dados en garantía están constituidos por fondos de efectivo entregados por la empresa y restringidos por cierto periodo de tiempo, los cuales garantizan una obligación cualquiera, y además serán recibidos al culminar la obligación mencionada.

Al comparar las definiciones expuestas por ambos autores citados, se evidencia la similitud al inferir que son los bienes o servicios entregados por la empresa para responder ante terceros.

Para efectos de esta investigación se tomó como referencia lo planteado por Ramos (2006), ya que denota que son los importes dejados en garantía por la empresa para avalar sus bienes o servicios ante terceros. Como aporte a esta investigación se manifiesta que los depósitos dados en garantía es aquella restricción de efectivo que garantiza la obligación cualquiera, y está será reembolsada al término de esta obligación.

#### **b.6.1.1.11. Cuentas por cobrar empleados**

Álvarez, Gutiérrez y otros (2004, p. 57), expresan es el nombre de la cuenta donde se registran los incrementos y los recortes vinculados a los préstamos u operaciones de ventas a créditos otorgados de buena fe a los empleados de la empresa por conceptos diferentes a productos o servicios. Esta cuenta está compuesta por letras de cambio, títulos de crédito y pagarés a favor de la organización.

Sobre el tópico manifiesta Brito (2009, p. 338), las cuentas por cobrar empleados están originadas en los préstamos que son otorgados a los trabajadores por parte de la empresa o en las ventas hechas para su propio consumo. Luego de haber analizado los planteamientos anteriores se puede observar que ambos autores presentan similitud dado que las cuentas por cobrar empleados registran los derechos a favor del ente económico, originados en créditos otorgados al personal con vínculo laboral.

Por último los investigadores se inclinaron con lo dicho por Álvarez, Gutiérrez y otros (2004, p. 57), ya que son los acuerdos que los empleados hacen con la empresa por concepto de ventas a créditos, anticipo de sueldo, entre otros lo que se le descuenta después de su salario.

### **b.6.1.2. Pasivo**

Según Guajardo (2005, p. 37), son aquellos que representan lo que el negocio debe a otras personas o entidades conocidas como acreedores. Mientras que Gómez (2005, p.02), lo define como aquel que estará formado por todas las deudas, que la empresa tenga contraídas con terceros; es decir; con personas naturales o jurídicas, distintas a sus dueños.

Al disertar de los pasivos se observa similitud en ambos autores Guajardo (2005, p. 37) y Gómez (2005, p. 02), ellos coinciden en decir es todo aquello que la empresa le debe a otras personas; aunque Guajardo (2005, p. 37), se enfoca en las obligaciones a entidades conocidas como acreedores y Gómez (2005, p. 02), expresa son las deudas que se tienen con terceros, personas naturales o jurídicas distintas a sus dueños.

En este sentido se toma lo explicado por Gómez (2005), esta definición será considerada pues se adapta más a la variable estudiada ya que es más concreta y explícita al definir lo que se le debe a terceros llamados acreedores. Los acreedores pueden ser bancos, entidades crediticias, otras empresas, personas, etc. Todas las deudas, obligaciones de pago, créditos tomados, etc., forman parte del pasivo y por lo tanto son reflejados en el balance de la empresa. De acuerdo con las definiciones planteadas los pasivos son todas aquellas deudas u obligaciones que tiene la empresa para con terceros o con personas ajenas a esta.

#### **b.6.1.2.1. Pasivo a corto plazo (circulante)**

De acuerdo a Guajardo (2005, p. 37), el pasivo a corto plazo es aquel que está constituido por aquellas cuentas que representan obligaciones que normalmente requieren el uso de algún activo circulante antes del término del periodo normal de operaciones, el cual generalmente es de un año.

Por otro lado Kennedy (2004, p. 115), lo define como, una obligación que normalmente requiere, dentro de un año a partir de la fecha del balance, el uso del activo circulante o la creación de otro pasivo circulante.

La definición descrita por Guajardo (2005, p. 37), se adapta más a la variable objeto de estudio ya que se centra más en las cuentas que lo conforman pues establece al pasivo circulante como aquellas cuentas que representan obligaciones que normalmente requieren el uso de un activo circulante antes del término del periodo normal de operaciones.

En relación a las definiciones anteriores el pasivo circulante es aquel que está conformado por aquellas cuentas que representen deudas y que ameriten ser canceladas a través de la creación de un activo circulante y en un plazo no mayor a un año.

#### **b.6.1.2.2. Sobregiro bancario**

Según Kennedy (2004, p.117), este rubro se genera cuando se paga en efectivo y estos se exceden de los depósitos bancarios se produce un sobregiro y este deberá aparecer en el balance general como un pasivo circulante. Por otra parte Díaz (2006, p.81), explica que es aquel que se presenta con el pago, por parte del banco de uno o varios cheques emitidos por la empresa a pesar de no poseer saldo en la cuenta.

Una vez citadas las opiniones de ambos autores, se puede observar claramente las semejanzas entre sus definiciones pues, ambos infieren que el sobregiro se genera cuando la empresa emite varios cheques o pagos sin poseer suficiente dinero en la cuenta.

Para efectos de esta investigación se utilizará la acotación de Kennedy (2004), ya que explica de manera más sencilla y de fácil entendimiento como se genera el sobregiro bancario así como también indica la ubicación que se le da al mismo en el balance general.

Por lo tanto para el presente estudios los investigadores infieren que el sobregiro bancario es visto como el excedente de efectivo que se genera cuando se sobre pasa el límite disponible en la cuenta de la entidad bancaria.

#### **b.6.1.2.3. Efectos a pagar**

Sobre el asunto Guajardo (2005, p. 240), expresa son de la misma naturaleza que las cuentas por cobrar, pero, por supuesto, en lugar de controlar créditos a favor de la empresa, los efectos por pagar son cuentas que controlarían deudas de la empresa.

De la misma manera Romero (2006, p.402), indica en esta cuenta se registran los aumentos y disminuciones derivadas de las cuentas por pagar a corto plazo, es decir, las deudas contraídas por préstamos recibidos y otros débitos con vencimiento no superior a un año.

Se puede evidenciar que ambos autores Guajardo, (2005) y Romero (2006) comparten sus ideas cuando se refieren a este pasivo, toda vez que esta cuenta controla las deudas contraídas por la entidad. De acuerdo con las ideas expuestas se fija posición con lo manifestado por Romero (2006), ya que expresa claramente que estos efectos por pagar son las deudas que tiene la empresa las cuales fueron contraídas por préstamos recibidos y otros débitos con vencimiento no superior a un año.

#### **b.6.1.2.4. Cuentas a pagar comerciales**

Según Guajardo (2005, p. 267), las cuentas a pagar comerciales representan la cantidad de dinero que se debe a los proveedores, por mercancía o servicios comprados. El término proveedores solo se utiliza cuando se hace referencia a importes adeudados a empresas que se pagan durante el ciclo normal de operaciones.

De la misma manera Kennedy (2004, p 115), expresa las cuentas por pagar comerciales deben incluir solo las cantidades que se les adeudan a los proveedores por mercancías o materiales comprados a créditos, los registros de las deudas que la empresa adquiere con vencimiento superior a un año, esta cuenta se debe analizar por tipo de moneda, bien como cuentas independientes o como subcuentas, si mismo se debe examinar igualmente por proveedores y por cada documento recibido o elaborado y pagado.

Comparando las opiniones de los autores antes citados, se observa gran similitud en las definiciones expuestas ya que ambos autores concluyen que representan los importes pendientes de pago a proveedores por operaciones corrientes a corto plazo.

#### **b.6.1.2.5. Cuentas a pagar retenciones**

Al respecto Álvarez, Gutiérrez y otros (2004, p. 63), indica que se denomina como las contribuciones sociales pendientes de pago de los trabajadores con el gobierno nacional, las cuales la empresa ha retenido del sueldo, debiendo ser canceladas en el corto plazo.

De la misma manera Ortiz (2007, p. 83), refiere que las retenciones se pueden definir como el costo efectivamente ocurrido pero que no ha sido pagado al cierre del mes en el cual se reconoce, en consecuencia debe registrarse contablemente la acumulación. Como seguimiento a esta investigación se analizó las opiniones de los autores antes citados y se evidencia una estrecha semejanza pues ambos infieren que son los costos que no han sido pagados en el mes que se derivan de las retenciones de sueldos y salarios debiendo ser cancelados en el corto plazo.

#### **b.6.1.2.6. Gastos acumulados por pagar**

De acuerdo a lo señalado por Kennedy (2007, p.118), explica, según la fecha del balance puede ser que hayan gastos acumulados y no pagados, si el importe de estas partidas puede señalarse de manera exacta, el pasivo debe revelarse como una acumulación por pagar en la sección del pasivo circulante del balance general. Por otra parte Álvarez, Gutiérrez y otros (2004, p. 63), expresan que la presente cuenta representa gastos causados y no pagados por la empresa dentro de un periodo contables los cuales deben ser cancelados, debido que la empresa se ha beneficio de ellos.

Comparando las ideas plasmadas por los autores se evidencia un contraste según Kennedy (2007), según la fecha del balance general puede ser que hayan gastos acumulados y aun no hayan sido pagados, mientras para Álvarez, Gutiérrez y otros (2004), representan gastos causados y no pagados por la empresa, los cuales deben ser cancelados a corto plazo, debido que la empresa se ha beneficio de ellos.

Para efectos de esta investigación se tomara lo definido por Álvarez, Gutiérrez y otros (2004), quienes especifican los gastos causados y no pagados por pagados la empresa representan los gastos acumulados por pagar.

Finalmente se define los gastos acumulados por pagar como los gastos incurridos que se encuentran en proceso de pago e incluyen conceptos tales como: rentas, intereses, igualas, comisiones de ventas o cobros, fletes, almacenaje, primas de seguros, servicio de energía, teléfono, gas, agua, etc.

#### **b.6.1.2.7. Otras cuentas por pagar**

Al respecto Díaz (2006, p. 16), define esta cuenta como aquellos pasivos que son contraídos por la empresa por compras a proveedores que no tienen relación directa con la actividad principal que realiza la empresa.

En relación a otras cuentas por pagar Romero (2006, p. 341), menciona que esta representa la obligación que tiene la entidad de liquidar a las personas o a las organizaciones a las cuales les compro bienes y servicios distintos de las mercancías a créditos o prestación de servicios.

De las evidencias anteriores se observa que los autores citados reflejan semejanzas en las definiciones, al expresar estas cuentas registran aquellas obligaciones que son distintas a las adquiridas por las compras y prestación de servicios a crédito.

En relación con este pasivo se fija posición con lo indicado por Romero (2006), ya que expresa claramente la obligación contraída por la empresa y su compromiso de pago.

Otra forma de contribuir a este estudio es definiendo otras cuentas por pagar como las obligaciones contraídas por la entidad no incluidas en los restantes grupos del pasivo.

#### **b.6.1.2.8. Pasivo a largo plazo (no circulante)**

El pasivo no circulante según lo establece Guajardo (2005, p. 38), es aquél que está conformado por aquellas cuentas que representan las obligaciones cuyo vencimiento es mayor al periodo normal de operaciones, mientras que Kennedy (2004, p. 122), lo describe como, una obligación que normalmente no será pagada dentro de un año a partir de la fecha del balance general, se incurre en obligaciones a largo plazo para financiar la compra adicional de equipos o terrenos, para obtener mayor capital de trabajo, con objeto de poder saldar deudas corrientes o bien, con el fin de saldar otra deuda a largo plazo.

Después de analizar lo expuesto por ambos autores se denota una similitud entre ellos pues, plantean que el pasivo no circulante son aquellas cuentas que representan obligaciones cuyo vencimiento es mayor a un año.

Para el presente estudio los investigadores fijan posición con lo expuesto por Kennedy (2004), ya lo define no solo como una obligación a vencer en más de un año, si no, también se incurren en estas obligaciones para financiar la compra adicional de equipos o terrenos, etc. y al agregar esto, se establece una definición más completa y útil.

#### **b.6.1.2.9. Cuentas por pagar accionistas**

Para Álvarez, Gutiérrez y otros (2004, p. 63), manifiestan que son las deudas contraídas con personas que poseen algún tipo de acciones dentro de la empresa con vencimiento a corto plazo.

Por otra parte, para Romero (2006, p.93), este expresa que estas cuentas comprenden las cantidades por cobrar de los accionistas en cuenta abierta a los deudores por operaciones propias del negocio. En este sentido este tipo de cuenta esta principalmente formada por las deudas que poseen los accionistas a la empresa.

Los resultados derivados de este análisis reflejan la similitud en las opiniones de ambos autores, ya que expresan que son las deudas contraídas por los accionistas con la empresa.

Al respecto los investigadores se inclinaron por la definición de Romero (2006), pues se refiere a esta cuenta como cualquier pago que debe realizar a los accionistas pues fueron originadas en las operaciones de la entidad las cuales no derivan directamente de la intermediación.

Dentro de este marco los investigadores conceptualizan esta cuenta como la que registra cualquier deuda que los accionistas hayan contraído con la empresa por concepto diferente a lo que todavía deban de capital que suscribieron.

#### **b.6.1.2.10. Prestaciones sociales por pagar**

Sobre el particular refieren Álvarez, Gutiérrez y otros (2004, p.63), expresa que se denominan como las acreencias contractuales que posee la empresa con sus trabajadores por concepto de una relación laboral, que acumula una indemnización presente o futura que debe ser cancelada en el corto plazo. Por lo tanto dicha cuenta se clasifica como real, pasivo, corto plazo, con saldo acreedor y perteneciente al balance general.

Por su parte Kennedy (2004, p. 427), indica que las prestaciones sociales son una prima de seguros u otro costo similar cualquiera que represente una recompensa presente o futura, para un empleado u operativo que no se deduce de la nómina ni de la paga al interesado.

Finalmente los aspectos señalados por los autores Álvarez, Gutiérrez y otros (2004) y Kennedy (2004), expresan su similitud ya que ambos coinciden que las prestaciones sociales son los beneficios de los trabajadores que no son deducibles de la nómina, siendo otorgada por la empresa para la cual se presta el servicio.

Como resultado de este estudio los investigadores fijaran posición con lo esbozado por Kennedy (2004), este indica que son los beneficios legales dados por el empleador para atender las necesidades durante su desarrollo en la actividad laboral.

#### **b.6.1.3. Patrimonio**

El patrimonio, identificado por Guajardo (2005, p. 38), es definido como la aportación de los dueños conocidos como accionistas este representa la parte de los activos que pertenece a los dueños del negocio, también lo puede definir como la diferencia que existe entre el monto de los activos que posee el negocio y los pasivos que debe.

Para el autor Romero (2007 p. 27), el patrimonio de una empresa está compuesto por los bienes derechos u obligaciones, que constituyen los medios financieros por lo cual puede cumplir con sus obligaciones.

#### **b.6.1.3.1. Capital social**

Según Álvarez, Gutiérrez y otros (2004, p.38), es aquella parte del patrimonio que está representado por el conjunto de acciones suscritas de una empresa pagadas y no pagadas por parte de sus accionistas. Es por ello que también se denomina como la suma de las aportaciones a que se obligan los socios, y debe estar consignada en la escritura constitutiva.

De la misma manera Kennedy (2004, p. 129), indica que el capital social de una sociedad anónima representa el interés de los propietarios en la sociedad, este interés está dividido en acciones o unidades. La propiedad de las acciones del capital social se prueba por medio de certificaciones de acciones; los dueños de estas acciones son conocidos como accionistas.

El importe que aparece en el capital social representa el valor de la inversión de los accionistas, aun cuando no sea necesariamente su totalidad, si existe un superávit.

Los autores antes citados coinciden en las opiniones expuestas respecto al capital social, como el aporte que realizan un grupo de personas para constituir una empresa, el mismo se registra a su valor de adquisición.

Sobre las ideas manifestadas se determina una gran relación con lo indicado por Álvarez, Gutiérrez y otros (2004), pues el capital social es el importe de las acciones que representa la empresa.

En este mismo orden de ideas los investigadores definen al capital social como el valor de los bienes que poseen la empresa y la aportación que realizan los socios. Este capital social aportado por los socios puede ser dinerario o no dinerario.

#### **b.6.1.3.2. Utilidades no distribuidas**

Mencionan Álvarez, Gutiérrez y otros (2004, p. 40), que también son denominadas utilidades acumuladas o ganancias retenidas, son utilidades pendientes por aplicarles una distribución.

Por otra parte Guajardo (2005, p.57), indica que representan los resultados de ejercicios anteriores que muestran las diferencias (aumentos y disminuciones), según sea el caso, entre ingresos y egresos acumulados de ejercicios anteriores.

Como se observa los autores citados difieren al momento de definir, ya que Guajardo (2005), expresa que representan los resultados obtenidos de años anteriores, mientras que Álvarez, Gutiérrez y otros (2004), manifiestan que son utilidades pendientes por aplicarles alguna distribución.

Sobre las ideas expuestas se fija posición con Álvarez y otros (2004), ya que define claramente la utilidad no distribuida como aquellas ganancias que falta aplicarles alguna distribución.

#### **b.6.1.3.3. Reserva legal**

Sobre el asunto Álvarez, Gutiérrez y otros (2004, p. 40) exponen que es un fondo de utilidades que exige la ley para proteger económicamente el patrimonio social. Este fondo de reserva, mientras no ocurra la necesidad de utilizarlo, podrá ser colocado en valores de cómoda realización, pero nunca en acciones u obligaciones de la compañía, ni en propiedades para el uso de ellas.

Según lo plantea Romero (2006, p.412) es aquella cuenta que debe tener una empresa para la protección de su capital ante eventuales pérdidas. Esta cuenta registra los aumentos y las disminuciones derivados de la creación e incremento de las reservas establecidas en los estatutos de la sociedad (escritura constitutiva y sus modificaciones).

Sobre las ideas expuestas se denota semejanza en los autores antes citados, pues ambos concluyen que las reservas legales representan utilidades retenidas para el fortalecimiento económico de la empresa o bien para un fin determinado.

Dentro de este marco se fija posición con la definición plasmada por Romero (2006, p.412), pues define la reserva legal como la cuenta que registra las variaciones derivadas de las reservas establecidas en los estatutos de empresa. Para estudio de esta investigación se define reserva legal como el aporte de beneficios establecidos por la ley durante el ejercicio contable que debe ser de obligatoriedad para todas las organizaciones.

#### **b.6.2. Estado de resultado integral**

De acuerdo con lo expuesto por Guajardo (2005, p.152), afirma que los estados de resultados, son un periodo financiero en el que se determina el monto de ingresos percibidos por la prestación de algún servicio, surgen de operaciones ordinarias del negocio y el monto del gasto, se hacen diversas clasificaciones de los mismos, como gastos de operación, ya sean de venta, administración y financieros, así como la diferencia entre estos, a la cual se le llama utilidad o pérdida, para que los usuarios de la información estén en posibilidad de evaluar las decisiones operativas que incidieron en la rentabilidad del negocio.

Por su parte, Kennedy (2007, p.5) explica que el estado de ganancia y pérdida muestra los ingresos, los gastos así como la utilidad o pérdida neta como resultado de las operaciones de un negocio durante el periodo cubierto por el informe; es un estado que muestra la actividad de la empresa.

De lo anteriormente citado, se evidencia que los autores presentan que en el estado de resultado se muestra el resultado operacional de un periodo contable, sin embargo Guajardo (2005, p.152) señala que sirven

para evaluar los resultados y ayuda a la toma de decisiones operativas en la organización.

Según lo antes estudiado se fijó posición a las ideas expuestas por Guajardo (2005, p.152) expresa de manera precisa que el estado de resultado muestra de forma ordenada tanto los ingresos como los egresos y así tener una idea más clara de la utilidad o rentabilidad obtenida en determinado periodo.

En tal sentido, se puede definir el estado de resultado como un informe que permite observar, verificar las transacciones realizadas por la organización en el transcurso de su periodo contable, además de permitir analizar el comportamiento obtenido por cada uno de los desembolsos realizados y de los costos incurridos en el desarrollo de sus operaciones, de tal manera permite brindar una información apta para la toma de decisiones.

#### **b.6.2.1. Ingreso**

Según (Alcarria, 2008) expresa que:

Los ingresos son incrementos del patrimonio neto, distintos de las aportaciones de fondos a la entidad por parte de los propietarios, como consecuencia de las actividades económicas de venta de bienes o prestación de servicios o como consecuencia de las variaciones en el valor de activos y pasivos que deben reconocerse contablemente. Por otra parte, Montesinos y Bruscas (2007, p. 420), explican que los ingresos se representan a los aumentos los beneficios económicos que se obtienen en un periodo contable, y causan un aumento en el patrimonio neto distinto al aportado por los accionistas.

Se puede decir que ambas definiciones tienen coincidencia al referirse que los ingresos son aumentos del patrimonio neto distinto a los dados por los accionistas. Sin embargo (Montesinos & Bruscas, 2007), piensan que los ingresos son beneficios económicos que se perciben durante un periodo

económico, al contrario Alcarria (2007), explica que el incremento del patrimonio es proveniente de la actividad principal de la empresa ya sea por ventas o prestación de servicios.

Luego de estudiar ambas definiciones se fija posición por Alcarria (2007), cuya teoría permite entender que los ingresos es todo lo que percibe una organización y derivan de sus actividades sea por ventas y servicios prestados. Por lo tanto los ingresos de una organización se pueden definir como los beneficios económicos obtenidos por la empresa durante un periodo contable, permitiendo este aumentar su patrimonio.

#### **b.6.2.2. Contratos ejecutados**

Acuerdo en el cual todas las partes implicadas han cumplidos con sus deberes. También se puede definir como un acuerdo en donde cada parte ha hecho su tarea.

#### **b.6.2.3. Otros ingresos**

Según Ortiz (2007, p. 60) expresa que:

Son aquellos que no se derivan de la actividad propia del negocio sino, que surgen de otras actividades permanentes o esporádicas pero diferentes del negocio principal como por ejemplo ingresos por intereses, rendimientos de inversiones, utilidades recibidas de la venta de activos fijos entre otros.

Por su parte Álvarez y otros (2004, p. 34) explican que son aquellos ingresos que se han generados por la realización de otras actividades no relacionadas con la actividad del negocio como es el caso de las ventas de activos. De acuerdo con lo antes expuesto ambas opciones coinciden, que esta cuenta genera ingresos que no están dentro de las actividades cotidianas de la empresa.

En este sentido se entiende que estos ingresos registran las utilidades obtenidas en el curso de las operaciones de la empresa, pero no son propias

de las actividades principales a la que se dedica. De acuerdo a lo expresado por Ortiz (2007) se tomara como referencia, ya que define esta cuenta como los ingresos que provienen de las actividades esporádicas que realiza la empresa a lo largo de sus operaciones.

#### **b.6.2.4. Costos**

Para Álvarez y otros (2004, p. 41), expresan que en algunas empresas el costo se define de distintas maneras; para una empresa comercial, el costo es la erogación o desembolso realizado para la adquisición de mercancías que luego serán vendidas. Ej.: compras, gasto de importación, etc. Para las empresas industriales, son todos los desembolsos por materiales, mano de obra y gastos de fabricación para la elaboración de un bien. Ej.: compra de materia prima, gastos de mano de obra, etc. Finalmente para las empresas de servicio, el costo son los desembolsos efectuados para la prestación del servicio.

Por otra parte Romero (2006, p. 79), comenta que el costo son las erogaciones en que incurre un persona para la adquisición de un bien o servicio, con la intención de que genere un ingreso en el futuro.

En relación con las evidencias expuestas por los autores Álvarez y otros (2004) y Romero (2006), estos autores coinciden en que el costo son erogaciones que incurre la empresa para la adquisición de un bien o servicio el cual generara un ingreso en el futuro. En tal sentido, se define al costo como aquellos desembolsos de dinero que la empresa o una persona incurre para la adquisición, ya sea de mercancía, materia prima, mano de obra, entre otros; con el fin de generar ingresos en el futuro.

En virtud de la investigación, se tomará en cuenta lo definido por Álvarez y otros (2004), ya que estos autores señalan con detenimiento el significado del costo según el tipo de empresa, además agregan algunos ejemplos de estos para su mejor entendimiento.

#### **b.6.2.4.1. Inventario inicial trabajos en proceso**

Este va ubicado en el estado de ganancias y pérdidas. Al respecto Ortiz (2007, p. 67), expresa que son las existencias de materiales que tiene una empresa al momento de comenzar su ejercicio económico. Por otra parte, para Romero (2006, p. 84) representa el valor de las existencias de mercancía en la fecha que comenzó el periodo contable.

Por lo cual según Romero (2006, p. 84) esta cuenta se abre cuando el control de los inventarios, se lleva en base al método especulativo y no vuelve a tener movimiento hasta finalizar el periodo contable cuando se cerrara con cargo a costo de ventas o bien por ganancias y pérdidas directamente. Por lo tanto, inventario inicial es el que refleja la cantidad de existencias que una empresa tiene al comienzo del ejercicio contable, coincide con el inventario final del ejercicio anterior.

Para efecto de esta investigación se fija posición con lo establecido por Ortiz (2007) quien expresa que el inventario inicial expresa que son las existencias que posee la empresa en el momento de iniciar su acción económica.

#### **b.6.2.4.2. Mano de obra directa**

Al respecto Brito (2009, p. 84), indica que la cuenta mano de obra directa se refiere al esfuerzo físico y mental que se emplea en la elaboración de un producto. Por su parte, Kennedy (2004, p. 16), enuncia que la mano de obra es el esfuerzo humano que interviene en el proceso de transformar la materia prima en producto determinado.

Cabe acotar, que estos autores concuerdan en sus evaluaciones, porque para Brito (2009), la mano de obra directa es el esfuerzo que realiza el hombre para transformar un producto, y Kennedy (2004), enuncia que es el esfuerzo humano que interviene en el proceso para lograr el producto

terminado. Sobre las bases de las ideas expuestas anteriormente se puede definir a la cuenta mano de obra directa como aquellos esfuerzos físicos y/o mentales que se utiliza en la fabricación de un bien o servicio.

Los investigadores toman lo expresado por Brito (2009), ya que el mismo refleja que la mano de obra directa es todo aquello donde el hombre interviene física o mentalmente para lograr obtener un bien o producto terminado.

#### **b.6.2.4.3. Costos varios (costos indirectos)**

Es el valor en que se ha incurrido para producir o comprar un bien que luego será vendido. Según Romero (2006, p. 87) es el costo en que se incurre para comercializar un bien, o para prestar un servicio. Por otra parte, Álvarez y otros (2004, p. 41) opinan que también es el sacrificio, erogaciones o desembolsos de dinero realizado por una empresa para la compra o producción de los productos vendidos que originan los ingresos por ventas o servicios.

En base a lo antes dicho por los autores que definen costo de ventas, para efectos de esta investigación y se fijara posición con lo planteado por Álvarez y otros (2004), ya que explican que el costo de venta es el desembolso de dinero que genera la empresa para realizar sus compras e ingresos por ventas o servicios.

#### **b.6.2.4.4. Inventario final trabajos en proceso**

Coincidirá en el inventario inicial del periodo del mes siguiente. Al respecto Romero (2006, p. 84) expresa que es el inventario físico que se toma el final del periodo económico (al costo), entrara a formar parte de Activo en el Balance General y también irá disminuyendo al Costo de Venta en el Estado de Ganancias y Pérdidas.

Por otra parte Ortiz (2007, p. 67) expresa que es aquel que se realiza al cierre del ejercicio económico, generalmente al finalizar un periodo. Es decir,

que este inventario sirve para determinar una nueva situación patrimonial en ese sentido, después de efectuadas todas las operaciones mercantiles de dicho periodo. Presenta el importe de recuento de mercancías una vez concluido el ejercicio social de la empresa. Para efecto de esta investigación, se fija posición con lo expresado por Ortiz (2007) quien dice que este tipo de inventario que se realiza al cierre del ejercicio económico, ya que el mismo sirve para la determinación de la situación patrimonial de la empresa.

#### **b.6.2.5. Gasto**

En toda empresa deberían de existir entradas de dinero que representan beneficios como es el caso de los ingresos pero a su vez también se presentan salidas de dinero para poder cumplir con los objetivos de la organización, estos representan los gastos presentes en una empresa.

En este sentido, Alcarria (2008, p. 29) considera que:

Los gastos son disminuciones del patrimonio neto, distintas de las distribuciones de fondos de la entidad a los propietarios, como consecuencia de la actividad económica de adquisición de bienes y servicios, o como consecuencia de las variaciones en el valor de activos y pasivos que deben reconocerse contablemente.

Por otra parte (Montesinos y Brusca 2007, p. 78), hacen referencia a que los gastos constituyen las disminuciones en los recursos económicos, producidos en determinado periodo contable, bien sea en forma de salidas o reducciones por parte de los activos, o por el aumento en los pasivos, generando así decrementos en el patrimonio neto, los cuales no corresponden al reparto de resultados de los accionistas

En las dos definiciones propuestas hay una coincidencia pues indican que los gastos generan disminuciones en el patrimonio neto y que estas son diferentes a las distribuciones por parte de los accionistas. Sin embargo, Alcarria (2008), considera que estos gastos ocurren como consecuencia de

la actividad económica o variaciones entre el activo y el pasivo, mientras Montesinos y Brusca (2007), especifica que estos gastos se producen a lo largo del ejercicio contable.

Por su parte, Alcarria (2008) presenta la definición de gastos de una manera clara y muy explicativa, pues, generan disminuciones en el patrimonio neto y que estas son diferentes a las distribuciones por parte de los accionistas por lo tanto se considera la más adecuada para el desarrollo de los objetivos planteados.

Una vez analizado las definiciones, se puede decir que los gastos son todas aquellas disminuciones en el patrimonio neto, diferentes de las reparticiones realizadas por parte de los propietarios y que nacen como consecuencia de la actividad económica de la empresa o de las variaciones entre los activos y pasivos durante el ejercicio contable.

#### **b.6.2.6. Contribuciones**

Puede ser un tributo que debe cancelar un contribuyente para la obtención de un beneficio o por el aumento del valor de sus bienes a partir de la concreción de obras políticas.

#### **b.6.2.7. Depreciación y amortización**

Al respecto Díaz (2003. p 22) señala que la depreciación es la cuenta que señala el monto calculado por el ente económico sobre la base del costo ajustado por inflación, es el proceso mediante el cual se distribuye el costo original del activo u otro valor básico menos el valor de desecho (si lo hay), entre los periodos contables de la vida útil de tales activos.

Asimismo manifiesta Díaz (2003. p 22) la amortización es una cuenta reguladora de activo que se muestra como una deducción de la cuenta del activo fijo tangible correspondiente, en el Balance General. La depreciación que se hace a lo largo de la vida útil de un activo se acumula en esta cuenta.

Por otra parte Ortiz (2007, p.72) expresa la depreciación de dos maneras: como gasto o como ahorro, se puede decir que la depreciación como gasto es un costo o gastos de operaciones del negocio mediante el cual se va trasladando el valor del desgaste de los activos fijos depreciables, como un costo o gasto al estado de resultado, imputable al valor del producto fabricado o comercializado.

A su vez Ortiz (2007, p.74), puntualiza la depreciación como un ahorro de utilidad, que se realiza a través de un gasto que no genera salida de efectivo, para reposición de los activos fijos depreciables al final de su vida útil. De la misma manera Ortiz (2007, p.76) comenta que la amortización es la transacción contable mediante la cual se va causando o llevando al estado de resultado como gasto del periodo, ya sea mes o año, una porción del gasto o activo diferido.

Por otra parte Guajardo (2005, p.127) define la depreciación como el gasto que constituye una partida virtual porque no representa un desembolso real de dinero. Sin embargo tiene que considerarse, pues de no hacerlo los resultados no reflejarían la utilidad correcta. Cada final de mes las empresas deben registrar la depreciación de sus activos fijos sin tomar en cuenta los terrenos debido a que estos con el tiempo no pierden su valor. A su vez señala Guajardo (2005, p.127), que la amortización son los gastos del periodo del concepto de desgaste o inmovilizado material o inmaterial.

En síntesis se puede notar que ambos autores citados coinciden en ver la depreciación y amortización es una partida acumulada reguladora de activo que se muestra como una deducción o ahorro de la cuenta del activo fijo tangible correspondiente que se reflejan por periodo.

Para finalizar los investigadores tomaron lo indicado por Guajardo (2005), pues, se debe imputar a las partidas depreciación y amortización acumulada las variaciones obtenidas por estos conceptos para reflejar los saldos reales en la utilidad del periodo.

En relación al estudio realizado se puede conceptualizar la depreciación y amortización acumulada como una disminución del valor de los elementos que componen la estructura económica de la empresa. Asimismo es el resultado de un conjunto de factores, tales como el tiempo, el uso, la obsolescencia, el agotamiento y cualquier combinación de los factores anteriores que provocan una minusvalía de los activos de una organización.

#### **b.6.2.8. Gastos financieros**

Según lo planteado por el autor Ortiz (2007, p. 60), este manifiesta que son aquello que se identifican como no indispensables y tiene su origen en decisiones distintas al manejo de las actividades propias de la empresa, los gastos financieros no son indispensables para que se realice su objeto social. Así cualquier negocio podría operar sin una deuda muy costosa y por consiguiente los gastos surgirían de las decisiones de endeudarse con entidades financieras, pero no son necesarios para la actividad propia del negocio.

Por otro lado para el autor Amat (2003, p. 52), este indica que este grupo incluye todos los gastos e ingresos financieros de la empresa. Así no solo se han de agrupar los gastos bancarios como pueden ser intereses y comisiones, sino también los intereses financieros cobrados por la empresa, los descuentos por pronto pago a favor o en contra, el costo de los timbres de los efectos comerciales, entre otro.

A efectos de esta investigación se fija posición con lo expresado por Amat (2003), ya que el autor refiere son el grupo que incluye todos los gastos e ingresos financieros de la empresa efectuados dentro de un periodo contable.

Para sintetizar los investigadores deducen que los gastos financieros se identifican como no indispensables, ya que no están relacionados

directamente con la activada propia de la empresa, estos gastos no causados por decisiones de endeudarse con entidades financieras.

#### **b.6.2.9. Gastos generales**

Según Kennedy (2006, p. 314) señala que estos comprenden los gastos de supervisión y administración generales, además de llevar los registros de control contable, correspondencia, compras, créditos y cobranzas.

Álvarez y otros (2004, p. 42) expresan que son los gastos en que incurre la empresa con el objeto de mantener las actividades destinadas a la planeación, organización, dirección y control del negocio. Entre ellos tenemos, sueldos y salarios, gastos de alquileres, servicios públicos, mantenimiento, reparaciones entre otros.

Dados los planteamientos anteriores se deduce ambos autores están de acuerdo que los gastos generales no son más que los gastos en que incurre la empresa para las actividades administrativas de la misma; se puede agregar a este hecho que estos incluyen pérdidas que pueden no ser producidas por las acciones ordinarias en las organización y que son de prescindible importancia en el resultado de los estados financieros para la toma de decisiones.

Por esta razón se tomara como definición principal la definición de Kennedy (2006) pues expresa que son los gastos que se utilizan para las actividades de administración y supervisión en la entidad.

#### **b.6.2.10. Utilidad o pérdida del ejercicio**

Para Carvalho (2005, p. 128) la ganancia o utilidad del ejercicio, es el resultado de una transacción incidental o derivada del entorno económico, político social que por su naturaleza se presenta a su costo neto

correspondiente, mientras que la pérdida es donde el ingreso es menor al egreso.

Por su parte Guajardo (2005, p. 169) indica que es el beneficio neto obtenido por la empresa como resultado de su beneficio económico determinado por el excedente de los ingresos sobre los egresos.

Ambos autores plantean de manera similar esta definición expresando que es la ganancia del ejercicio donde el ingreso es mayor al egreso y que esta presenta beneficios económicos, que en este sentido contrario de ser mayor los desembolsos se trataría de una pérdida del ejercicio.

Por lo tanto esta investigación se sustentara en la definición de Carvalho (2005) él explica que la utilidad es derivada de una transacción incidental de las operaciones de empresas, donde por otro lado la pérdida es el ingreso que se presenta menor que el egreso.

### **b.6.3. Estado de movimiento de efectivo**

Según Guajardo (2005, p. 245) el estado de cambio en la situación financiera incluye la entradas y salidas de efectivo que tuvo una compañía en un periodo de operaciones para poder determinar el saldo o flujo neto de efectivo al final del mismo, es decir, se presentan entradas y salidas de efectivo.

Al respecto, Kennedy (2007, p. 347), menciona que el estado de flujo de efectivo, además conocido como estado de variaciones en la caja, muestra el movimiento del efectivo que sale e ingresa al negocio, por medio de una lista de las fuentes de ingreso de efectivo y los usos ( desembolsos) del mismo. Este estado resume las operaciones del negocio que abarca ingresos y egresos de caja, sin considerar su relación con las actividades que producen utilidades y al proceso de equilibrar los ingresos y los costos, también suministra una base para estimar las futuras necesidades de efectivo y sus probables fuentes.

Con respecto al tema, Ortiz (2007, p. 23), define el estado de flujo de efectivo, como un estado financiero básico, de naturaleza dinámica, que presenta para un periodo determinado de tiempo, las entradas y salidas de efectivo de la empresa y la situación real al final de dicho periodo. Igualmente el autor indica que se le conoce como estado de flujo de caja o estado de tesorería.

Sobre las bases de las ideas expuestas, se puede decir que los autores tienen diferentes maneras de llamar o nombrar el estado de flujo de efectivo, puesto que Guajardo (2005), lo denomina cambios en la situación financiera, mientras que Kennedy (2007), lo menciona estado de variación en la caja.

Sin embargo, los diferentes autores coinciden en destacar que el, estado de flujo de efectivo muestra el movimiento que sale e ingresa al negocio en un periodo determinado, así como su situación real al final del mismo, también suministra una base para estimar las futuras necesidades de efectivo y sus probables fuentes.

Al respecto puede resumir que el estado de flujo de efectivo denominado también, cambios en la situación financiera o estado de variación o flujo de caja, determina el saldo final de efectivo que tiene una empresa al finalizar su periodo de operaciones lo cual determina el nivel de efectivo.

#### **b.6.3.1. Partidas que integran el movimiento de efectivo actividad operativa**

Para Gitman (2003, p. 90), el flujo de efectivo de operaciones están relacionadas al giro principal del negocio e incluyen, recibos de efectivo de clientes, por ventas de productos o servicios, remuneraciones y otros pagos a los trabajadores, pagos efectuados a los proveedores, contratistas, pagos de arriendo, pagos de servicios públicos, como energía eléctrica, agua, alcantarillados y pagos de impuestos.

Por otra parte Álvarez y otros (2003, p. 189), estos manifiestan que las actividades operativas son aquellas actividades que afectan los resultados operacionales de la empresa. Razón por la cual es el estado de flujo de efectivo quien muestra los recaudos y desembolsos de dinero provenientes de las ventas, cobranza, cobro de intereses, entre otros.

En síntesis, los autores afirman que la generación de efectivo es uno de los principales objetivos de los negocios. La mayoría de sus actividades van encaminadas a provocar de manera directa o indirecta, un flujo adecuado de dinero que permita, entre otras cosas financiar la operación, invertir para sostener el crecimiento de la empresa, pagar, en su caso, los pasivos a su vencimiento y en general, a retribuir a los dueños un rendimiento satisfactorio.

Para la realización del estudio se fijará posición con lo expuesto por el autor Gitman (2003), porque de forma detallada explica que el flujo de efectivo operativo está asociado a las compras, ventas, gastos y otros pagos que son parte de la actividad operativa de la empresa.

#### **b.6.3.2. Actividad de inversión**

Al respecto Gitman (2003, p. 90), manifiesta que son flujo de efectivo asociados con las compras y ventas de activos fijos e intereses comerciales, de igual manera al mencionar las actividades de inversión hacen referencia a las inversiones de la empresa en activos fijos, en compra de inversiones en otras empresas, títulos valores, etc., aquí se incluyen todas las compras que la empresa haga diferentes a los inventarios y a gastos, destinadas al almacenamiento o incremento de la capacidad productiva de la empresa. Hacen parte de este grupo las cuentas correspondientes a la propiedad, planta y equipo, intangibles y las de inversiones.

Por su parte Guajardo (2005, p. 360), manifiesta que el flujo de efectivo destinado a, o provenientes de actividades inversión en esta sección deben figurar aquellos conceptos relacionados con compra ventas de activos a largo plazo, que hayan ocasionado una entrada o un desembolso de efectivo.

#### **b.6.3.3. Actividad de financiamiento**

Según Gitman (2003, p. 90), manifiesta que se presenta cuando se ocurren ingresos de préstamos, pagaré y otros instrumentos de deudas, pagos de cuotas de préstamos, efectivo recibido de la emisión de acciones o patrimonio en el negocio, pago de dividendos, compras de acciones de tesorería o devoluciones de capital.

Al respecto Álvarez y otros (2003, p. 189), señala que las actividades de financiamiento son las transacciones que implican cambios en las fuentes de financiamiento pasivo y el patrimonio. En estas, el estado de flujo de efectivo muestra entradas y salidas de dinero provenientes de préstamos y aportes de los socios y accionistas, pagos de dividendos a los accionistas y cancelación de obligaciones.

#### **b.6.4. Estado de movimiento de las cuentas del patrimonio**

Por un lado, Guajardo (2005, p. 113), explica que el estado de cuentas en el movimiento del patrimonio muestra las variaciones ocurridas en las distintas partidas patrimoniales durante un periodo determinado. Este estado financiero muestra la situación financiera de la organización en lo referente a las variaciones que ha habido en un periodo en las partidas que conforman el patrimonio.

En igual forma, para Kennedy (2007, p. 29), expresan que el estado de cambio en el patrimonio es el informe financiero que muestra en forma detallada las variaciones –aumentos y disminuciones en el valor del patrimonio de la empresa a lo largo de un periodo.

En referencia a las opiniones anteriores ambos autores resaltan que los estados de cambios en el patrimonio es un informe el cual muestra variaciones en las partidas que conforman el patrimonio, por lo tanto se tomará lo expuesto por Kennedy (2007, p. 29), por ser la definición más completa y la que se adapta más a esta investigación. Es evidente entonces, que el estado de movimiento de las cuentas del patrimonio es un estado financiero que muestra información clara sobre los aportes de los socios y distribución de las utilidades en un periodo, además de las ganancias retenidas en periodos anteriores.

#### **b.7. Métodos de análisis de los estados financieros**

Expresa Kennedy (2004, p. 55) que los métodos analíticos son un sistema de análisis los cuales se utilizan para determinar o medir las relaciones entre las partidas de los estados financieros correspondientes a un periodo determinado. El análisis de los estados financieros hace uso de diferentes métodos, que toman la información contenida en los mismos y la transforman en índices, porcentajes, entre otros; que poseen mucho más que un valor analítico e interpretativo para el interesado.

Por su parte, Ruiz (2007, p. 71) indica que a fin de poder efectuar las investigaciones de los estados financieros, se considera necesario tener al alcance una amplia información estadística, la cual va a permitir analizar e interpretar debidamente los hechos, situaciones o estados que se desean analizar.

Esta información debe estar referida, previamente, a los tópicos que hayan de examinarse, para lo cual será preciso metodizar las situaciones más dignas de ser analizadas a fin de ponderarlas inequívocamente.

Ambos autores coinciden en que los métodos tienen el objetivo de simplificar o reducir los datos que se examinan a términos más comprensibles, el análisis de los estados financieros comprende un estudio

de las relaciones y las tendencias para determinar si la situación financiera y los resultados de operación, así como el progreso económico de las empresa son satisfactorios o no.

Para el presente estudio de investigación se tomará como referencia lo planteado por Ruiz (2007, p. 71), ya que indica que el análisis de los estados financieros permite visualizar e interpretar los hechos, situaciones o estados que se desean examinar de la empresa.

Una vez analizado las definiciones, se puede definir que los métodos de análisis financieros son una herramienta fundamental que simplifica, separa o reduce los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, son utilizados por analistas externos de inversiones para determinar la conveniencia de otorgar créditos o realizar inversiones, por otra parte analistas internos utilizan estas técnicas y herramientas como base en la evaluación de la eficacia administrativa y de las operaciones.

#### **b.8. Método vertical**

Este análisis se emplea para analizar los estados financieros, específicamente el balance general y el estado de los resultados, comparando las cifras de forma vertical.

En este sentido Arias (2006, p .17) expresa que el análisis vertical, es el método más utilizado para analizar la información financiera de la organización donde se ve cuan afectada esta una partida o grupo de ellas en comparación con otras partidas de un solo ejercicio.

Según Romero (2006, p .147) el análisis vertical de los estados financieros es muy importante para hacer una idea de si una empresa está realizando una distribución equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas. Según este autor, como el objetivo del análisis vertical es determinar que tanto representa cada cuenta del activo dentro del

total de activos, se debe dividir la cuenta que se quiere determinar, por el total del activo y luego se procede a multiplicar por cien (100).

Considerando las opiniones de ambos autores que definen el análisis de estados financieros de estructura vertical, se fijará posición con los planteamientos de Romero (2006) ya que determinar que tanto representa cada cuenta del activo dentro del total de activos, realizando una distribución equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas.

Por lo tanto, el análisis vertical de un estado financiero permite identificar con claridad cómo está compuesto. Una vez determinada la estructura y composición del estado financiero, se procede a interpretar dicha información, para esto, cada empresa es un caso particular que se debe evaluar individualmente, puesto que no existen reglas que se puedan generalizar, aunque si existen pautas que permiten visualizar si una determinada situación puede ser negativa o positiva.

#### **b.9. Método horizontal**

Este método analítico es abordado por Kennedy (2007, p. 229), cuando lo define como la revisión de los estados financieros por varios años, comúnmente denominado como medida o razones horizontales o dinámicas, utilizando este término debido a que el análisis plantea las probabilidades, debilidades y fortalezas que incluye datos de varios años y no solamente datos relacionados a un periodo determinado.

Simultáneamente Ochoa (2004, p. 293) aborda el tema previamente esgrimo, agregando respecto a este método de análisis “cuando se analizan los estados financieros de varios años, las medidas analíticas que se emplean son llamadas medidas o razones horizontales; este análisis incluye datos de año en año.”

De igual forma, Amat (2008, p. 100) define el análisis horizontal como el uso de una técnica que consiste en la comparación de la evolución del peso

de cada partida de un ejercicio a otros. Esta evolución es importante estudiarla, porque de una guía de la dirección en que se están desarrollando las operaciones de la empresa.

Al establecer una comparación de lo esbozado por los autores, es posible visualizar que estos coinciden al indicar que este método utiliza la información financiera de varios años, para así esta poder ser abordada de manera comparativa. Adicionalmente, tanto Kennedy (2007, p. 229) como Ochoa (2004, p. 293), se expresa de este método llamándolo medidas o razones horizontales, siendo Kennedy (2007) el único en denominarlo como dinámico.

Para los fines de esta investigación, estará orientada por lo establecido por Kennedy (2007, p. 229), cuando aborda los métodos o razones horizontales como la revisión de los estados financieros de varios años, con el fin de obtener información relacionada a fortalezas y debilidades de la organización.

Siendo consecuente con lo previamente establecido, los investigadores proceden a definir los métodos horizontales como el análisis de las relaciones existentes entre los estados financieros de años diferentes, con el objeto de determinar la situación financiera, operacional y progreso económico desde un punto de vista comparativo pueden ser también denominados como medidas o razones horizontales.

#### **b.10. Indicadores financieros**

Según Guajardo (2005, p. 162) los indicadores financieros son la rotación de una cifra con otra dentro o entre los estados financieros de una empresa, que permite ponderar y evaluar los resultados de las operaciones de la empresa.

Por otra parte, Fierro (2007, p. 161) señala que es una relación de las cifras extractadas de los estado financieros y demás informes de la empresa con el propósito de formarse una idea del comportamiento de la empresa.

Por lo cual, según lo expresado por este autor, se entiende como la expresión cuantitativa del comportamiento o el desempeño de toda una organización o una de sus partes, cuya magnitud al ser comparada con algún nivel de referencia, puede estar señalando una desviación sobre la cual se tomaran acciones correctivas o preventivas según el caso.

Continuando, Kennedy (2004, p. 384), expone que el propósito de los indicadores financieros se expresar distintas razones y porcentajes que puedan usarse al analizar e interpretar la posición financiera de un negocio, siendo una valiosa ayuda a la administración de comprobar la diferencia con que está empleándose el capital de trabajo en el negocio, las razones o indicadores financieros donde enfocan la atención del analista en las relaciones específicas que requieren estudio posterior para así poder determinar efectivamente la situación económica de la organización.

Para efectos de esta investigación, se fijará posición con la opinión de Guajardo (2005), quien define a los indicadores financieros como los que permiten evaluar los resultados de las operaciones de la empresa para ser ponderados y evaluados.

En consideración con lo anteriormente expresado, los indicadores financieros son aquellos los que permiten valorar los resultados de las operaciones de la empresa para así obtener información de cómo se encuentra la disponibilidad de los accionistas, las obligaciones de pago y el total de los recursos que la misma posee.

#### **b.10.1. Indicadores de liquidez**

Al respecto, (Chillida, 2005), expresa que es “el estado de los elementos patrimoniales de una economía, según el cual pueden realizar

fácilmente, es decir, se pueden convertir sencillamente en dinero”. Además indica que una característica de los activos, es la posibilidad de convertirse a efectivo con mayor o menor rapidez, es decir, es propio de cualquier activo, el poder transformado en dinero, pero algunos poseen dicha cualidad con más intensidad que otros, dando pie así a activos más líquidos o menos que otro de naturaleza similar, la empresa al poseer activos, y estos poseer distintos grados de liquidez, se encuentra que el dinero, al ser el más líquido, es el que permite cumplir con los compromisos.

Por otro lado Wild y otros (2007, p. 500), establecen de la liquidez que “es la capacidad de convertir activos en efectivo, o de obtener efectivo para cumplir con las obligaciones a largo plazo”. Apuntan los autores que el corto plazo se considera un periodo hasta un año, el cual pudiera decirse que compone el ciclo normal de operaciones de una compañía, es decir, el ciclo de compras, producción, ventas y cobranzas. Así mismo indican que es posible apreciar mejor la liquidez si se considera las repercusiones a corto plazo.

Por su parte en sintonía con lo previamente esbozado, Ortiz (2003, p. 188), afirma sobre la liquidez, que estos son útiles para analizar si mediante el producto de las operaciones regulares de la empresa, del uso del efectivo, cobro de las cuentas por cobrar, conversión y realización de los inventarios, la organización puede responder adecuada y oportunamente sus obligaciones corrientes. Adicionalmente agrega que estos comienzan a ser aceptables a partir de (1.0), implica que los activos a corto plazo cubren sus pasivos corrientes.

Considerando lo expuesto por los autores, es posible identificar a simple vista como Chillida (2009, p. 26), se refiere a los activos desde un punto de vista de elementos patrimoniales de una economía, mientras que Wild (2007, p. 500) directamente los clasifican como activos.

Así mismo Ortiz (2003, p. 188), aborda el punto del grado de liquidez de los activos, el cual no es tomado en cuenta por los otros autores en cuestión. Igualmente, Wild y otros (2007, p. 500), explican que incursionan en el punto del ciclo normal de operaciones de la compañía, y estos establecen que regularmente este ciclo es de un año, y en este se desarrolla las compras, producción, ventas y cobranzas de la organización. Agrega Ortiz (2003) a lo mencionado que mediante el análisis de la liquidez y ciclo monetario, se determina si los resultados de la empresa son capaces de atender adecuadamente sus pasivos corrientes. Los autores coinciden en afirmar que el punto mínimo aceptable sería mayor a uno.

Es posible visualizar que los investigadores estuvieron de acuerdo con lo expresado por Chillida (2009, p. 26), cuando el autor indica claramente que la liquidez está relacionada a los elementos patrimoniales de una economía, es decir la organización, según lo cual estos activos puedan realizarse fácilmente o convertir fácilmente en dinero, dependiendo del grado de liquidez obtenido mediante la aplicación de índices financieros que presente el activo en cuestión.

En vista de lo previamente expuesto, los investigadores establecieron que las empresas poseen activos y estos tienen la cualidad de ser convertibles a efectivos. Algunos activos poseen la particularidad de ser transformados a efectivos con más intensidad que otros. Al respecto, esta cualidad de los activos, es directamente proporcional a la naturaleza del activo en sí, tomando en cuenta los activos corrientes como los más líquidos, así como también a la particularidad de las actividades que realiza la empresa en cuestión. A su vez mediante el análisis de la liquidez y la aplicación de indicadores, es posible determinar la adecuada capacidad de pago a corto plazo de la compañía.

### **b.10.2. Razón corriente**

Respecto a este indicador Ortiz (2003, p. 188) expresa “la razón corriente trata de verificar las disponibilidades de la empresa, a corto plazo, para atender sus compromisos, también a corto plazo. Agrega además que el resultado del indicador comienza a ser aceptable a partir de 1.0, queriendo decir esto que sería necesario tener 1bs de activos corrientes para cumplir con 1bs de pasivo corriente.

Igualmente, Kennedy (2007, p. 389) menciona que la razón corriente se calcula, dividiendo el total del activo corriente entre el total del pasivo corriente, mostrando este indicador el número de veces que el valor en libro de activos excede el pasivo corriente, destacando el autor, que frecuentemente se le llama razón capital de trabajo. Indica también, que el punto satisfactorio sería cuando los activos superen los pasivos en una medida de dos a uno.

Sería conveniente agregar lo que al respecto comenta Chillida (2009, p. 190) cuando expresa que por medio de este indicador financiero es posible comparar el pasivo corriente, con aquella parte del activo que representa un medio de pago con el cual se puede cancelar el pasivo a su vencimiento.

De lo mencionado por los autores, es posible destacar el trato que Ortiz (2003) y Chillida (2009) le dan a el indicador, destacando que verifica la disponibilidad de la empresa respecto a sus pasivos, mientras que Kennedy (2007) coincide al señalar que el indicador mide el exceso del activo respecto al pasivo corriente y establece el punto satisfactorio en dos unidades monetarias de activo por una de pasivo.

Por otra parte, los investigadores se orientan por lo expresado por Ortiz (2003), al abordarlo de una manera clara y precisa especificando que esta razón corriente determina la disponibilidad de la empresa para atender sus compromisos, asimismo agrega que el indicador debe exceder a 1 para empezar a ser considerado aceptable:

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Por su parte, los investigadores indican, que la razón corriente consiste en la determinación del grado en el cual los activos corrientes sobrepasan los pasivos corrientes, en función del cumplimiento de las obligaciones a corto plazo de la organización, debiendo el índice ser superior a 1.

### **b.10.3. Prueba del ácido**

Para Ortiz (2003, p. 188) la prueba del ácido, o también llamada prueba ácida o liquidez seca, representa un indicador más riesgoso, el cual comprueba la capacidad de la organización para liquidar sus pasivos corrientes sin tener que disponer de la existencia de sus inventarios. En otras palabras, disponiendo de su efectivo, cuentas por cobrar, inversiones temporales y cualquier otro activo de naturaleza líquida, además señala que no se puede precisar la medida satisfactoria pero que este indicador puede estar ligeramente por debajo de uno.

Por otra parte, Ochoa (2004, p. 338), menciona que la prueba del ácido es la razón de liquidez por excelencia ya que esta incorpora los activos más líquidos. Agrega además que esta razón está constituida por el efectivo, inversiones temporales y las cuentas por cobrar a corto plazo, pues estas partidas son de conversión inmediata o de rápida disponibilidad para el pago del pasivo corriente.

Es preciso acotar que el autor agrega que como las cuentas por cobrar pueden ser de cobro lento, el analista debe tomar en cuenta la posibilidad de cobro en el corto plazo de estas. Asimismo, indica que la prueba de ácido representa el número de veces que el activo corriente más líquido excede el pasivo corriente.

Considerando lo expresado por los autores es posible denotar que coinciden en afirmar que la razón del ácido es la más apropiada para la valuación de los activos más líquidos respecto a los pasivos corrientes. Adicionalmente es válido destacar lo mencionado por Ochoa (2004) referente a las cuentas por cobrar, al indicar que se debe tomar en cuenta el plazo de cobro de las mismas.

En vista de lo previamente expuesto, la investigación estuvo inclinada por los aportes de Ochoa (2004) al expresar la prueba del ácido como aquella que determina el número de veces que el activo más líquido cubre las obligaciones de la empresa, constituyendo esta una de las razones financiera más rigurosas. Siendo la fórmula la siguiente:

$$\text{Prueba del ácido} = \frac{\text{efectivo} + \text{equivalentes} + \text{cuentas por cobrar}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Los investigadores agregan que la prueba del ácido o de liquidez seca, representa el medio más práctico para determinar de qué manera los activos de naturaleza más líquida como el efectivo, equivalente de efectivo, inversiones temporales y cuentas por cobrar de corto plazo cubren los pasivos corrientes de la organización debiendo estos ser mayores a uno en dicha razón.

#### **b.10.4. Capital de trabajo neto**

El indicador financiero capital de trabajo neto, es abordado por Ortiz (2003, p. 189), “como el resultado de restar del activo corriente los pasivos a corto plazo de la empresa”. Asimismo indica que el capital de trabajo neto es una forma de apreciar cuantitativamente los resultados de la razón corriente. También comenta que es difícil indicar un punto óptimo pero sería conveniente mantener un capital de trabajo neto positivo.

De igual manera, el capital de trabajo neto según Ochoa (2004, p. 346), establece que dicha medida de liquidez representa el exceso que un capital neto de trabajo no es adecuado si este es superado por las obligaciones en el corto plazo. Adicionalmente menciona, que el analista usará su juicio al momento de escoger las partidas que conforman dicha medida.

Respecto a lo previamente dicho, el autor menciona las partidas de activos y pasivos que se incluyen con mayor frecuencia en este indicador. Por el lado de los activos corrientes incorpora partidas como el efectivo, inversiones temporales, cuentas y documentos por cobrar a corto plazo, inventarios y pre pagados. Por su parte, los pasivos corrientes a incluir son cuentas y documentos por pagar a corto plazo, préstamos bancarios, impuestos y otros gastos acumulados por pagar y la parte de las deudas a largo plazo que deban ser pagadas en el corto plazo, siempre y cuando no exista un fondo creado para tal fin.

De acuerdo a lo recientemente expresado, es posible denotar que Ortiz (2003) es más preciso al referirse al capital de trabajo neto como la resta del pasivo corriente al activo corriente, mientras que Ochoa (2004) es más amplio definir al explicar el capital de trabajo neto (CTN), al especificar las cuentas de activos y pasivos a considerar al momento de dicho cálculo.

Es apropiado precisar, que para los efectos de la investigación, los investigadores estuvieron inclinados por la posición esgrimida por Ochoa (2004), al este afirmar de manera más detallada lo relacionado al capital de trabajo neto, incluso especificando las partidas a trabajar por parte del analista financiero. Por lo tanto la fórmula es:

$$\text{CTN} = \text{activos corrientes} - \text{pasivos corrientes}$$

Por su parte los investigadores consideran el capital de trabajo neto es el resultado de restar los activos corrientes al pasivo corriente debiendo este ser

mayor a sus pasivos. Dicha medida incluye los activos corrientes de fácil conversión al efectivo, mientras que el pasivo a corto plazo incluye todas las obligaciones inmediatas que posea la organización en un momento determinado.

#### **b.10.5. Indicadores de actividad**

Al respecto se puede encontrar que Ortiz (2003, p. 214) establece que “los indicadores de actividad, llamados también indicadores de rotación, tratan de medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus recursos, especialmente los activos operacionales, según la velocidad del dinero invertido en cada uno de ellos”. Sobre este particular agrega que la mejor manera de analizarlos es denominándolos como rotaciones ágiles o lentas, siendo las ágiles positivas para la empresa, mientras que la lentas negativas. Sobre el tema también se manifiesta Ochoa (2004, p. 317) cuando expresa que los activos por lo general son adquiridos con la finalidad de utilizarlos en las operaciones de la compañía para así obtener utilidades, asimismo agrega que la finalidad de los activos corrientes no puede ser la misma que la de los activos fijos pero ambos constituyen al logro de los objetivos de la organización.

Agregan de igual manera, los investigadores que las rotaciones o indicadores de actividad son las que miden la eficiencia en las organizaciones en la utilización de los activos, así como también la relación existente entre los activos e ingresos ordinarios, para determinar así si existe una relación eficiente o si por el contrario existe una sobre inversión de activos.

Es posible visualizar las diferencias entre las ideas expuestas por los autores, cuando Ochoa (2004) destaca por denominar los indicadores de actividad como indicadores de utilización de activos, lo cual efectivamente representa. Al mismo tiempo Ortiz (2003) sobresale al agregar que para una

mayor comprensión se podría calificar los resultados de los indicadores como ágiles o lentos.

En base a las ideas expresadas, se fija posición por el estudio realizado por Ochoa (2004), al considerar sus ideas apropiadas para el desarrollo de la temática en cuestión. Asimismo, son convenientes sus aportes en cuanto a la determinación de la relación de los activos con los ingresos operacionales para medir la eficiencia. Entre estos indicadores están el de rotación cuentas por cobrar y la rotación de activos fijos.

#### **b.10.6. Rotación de cuentas por cobrar**

Sobre esta rotación en particular se expresa Ortiz (2004, p. 214), y menciona sobre el mismo: “este indicador permite apreciar el tiempo, en número de días, cuánto tarda una empresa en recuperar sus cuentas por cobrar a clientes, es decir aquellas originadas en las ventas de sus productos”.

Al respecto Ortiz (2003) menciona que se tomaran únicamente las cuentas por cobrar a clientes, por ser las relacionadas a la actividad principal de la empresa. Asimismo afirma de los estados financieros que si la fecha de cierre de la empresa es distinta al 31 de diciembre, se tomara como base desde el 1 de Enero hasta la fecha de corte, en caso contrario se toman los 365 días, cuando el estado de resultados del periodo corresponde a todo un año completo. Cuando no hay exactitud de las cuentas por cobrar, se puede igualmente trabajar, pero cabe destacar la poca exactitud de la razón aplicada de esta forma.

Por otra parte Chillida (2009, p. 122), también interviene y expresa que la mencionada rotación representa el cálculo de la velocidad o rotación de las cuentas por cobrar den un periodo, usualmente un ejercicio, y se calcula de forma parecida a la rotación del efectivo. Menciona que el elemento con el cual relacionamos las cuentas por cobrar son las ventas del periodo.

Considera además que la cifra de ventas a tomar es el de las ventas a crédito, se excluye las ventas de contado. Igualmente menciona que el periodo de ventas suele ser de un ejercicio, por lo tanto se dividirá por 360 días que representa el año comercial. El saldo de las cuentas por cobrar debe estar en términos brutos, agrega además que el resultado obtenido se deberá comparar con el plazo previsto de las cuentas por cobrar, si los plazos varían se deberá tomar un periodo promedio. Indica que el retraso en días es pertinente analizarlo, ya que si llegan a ser prolongados indicaran la presencia de cierto porcentaje de cuentas incobrables.

Si se establece una comparación de las ideas expuestas por los autores, es posible a simple vista visualizar que difieren en cuanto a los días del año a tomar, Ortiz (2004) considera que deben ser 365 días, mientras que Chillida (2009) indica que son 360 días por ser este año comercial. Igualmente los autores expresan una serie de consideraciones adicionales, algunas de las cuales se aproximan bastante en ambos casos.

Respecto a la posición a tomar, los investigadores se orientaron por las ideas expresadas por Chillida (2009), más que nada por la serie de consideraciones adicionales que el autor expuso y por el uso de los distintos resultados a obtener en la aplicación del indicador.

$$\text{Rotación} = \frac{\text{ventas a crédito}}{\text{Cuentas por cobrar}} = \text{número de veces}$$

$$\text{Número de veces} = \frac{\text{número de días}}{360}$$

En base a lo expresado previamente, los indicadores expresan que la rotación refleja el tiempo, en días, en que las cuentas por cobrar se hacen efectivas. Sobre este particular hay que considerar el periodo a interpretar, ya que si es de un ejercicio contable este deberá ser 360 días. Además se consideran únicamente las cuentas por cobrar a clientes y las ventas

realizadas a crédito. Igualmente se considera que sería apropiado que esta razón arroje un coeficiente menor a la rotación de cuentas por pagar.

#### **b.10.7. Rotación de activos fijos**

Respecto a este particular Chillida (2009, p. 319), expresa que en la empresa de construcción los activos fijos se adquiere atendiendo la capacidad de producción que representan y en función de las ventas estimadas. En consecuencia esta rotación es relevante ya que mide la relación existente entre los activos fijos que se adquieren con la intención de producir bienes y las ventas posteriores a la producción del mismo.

Igualmente, agrega Chillida (2009, p. 253), que existe una relación de causa a efecto significativa entre los activos fijos y las ventas, por lo tanto es importante medir la utilización de activos fijos para la producción de bienes o productos.

Acota además que al aplicar los activos fijos menos la depreciación se obtendrá una mayor productividad.

En relación a las ideas previamente expuestas, se puede definir por parte de los investigadores de rotación de activos fijos, como la relación que existe entre la utilización de activos fijos o maquinaria y las ventas efectuadas en el periodo, obteniendo así un índice que nos permite evaluar la productividad de la organización. En este sentido los investigadores estuvieron en línea con lo planteado por Chillida, (2009, p. 253). Siendo la formula la siguiente:

$$\text{Rotación de activos fijos} = \frac{\text{ventas totales}}{\text{Activos fijos promedio}}$$

#### **b.10.8. Indicadores de rentabilidad**

Sobre los indicadores de rentabilidad expresa Guajardo (2005, p. 163), que: “tratan de evaluar el monto de utilidades obtenidas con respecto a la inversión que los origino, considerando en su cálculo el capital contable”. Para este fin plantea evaluar el rendimiento de los activos y el rendimiento del capital en sus distintos elementos.

Para el autor Ochoa (2004, p. 311), el objetivo del análisis de la información financiera de una empresa es evaluar la rentabilidad de las operaciones que la misma realiza. Por lo tanto señala que existe una relación estrecha entre la utilidad neta de la empresa y el capital invertido para obtenerla, lo cual es posible precisar mediante la aplicación de indicadores de rentabilidad.

En vista de los argumentos presentados es posible indicar que ambos autores coinciden al indicar que las razones de rentabilidad determinan el margen de retorno sobre la inversión realizada por la empresa, asimismo concuerdan al evaluar los activos y los márgenes de utilidad obtenidos.

En este sentido, los investigadores fijaron posición por los argumentos esgrimidos por Guajardo (2005, p. 163), al establecer de manera clara y precisa la metodología a usar para el análisis de rentabilidad toda vez que evaluar el rendimiento de los activos y el rendimiento del capital en sus distintos elementos.

Al respecto los investigadores precisan que los indicadores de rentabilidad son aquellos que ayudan a determinar el retorno que los accionistas de empresa reciben por concepto de las inversiones realizadas en la misma, razón por la cual es necesario aplicar indicadores de rentabilidad a los estados financieros.

#### **b.10.9. Margen de utilidad neta**

Para Ochoa (2004, p. 320), este margen mide el porcentaje de las ventas que logran convertirse en utilidad para los accionistas comunes de la organización. El margen de utilidad neta se calcula mediante la obtención de la utilidad después de gastos financieros, impuestos y dividendos preferentes. Por otro lado informa que se debe obtener una referencia con el margen de empresas que incursionen en el mismo sector.

Por otra parte, Guajardo (2005, p. 163), expresa “este indicador financiero mide el porcentaje de las ventas que logran convertirse en utilidad disponible para los accionistas”. Menciona además que la utilidad neta considerada después de descontar los gastos financieros y de impuestos.

Es fácil darse cuenta que tanto Guajardo (2005, p. 163), como Ochoa (2004, p. 320), se manejan bajo los mismos términos, al desarrollar su explicación bajo un mismo enfoque en lo relacionado al margen de utilidad. El único punto en el que defieren sería cuando Ochoa (2004), menciona que deben ser descontados los dividendos preferentes que posea la empresa.

Bajo estas consideraciones, la investigación se orientó por las ideas de Ochoa (2004), es cierto que agrega el aspecto relacionado a los dividendos preferentes para la obtención del margen de utilidad de la empresa y el punto de comparación con empresas del sector. Su fórmula es la siguiente:

$$\text{Margen de utilidad} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

#### **b.10.10. Rendimiento sobre el capital contable**

Según lo expresado por Guajardo (2005, p. 163), cuando señala que “este indicador mide el rendimiento de inversión neta, es decir del capital contable. Mediante él se relaciona la utilidad neta que ha generado una

organización durante un periodo y se compara con la inversión que corresponde a los accionistas.

Sobre este particular se expresa Chillida (2009, p. 260), que se obtiene por la comparación de los rubros de utilidad y patrimonio, e indica la rentabilidad del patrimonio de una empresa, y por lo tanto de sus accionistas ya que establece una comparación entre la utilidad de un periodo con lo invertido en la empresa por sus accionistas.

Desde un punto de vista comparativo es posible denotar como Chillida (2009, p. 260), se expresa mediante el término de la rentabilidad del patrimonio de la empresa mientras que Guajardo (2005, p. 163), lo expresa como el rendimiento sobre la inversión neta de la compañía. En base a las ideas planteadas sobre este tema, la investigación estuvo orientada por las ideas expuestas por Chillida (2009, p. 260), al considerar sus aportes respecto al rendimiento sobre el capital contable más preciso para consecución de los objetivos. Su fórmula es la siguiente:

$$\text{Rendimiento capital contable} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Basándose en las ideas esbozadas por los autores es posible definir entonces este indicador financiero, como la relación existente entre la utilidad neta obtenida en un periodo determinado y el patrimonio aportado por los accionistas de la organización, utilizando en el numerador el beneficio neto del periodo y en el denominador el patrimonio neto del periodo.

#### **b.10.11. Rentabilidad de los activos**

Respecto a lo concerniente a este tema, se encuentra lo que expresa Ochoa (2004, p. 280), cuando menciona: “medir la rentabilidad de un negocio consiste en relacionar la cifra de utilidades lograda en un ejercicio con la de

los activos utilizados para generarla”. Comunica además que para la medición de este indicador financiero se utilizan dos cifras, la de la utilidad neta y la del activo total. Adiciona además al respecto, que el simple hecho de poseer activos no garantiza la obtención de utilidades y que se debe tener en cuenta en qué medida esta utilidad esta apalancada.

Al mismo tiempo plantea lo expresado por Chillida (2009, p. 268) cuando establece: “a través de la comparación de la utilidad neta con el total del activo, hemos visto cómo se puede obtener conocimiento, tanto de la recuperación de los activos de la empresa como de rendimiento de los mismos.

Mediante la comparación de las posiciones expuestas por los autores es posible encontrar que la definición en si no varía, pero Ochoa (2004) agrega al respecto que el hecho de poseer o adquirir activos no garantiza la obtención de utilidades, por su parte Chillida (2009) agrega que este indicador financiero es uno de los mejores para medir la eficiencia de las operaciones.

En base a las opiniones previamente esgrimidas, se fijó posición por Ochoa (2004), al ser conveniente para crear una interpretación de este indicador financiero además de las utilidades y el activo total. Por lo tanto la fórmula es:

$$\text{Rendimiento sobre el activo total} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

Es posible establecer entonces que la rentabilidad de los activos es obtenida mediante la relación existente entre las utilidades logradas y el total de los activos utilizados para su obtención. Es apropiado agregar que este es uno de los mejores indicadores para medir la eficiencia de las operaciones de la empresa en un periodo y que se debería tomar en cuenta aspectos como la estructura de costos.

#### **b.10.12. Indicadores de endeudamiento**

Según lo que indica Amat (2008, p. 111), los indicadores de rendimiento son utilizados para determinar la cantidad y calidad de las obligaciones que posee la empresa, así como también diagnosticar hasta qué punto obtiene beneficios para cumplir con la carga financiera del endeudamiento. Señala el autor que los acreedores prefieren una razón baja, porque mientras más bajas sean, mayor margen de protección contra pérdidas tendrá.

Es importante subrayar, lo que al respecto agrega Ortiz (2003, p. 253), cuando menciona que estos indicadores sirven para analizar si las prácticas financieras de la empresa son razonables en función de la situación económica, su capacidad de endeudamiento, la correcta proporción de pasivos y el efecto que el endeudamiento produce sobre su utilidad del ejercicio, tomando en cuenta los gastos financieros.

Cabe señalar, que las diferencias que surgen de los conceptos emitidos por los autores, cuando Amat (2008) toma en cuenta la cantidad al igual que la calidad de la deuda, así como también la obtención de beneficios, mientras que Ortiz (2003) lo aborda de manera general, al señalar entre otras cosas, la evaluación de las prácticas financieras de la organización.

Tomando en cuenta lo previamente establecido, los investigadores fijaron posición por los conocimientos emitidos por Amat (2008, p. 111), al considerarlo de provecho para el desarrollo del trabajo de investigación cuando este establece que mide el grado de endeudamiento que tiene la organización hacia las demás personas.

Al respecto, es posible definir entonces los indicadores de endeudamiento como las razones tienen por objeto medir hasta qué punto están comprometidos los activos de la empresa, debiendo obtener una razón

baja, y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la misma par así optimizar el nivel de deuda.

#### **b.10.13. Nivel de endeudamiento**

Al respecto Ortiz (2003, p. 256), cuando expresa: “este indicador establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa”. Asimismo plantea más adelante que las cuentas que pueden modificar dicho índice son aquellos pasivos que por alguna razón, no son del todo exigibles, como los pasivos con los accionistas.

Sobre este indicador financiero se pronuncia también Amat (2008, p. 111), cuando señala que este índice se puede aplicar dividiendo las deudas entre el pasivo, y que a veces también se puede calcular aplicando el pasivo sobre el total del activo. Agrega el autor que aplicado de esta manera no modifica el resultado del ratio y que este debe ser de una proporción baja para tener cobertura sobre posibles pérdidas.

En vista de lo señalado anteriormente, es posible visualizar como Amat (2008) considera estos índices como ratios, mientras que Ortiz (2003) simplemente lo considera un indicador. Es también apreciable como Amat (2008) considera que se puede obtener el mismo resultado, si se aplica la deuda dividida por el total de pasivos. Al respecto, los investigadores se orientaron por lo esbozado por Ortiz (2003), ya que la consideración de Amat (2008) de la fórmula de nivel de endeudamiento, en algunos casos podría no ser la más apropiada. Siendo la fórmula la siguiente:

$$\text{Nivel de endeudamiento} = \frac{\text{total pasivo}}{\text{Total activo}}$$

Después de lo previamente establecido, se puede definir la razón de endeudamiento como la porción total de activos aportados por los acreedores de la empresa, agregando además que cuanto mayor sea el

índice obtenido, mayor será la cantidad de dinero de los acreedores que se utiliza para generar beneficios para la compañía.

#### **b.10.14. Concentración de pasivos a corto plazo**

Sobre este particular se pronuncia Amat (2003, p. 113), cuando menciona que se calcula dividiendo el exigible a corto plazo por el total de las deudas, agrega además que entre menor sea el valor de este ratio, implica que la deuda es de mejor calidad en lo que se refiere al plazo, asimismo, sugiere tomar en cuenta que dependiendo de la magnitud de la empresa, puede ser difícil el acceso al financiamiento a largo plazo, lo que implica que muchas empresas poseen una deuda mayoritariamente a corto plazo.

Al respecto, también es posible encontrar lo que Ortiz (2003, p. 262), cuando expresa que este indicador establece que porcentaje del total de pasivos tiene vencimiento corriente, es decir, un vencimiento menor a un año. Agrega además que de por sí el indicador no tiene mayor relevancia si no se relaciona con el tipo de organización, quiere decir que las empresas industriales presentan por lo general una distribución equilibrada entre pasivos corrientes y no corrientes, dado que su inversión en activos está bien distribuida.

Referente a lo previamente establecido, podemos visualizar la similitud de las posiciones esbozadas tanto por Amat (2008) como por Ortiz (2003), al reflejar ambos que se debe considerar que tipo de empresa se va a utilizar, ya que como plantea Amat (2008), las empresas de pequeña magnitud presentan dificultades para el acceso de préstamos a largo plazo, mientras Ortiz (2003) las empresas industriales tienen bien distribuidos sus proporciones.

Después de considerar los planteamientos de los autores, se fijó posición con los argumentos esbozados por Ortiz (2003), pues el autor de

manera práctica brinda conocimientos y consideraciones relacionadas a la del indicador financiero de concentración de pasivos a corto plazo, es decir; expresa que este indicador establece que porcentaje del total de pasivos tiene vencimiento corriente. Su fórmula es:

$$\text{Concentración de pasivos a corto plazo} = \frac{\text{Pasivo a corto plazo}}{\text{Pasivo total}}$$

En este sentido, se puede decir que el indicador financiero permite medir el porcentaje de pasivos corrientes en función del pasivo total de la organización. Este porcentaje se debe relacionar con el tipo de empresa, de acuerdo en el tiempo en que manejan sus inversiones y como tengan distribuidos sus pasivos.

#### **b.11. Políticas financieras**

Según Koontz y Wehrich (2006), las políticas son enunciados o criterios generales que orientan o encausan el pensamiento de la toma de decisiones. De igual forma Gitman(2003), considera las políticas financieras como declaraciones o interpretaciones generales que guían el pensamiento durante la forma de decisiones; la esencia de las políticas es la existencia de cierto grado de discrecionalidad para guiar la toma de decisiones.

Manifiesta Monelo (2007), que las políticas constituyen guías generales de acción y orientación en la toma de decisiones, al ser afirmaciones genéricas basadas en los objetivos organizacionales buscando señalar rumbos y definir limites o fronteras dentro de los cuales las personas pueden tomar decisiones.

Por lo anteriormente expuesto, se concluye que son criterios que guían y orientan a los líderes para la toma de decisiones que se encuentran basados en los objetivos y metas organizacionales, buscando definir los límites dentro de los cuales las personas tomando en cuenta cierta discrecionalidad actuarán de manera conforme con lo previsto en la empresa.

#### **b.12. Política gestión de recaudo.**

Se puede decir que son las orientaciones y procedimientos que sigue la entidad para el manejo de su cartera; considerando también como condiciones bajo las cuales, la empresa podrá hacer efectivo el dinero en manos de tercero para el fortalecimiento económico de la empresa. Establecer normas o observar en la actividad de cobranzas y criterios en la evaluación de riesgo en materia de transacciones o negocios a plazos.

Para Block y Hirt (2005), las políticas de cuentas por cobrar permiten aplicar un número de medidas cuantitativas que conjugan los diversos elementos de su administración, donde están inmersos periodos o términos comerciales y de convenios a créditos, antigüedad de las mismas, costos de la cobranza y rotación real de cartera.

según Gitman (2003), son condiciones bajo las cuales, la empresa puede efectuar ventas o prestar servicios a crédito, determinar las tasas de interés, que debe cargarse sobre los saldos, establecer normas o observar en la actividad de cobranzas y criterios en la evaluación de riesgos en materia de otorgamiento del crédito.

En este sentido Bettner(2005), señala que las políticas de gestión de recaudos fortalecen el activo financiero de la empresa, ya que esta cuentas

por cobrar representan activos líquidos capaces de convertirse en efectivo dentro de un periodo a corto plazo.

En conclusión, las políticas de recaudos o créditos por cobrar deben establecer las pautas para determinar el establecimiento de créditos y otras variables fundamentales como los gastos de oficina, volúmenes de ventas y/o servicios que lleven a la utilización correcta en la toma de decisiones para la concesión de cuentas por cobrar y los métodos de análisis de la misma.

### **b.13. Política de capital de trabajo**

El capital de trabajo se define como el exceso del activo corriente. Es una medida de liquidez a corto plazo de la empresa, un análisis de los factores que propician cambios en el monto neto de activos corrientes y de los pasivos corrientes durante un periodo, proporcionan información acerca de la fluidez de capital en circulación, relevante en muchas decisiones de accionistas, acreedores, la administración y otros usuarios; las variaciones de capital de trabajo durante un periodo pasado, presente o futuro, se muestran en el estado de cambios en la situación financiera.

Dentro de este contexto la política de capital de trabajo de acuerdo a Irvretagoyena (2004), es una de las actividades que exige gran atención y tiempo en consecuencia, ya que se trata de manejar cada una de la cuentas circulante de la empresa (caja valores negociables, cuentas por pagar y pasivos acumulados) a fin de alcanzar el equilibrio entre los grados de utilidad y riesgo que maximizan el valor de la empresa.

Por su parte Amat (2003), define el capital de trabajo como la diferencia entre los activos circulantes y los pasivos a corto plazo, con que cuenta la

empresa, donde si los activos exceden a los pasivos se dice que la empresa tiene un capital neto de trabajo positivo.

Gitman (2003), define el capital como los activos circulantes que presenta la porción de la inversión que circula de una forma a otra en la conducción de empresas. Por lo anterior, se puede manifestar que la política de capital de trabajo son orientaciones tendientes a establecer la estructura de capital de trabajo que se aplicara a las empresas.

#### **b.14. Equilibrio financiero**

Es el punto donde los ingresos cubren los costos financieros fijos, da una idea del riesgo operativo, ya que mientras mayor sea los costos más alto será el punto de equilibrio y por lo tanto mayor es el riesgo de incurrir en pérdidas como consecuencias de una disminución de los ingresos.

Moyer, Mcguigan, Kretlow (2005), determinan el punto de equilibrio de empresa como necesario para establecer funciones de ingresos y costos totales (de operación) iguales entre si y resolver la ecuación resultante para el volumen de equilibrio. Se utiliza el análisis del punto de equilibrio para evaluar el riesgo a los que está expuesta una empresa.

Del mismo modo Eslava (2003), plantea que el equilibrio financiero se logra, en general cuando los recursos financieros permanentes o pasivos fijos cubren la totalidad de la inversión permanente o a largo plazo, es decir, entendiendo por tal la suma de activos inmovilizados fijos más un nivel de activos circulantes, que también se deben considerar como fijos a largo plazo.

Aunado a lo anterior, Monzón Graupera (2005) establece que tradicionalmente, el equilibrio financiero de una empresa se verifica mediante

el análisis de determinados ratios, lo cual proporciona una información adecuada sobre las proporciones existentes entre las magnitudes financieras principales e comparación con las deseadas.

La garantía de un equilibrio financiero a largo plazo solo se puede obtener sobre el papel, si se hace una planificación económico-financiera correcta que indique antes de tiempo cuales serán las necesidades reales o los existentes de fondos, en el caso de que en la práctica se cumplan las premisas de planificación. Asimismo, una planificación económico-financiera correcta facilita la toma de decisiones que permiten gobernar la crisis financiera antes de que se produzcan.

El cálculo del punto de equilibrio en efectivo puede ser una herramienta de gran ayuda para la planificación financiera de una empresa. Alguno de los costos fijos de operaciones de la empresa (depreciación) son gastos que no representan un desembolso, por lo que el punto de equilibrio se calcula restando el monto de la depreciación. Conforme a lo anterior, la característica empresarial es asumir riesgos, un empresario o administrador es una persona que tras una idea de negocios asume riesgos para concretarlos, pero también busca minimizarlos, este riesgo es dinámico y requiere un seguimiento para el acomodamiento periódico.

#### **b.15. Toma de decisiones**

La toma de decisiones resulta un proceso común en la vida diaria; los sujetos se encuentran ante distintas alternativas, entre las cuales se deben seleccionar la mejor o la que satisface el mayor número de necesidades requeridas, y el ámbito laboral educativo no es la excepción, los gerentes deben enfrentar decisiones difíciles durante el transcurso de las actividades. Una decisión es una resolución o determinación que se

toma respecto a algo. Se conoce como toma de decisiones al proceso que consiste en realizar una elección entre diversas alternativas.

Con referencia a este punto, la (Fundación para el Desarrollo Socio Económico y Restauración Ambiental (FUNDESYRAM) , (2011). ), planteó la toma de decisiones como el proceso por medio del cual, un sujeto haciendo uso de su razonamiento y pensamiento elige entre dos o mas alternativas, opciones o formas para resolver un problema o conflicto; es necesario saber, que el hecho de seleccionar cualquiera determinadas alternativas no siempre es positivo e implica situaciones de riesgo. Cuando se decide algo, debe asumirse el compromiso de los resultados que se quieren alcanzar.

Además, la fundación últimamente mencionada considera que la toma de decisiones es un proceso estructurado que comprende: (a) Necesidad de resolver un problema. (b) Identificación de los criterios de selección que ayuden a solucionar el problema. (c) Asignación de una ponderación a los criterios de decisión seleccionados. (d) Desarrollar todas las alternativas posibles. (e) Seleccionar la mejor alternativa.

Así mismo, La toma de decisiones puede aparecer en cualquier contexto de la vida cotidiana, ya sea a nivel profesional, sentimental, familiar, etc. El proceso, en esencia, permite resolver los distintos desafíos a los que se debe enfrentar una persona o una organización, la toma de decisiones se da bajo ciertos tipos de condiciones entre las cuales se mencionan: certidumbre, riesgo e incertidumbre:

1. Certidumbre: En estas condiciones los sujetos decididores están plenamente informados del problema, las soluciones alternativas son obvias y claros los posibles resultados de cada decisión. La situación problemática se presenta al momento de implementar en la solución de un conflicto.

2. Riesgo: Es la condición en la cual los sujetos definen el problema, especifican la probabilidad de ciertos hechos, identifican soluciones alternativas y enuncian la probabilidad por cada solución de los resultados

esperados. El riesgo suele significar que el problema y las soluciones alternativas ocupen un lugar intermedio entre los extremos representados por la plena información y definición y el carácter inusual y ambiguo.

3. Incertidumbre: Este tipo de condición se caracteriza porque la persona que toma la decisión, no dispone de la información necesaria para asignar probabilidades a los resultados de las soluciones alternativas. En éste caso, el sujeto no posee capacidad de definir el problema, identificar soluciones alternativas y posibles resultados. La incertidumbre suele indicar que el problema y dichas soluciones son tanto ambiguos como extremadamente inusuales. Los sujetos deben tomar decisiones en situaciones de incertidumbre, basados quizás en una combinación de investigaciones, experiencias y pensamientos y esperanza a fin de poder conducirse a los resultados deseados.

Por su parte, (García, 2009), consideró que un sujeto u organización tiene un problema de decisión cuando se plantea un conjunto bien definido de alternativas o vías de acción y un conflicto, haciéndose necesario seleccionar una de las alternativas, o bien establecer preferencias. Esto origina tensión psicológica a las personas quienes asumen esta responsabilidad, proviniendo de dos fuentes: primera, la preocupación del decidor por las consecuencias materiales y sociales derivadas de cualquier elección realizada y la segunda, es el riesgo de perder el prestigio y autoestima del decidor.

Considerando lo antes planteado, se destaca que para la toma cualquier decisión, los hechos, conocimientos y experiencias se deben reunir y evaluar en el contexto del problema. La toma de decisiones se apoya en la experiencia del decidor o en la semejanza a decisiones anteriores que llevaron a buenos resultados, y raras veces se basa en un método sistemático o herramienta de apoyo a la resolución de tal disyuntiva.

Por consiguiente, es importante orientar la toma de decisiones hacia los requerimientos actuales, ya que en relación, a la calidad de destrezas laborales básicas o competencias genéricas, tomando en cuenta esto se plantea en concordancia con (Silíceo, Casares, & González, 2008), plantean que la toma de decisiones consiste en una actividad planeada y basada en necesidades reales de una empresa u organización y orientada hacia un cambio en los conocimientos, habilidades y actitudes del colaborador.

A partir de estas referencias se deduce que la toma de decisiones es la función educativa de toda organización educativa, por la cual se satisfacen necesidades presentes y se prevén las futuras respecto de la preparación y habilidad de los colaboradores para contribuir con el logro de objetivos. Por su parte, (Billikopf, 2008), señala que la toma de decisiones es un proceso de carácter estratégico aplicado de manera organizada y sistémica, mediante el cual los colaboradores adquieren o desarrollan conocimientos y habilidades específicas relativas al trabajo, proceso constante que busca la eficiencia y la mayor productividad en el desarrollo de sus actividades.

Aunado a lo anterior, Billikopf (2008, p. 54), agrega que las organizaciones inteligentes son un ámbito donde la gente aprende a tomar decisiones para crear y modificar la realidad, donde se cultivan nuevos patrones de pensamiento, donde la aspiración colectiva queda en libertad y donde la gente de manera permanente aprende a aprender en conjunto y puede aplicar el conocimiento en la gestión de problemas. Esto constituye un elemento a consideraren la resolución de conflictos.

En tal sentido, puede visualizarse con claridad que la organización, partiendo de la gerencia, es el ente responsable de la promoción de actividades proyectadas hacia la creación y desarrollo de talento en sus equipos de trabajo, a fin de optimizar los procesos del quehacer funcional de la organización. Tal aspecto, tendría incidencia en la calidad productiva de la misma.

Por otro lado, el proceso de toma de decisiones contribuye a elevar el rendimiento, la moral y el ingenio creativo del colaborador, Billikopf (2008), asegura que el prestigio, reconocimiento y rendimiento laboral de una organización dependen en primer lugar de la atención profesional y del buen trato brindado a su personal, la calidad de las relaciones interpersonales entre los miembros de la organización.

De igual modo, la toma de decisiones aumenta las habilidades y cualidades del capital humano, beneficiando a la organización, incrementando las habilidades para lograr de una manera efectiva. Las metas propuestas. Al respecto, Billikopf (2008), refiere que la toma de decisiones deben cumplir los siguientes objetivos: (a) preparar a los colaboradores para la ejecución de las diversas tareas y responsabilidades de la organización. (b) Proporcionar oportunidades para el continuo desarrollo personal. Cambiar la actitud de los colaboradores. (c) Crear un clima más propicio y armoniosos entre los colaboradores. (d) Aumentar su motivación y hacerlos más receptivos a las técnicas de supervisión y gerencia.

De igual forma, Billikopf (2008), asegura que el propósito de la toma de decisiones es contribuir a los objetivos globales de la organización, siendo preciso desarrollar programas enfocados en las metas y estrategias en pro del éxito. Por ello, para tener programas de toma de decisiones eficaces con un impacto máximo en el desempeño individual y organizacional, recomienda usar una progresión de las siguientes fases: (a) evaluación de necesidades, (b) Diseño de programas, (c) Implementación, (d) Evaluación Detectar necesidades.

El citado autor enfatiza que para asegurar que la toma de decisiones sea oportuna y esté enfocada en los aspectos prioritarios, los gerentes deben abordar la evaluación de necesidades en forma sistemática utilizando tres tipos de análisis:

Organizacional: consiste en observar el medio ambiente las estrategias y los recursos de la organización con el fin de definir tareas en las cuales debe enfatizarse la toma de decisiones, pues permite establecer un diagnóstico de los problemas actuales y de los desafíos ambientales.

De tareas: significa determinar cuál debe ser el contenido del programa de toma de decisiones, es decir, identificar los conocimientos, habilidades y capacidades que se requieren, basados en el estudio de las tareas y funciones del puesto. Se debe hacer hincapié necesario a futuro para que el empleado sea efectivo en su puesto.

1) De personas: este análisis lleva a determinar si el desarrollo de las tareas es aceptable y a estudiar las características de las personas y grupos que se encontrarán participando de los programas de toma de decisiones. Una vez realizados todos los análisis, surge un panorama de las necesidades de toma de decisiones que deberían definirse formalmente en términos de objetivos.

Para Silíceo, J. Casares, M. y González, M. (2009), la determinación de las necesidades de toma de decisiones es una responsabilidad de línea y una función de staff. Corresponde al administrador de línea la responsabilidad por la percepción de los problemas provocados por la carencia de toma de decisiones. Los principales medios utilizados para la determinación de necesidades de toma de decisiones son: evaluación de desempeño; observación; cuestionarios; solicitud de supervisores y gerentes; entrevistas con supervisores y gerentes; reuniones interdepartamentales; examen de empleados; modificación de trabajo; entrevista de salida; análisis de cargos.

#### **b.16. Tipos de toma de decisiones.**

La toma de decisiones es un proceso que permite establecer los criterios en torno al análisis sistemático, dinámico, flexible y participativo, orientando la estructuración de planes y programas para el establecimiento y

fortalecimiento de conocimientos, habilidades o actitudes de los miembros de la organización, a fin de contribuir en el logro de los objetivos y metas previstas.

Al respecto, Núñez (2007, p.115), agrega que: “La educación apunta la verdadera formación del humano, porque ésta constituye el desarrollo de la forma individual, de manera integral incluyendo el carácter, hábitos, educación de la voluntad, cultivo de la inteligencia, sensibilidad hacia los problemas de los seres humanos y capacidad de dirigir”.

#### **b.16.1. Decisiones programadas**

La dinámica que se presenta dentro de las organizaciones en relación con las decisiones programadas es definida por Ivancevich y otros (2006), como aquellas tomadas frecuentemente, es decir, son repetitivas y se convierte en una rutina tomarlas; como el tipo de problemas presentados con cierta regularidad ante el cual se tiene un método bien establecido de solución y por lo tanto ya se conocen los pasos para abordarlos, por esta razón, también se les llama decisiones estructuradas. La persona que toma este tipo de decisión no tiene la necesidad de diseñar ninguna solución, simplemente se rige por la seguida anteriormente.

Al respecto, autores como Robbins (2010), plantea que las decisiones programadas se toman de acuerdo con políticas, procedimientos o reglas, escritas o no escritas, facilitando la toma de decisiones en situaciones recurrentes porque limitan o excluyen otras opciones. Por ejemplo, los gerentes rara vez tienen que preocuparse por el ramo salarial de un empleado recién contratado porque, por regla general, las organizaciones cuentan con una escala de sueldos y

salarios de acuerdo a los puestos. Existen procedimientos rutinarios para tratar problemas rutinarios.

En este sentido, las decisiones programadas se usan para abordar problemas recurrentes. Sean complejos o simples. Si un problema es recurrente y si los elementos que lo componen se pueden definir, pronosticar y analizar, entonces puede ser candidato para una decisión programada. Por ejemplo, las decisiones en cuanto a la cantidad de un producto dado que se llevará en inventario puede entrañar la búsqueda de muchos datos y pronósticos, pero un análisis detenido de los elementos del problema puede producir una serie de decisiones rutinarias y programadas.

En consecuencia, las decisiones programadas limitan nuestra libertad, porque la persona tiene menos espacio para decidir qué hacer. No obstante, el propósito real de las decisiones programadas es liberarse de las políticas, las reglas o los procedimientos las cuales ahorran tiempo, permitiendo con ello dedicar atención a otras actividades más importantes. Por ejemplo la falta de acuerdo en las decisiones entre los miembros del equipo de trabajo, pueden retardar las fechas de entrega de los proyectos educativos y por lo general desencadenan conflictos de difícil solución, en tanto que los intereses contrapuesto de uno sobre otro tratarán de prevalecer en la disposición que se tome.

#### **b.16.2. Decisiones no programadas**

(Palomo, 2008), refiere en cuanto a las decisiones no programadas, también denominadas no estructuradas, son decisiones que se toman ante problemas o situaciones presentadas con poca frecuencia, o aquellas donde se necesita de un modelo o proceso específico de solución. En este tipo de decisiones es necesario seguir un modelo de toma de decisión para general una solución específica para este problema en concreto.

Sobre este tema, (Ivancevich, Konopaske, & Matteson , 2008), plantea que las decisiones no programadas abordan problemas poco frecuentes o excepcionales. Surgidos en la organización Si un problema no se ha presentado con la frecuencia suficiente como para cubrirlo con una política o si resulta tan importante para requerir de un trato especial, deberá ser manejado como una decisión no programada. Problemas como asignar recursos de una organización, qué, cómo mejorar las relaciones con la comunidad de hecho, los problemas más importantes los cuales enfrentará el gerente, normalmente, requerirán decisiones no programadas, las mismas deben realizarse en función de la opinión de la mayoría en pro de no generar conflictos en el personal.

De igual forma, el proceso de toma de decisiones deberá estar orientado a contribuir a los objetivos globales de la organización, siendo preciso desarrollar acciones estratégicas que no pierdan de vista las metas organizacionales, ya que todo debe guardar una coherencia interna para el óptimo funcionamiento institucional. Siendo el recurso humano el más importante para cualquier organización. Aquellas que han mantenido la previsión y la habilidad para rodearse de los mejores, han alcanzado el éxito de una forma rápida y sustentable. En este sentido, debe tenerse en cuenta al personal como la clave del éxito.

#### **b.17. Etapas del proceso de toma de decisiones**

Por lo general se ha definido la toma de decisiones como la selección de alternativas, es un proceso en lugar de un simple acto de escoger entre varias opciones. Es importante, destacar que tanto los individuos como las personas prosperan o fracasan como resultado de las decisiones tomadas En realidad todas las decisiones entrañan un aprendizaje, lo importante radica en la intención, actitud, habilidades y valores que se manejan en el proceso. No existe un método único de

toma de decisiones que las organizaciones puedan emplear en todas las situaciones. Para tomar una decisión debe definirse con exactitud el problema para después generar soluciones alternativas en pro de lograr cambios positivos.

Con respecto a la toma de decisiones Harvard Business Review (2007), plantea que es el proceso mediante el cual se realiza una elección entre las opciones o formas para resolver diferentes situaciones de la vida en diferentes contextos: a nivel laboral, familiar, sentimental, empresarial (utilizando metodologías cuantitativas que brinda la administración). La toma de decisiones consiste, básicamente, en elegir una opción entre las disponibles, a los efectos de resolver un problema actual o potencial (aun cuando no se evidencie un conflicto latente).

En este sentido, la toma de decisiones a nivel individual se caracteriza por el hecho de que una persona haga uso de su razonamiento y pensamiento para elegir una solución a un problema presentado en la vida; es decir, si una persona tiene un problema, deberá ser capaz de resolverlo individualmente tomando decisiones con ese específico motivo. En este proceso importa la elección de un camino a seguir, para evaluar las alternativas de acción. Si estas no están presentes, no existirá decisión.

Partiendo de lo argumentado por Robbins (2010), para tomar una decisión, cualquiera sea su naturaleza, es necesario conocer, comprender, analizar un problema, para así poder darle solución. En algunos casos, por ser tan simples y cotidianos, este proceso se realiza de forma implícita y se soluciona muy rápidamente, pero existen otros casos en los cuales las consecuencias de una mala o buena elección pueden tener repercusiones en la vida y si es en un contexto laboral en el éxito o fracaso de la organización, para los cuales es necesario realizar un proceso más estructurado que puede dar más seguridad e información para resolver el problema. Las decisiones nos atañen y gracias a ellas podemos tener una opinión crítica.

En este orden de ideas, se muestra el proceso de toma de decisiones expuesto por Robbins (2010), como una serie de etapas que comienza con la identificación del problema, los pasos para seleccionar una alternativa que pueda resolver el problema, y concluyen con la evaluación de la eficacia de la decisión. Este proceso se puede aplicar tanto a decisiones individuales como grupales. En la toma de decisiones importa la elección de un camino a seguir, por lo que en un estado anterior deben evaluarse alternativas de acción. Si estas últimas no están presentes, no existirá decisión.

#### **b.17.1. Identificación del problema.**

Para administrar eficientemente una institución educativa se tiene que seleccionar y ejecutar las acciones necesarias para obtener los resultados deseados. La primera aptitud gerencial del director es la de adoptar decisiones efectivas y que la toma de decisiones se convierta en sinónimo de gerencia. En las organizaciones educativas el proceso de conocimiento es un hecho interactivo - constructivo, donde participan diversidad de actores, a quienes se les debe respetar sus individualidades, en cuanto a la función de aprehender lo que es de su interés. El aprendizaje debe orientarse a la satisfacción de necesidades y la toma de decisiones para la efectiva resolución de problemas.

En este contexto, (Robbins, 2010), plantea que un aspecto importante en la toma de decisiones en las organizaciones es la identificación del problema

.lo cual implica definir la situación de la manera más objetiva posible para lograr un cambio deseado y obtener logros positivos. Para tomar una decisión, cualquiera que sea su naturaleza, es necesario conocer, comprender, analizar un problema, para así poder darle solución.

Sobre este punto, Ivancevich y otros (2006), plantea que en la toma de decisiones el problema debe definirse en sus componentes esenciales considerando sus causas potenciales, y los efectos generados por el mismo, para poder hacer un diagnóstico en el cual se genere la información necesario para seleccionar alternativas de solución, técnicas de aplicación de las mismas y la evaluación der los resultados obtenidos. Se establece que para tomar una decisión, cualquiera sea su naturaleza, es necesario identificar el problema a fin de conocerlo, analizarlo, comprenderlo, y así poder darle solución constructiva.

En algunos casos, por ser tan simples y cotidianos, este proceso se realiza de forma implícita y se soluciona muy rápidamente, pero existen otros casos en los cuales las consecuencias de una mala o buena elección pueden tener repercusiones en la vida y si es en un contexto laboral en el éxito o fracaso de la organización, para ello, es necesario realizar un proceso más estructurado que da más seguridad e información para resolver el problema. En las instituciones educativas, los gerentes continuamente se enfrentan con problemas. Cuando una de estas situaciones llega a ser lo suficiente seria como para exigir una acción, se le puede llamar problema activo.

#### **b.17.2. Alternativas de decisión.**

Las alternativas de solución, según Robbins (2010), constituyen un paso en la obtención de todas las alternativas viables que puedan tener éxito para la resolución del problema, contando con la ayuda de bases de datos en los cuales se soporten las decisiones a ejecutar, de igual forma, asignar un valor relativo a la importancia de cada alternativa, en este sentido todo el proceso se realizará de forma consistente. De este modo, al estimarse las alternativas, el tomador de decisiones debe analizarlas cuidadosamente, considerando criterios y valores establecidos en cada alternativa.

Aunado a esto, (Review, 2007), opina que la selección de una alternativa: consiste en seleccionar la mejor de todas las valoradas sin embargo, la decisión puede fallar si no se lleva a cabo, e incluye dar a conocer la decisión a las personas afectadas y lograr su compromiso con la misma. Si en las instituciones educativas los directores en su función de gerentes ejecutan una decisión, participan activamente en el proceso, y de igual manera del colectivo institucional se involucra en la toma de decisiones, es más fácil apoyar con entusiasmo la misma. Estas decisiones se lleva a cabo por quienes gerencian las organizaciones educativas por medio de una planificación, organización y dirección efectivas.

La toma de decisiones es uno de los procesos más difíciles a los que se enfrenta el ser humano. Siempre hay que tener en cuenta que cada persona afronta la resolución de problemas de una forma diferente, basada en su experiencia y su historia de reforzamiento. Una vez determinada cual es la situación, para tomar decisiones es necesario elaborar acciones alternativas, extrapolarlas para imaginar la situación final y evaluar los resultados teniendo en cuenta las la incertidumbre de cada resultado y su valor. Así se obtiene una imagen de las consecuencias que tendría cada una de las acciones alternativas que se han definido

### **b.17.3. Evaluación de la eficacia de la decisión.**

Como lo plantea Robbins (2010), en ésta etapa se valoran el resultado de la toma de decisiones para determinar si se ha corregido el problema. De persistir el mismo, debe hacerse un estudio para determinar lo que se hizo mal y buscar nuevas opciones .Las respuestas a estas preguntas pueden llevar de regreso a uno de los primeros pasos e inclusive al primer paso. Este paso puede dar lugar a problemas,

cuando se tienen en cuenta aspectos irrelevantes y se ignoran elementos fundamentales del problema.

Una vez determinada cual es la situación problemática y analizada en profundidad, para tomar decisiones, es necesario elaborar modelos de acciones alternativas, extrapolarlas para imaginar el resultado final y evaluar este teniendo en cuenta la incertidumbre de cada suceso que lo compone y el valor que subjetivamente se le asigna ya sea consciente o automáticamente, debe ser analizado en conjunto.

A lo anteriormente planteado Robbins (2010), agrega que para adoptar algunos tipos de decisiones se suelen utilizar modelos. Estos se pueden definir según Ivancevich y otros (2006), como una representación simplificada de una parte de una realidad, compleja la cual requiere de análisis y comprensión en pro de decidir cómo solucionar los problemas presentados en las organizaciones, promoviendo el cambio. Así se obtiene una idea de las consecuencias que tendría cada una de las acciones alternativas que se han definido y que puede servir para elegir la conducta más idónea como el curso de acción que va a solucionar la amenaza.

### **c. Sistema de Variables**

Según los planteamientos de (Brealey, Stewart, & Myers, 2012), lo señala como aquella propiedad que puede variar y cuya variación es susceptible de medirse, por ende las variables son los elementos que se van a medir, controlar y estudiar dentro del problema formulado, de allí que se requiera la posibilidad real y cierta de que se puedan cuantificar.

#### **Definición Nominal**

- Toma de decisiones.
- Estados Financieros.

### **Definición Conceptual**

La toma de decisiones, de acuerdo con Silíceo, J. Casares, M. y González, M. (2009), consiste en una actividad planeada y basada en necesidades reales de una empresa u organización y orientada hacia un cambio en los conocimientos, habilidades y actitudes del colaborador.

Por otro lado, de acuerdo a lo planteado por Fierro (2003, p. 107): los estados financieros son el resultado final de todo proceso contable, los cuales se elaboran con base en los saldos fielmente tomados de los libros de contabilidad, que bien pueden ser del libro mayor y balances, o de los auxiliares, los cuales deben ser coherentes. Por consiguiente muestran la historia de la empresa durante un periodo contable y de todas las decisiones tomadas por sus directivos.

### **d. Operacionalización de las Variables**

El proceso de medición se realiza básicamente a partir de la operacionalización. A través de esta se pasa de un concepto teórico, que manejamos en el planteamiento de la investigación y que generalmente es muy difícil de medirlo en la realidad directamente, hasta un concepto empírico, transformado por la investigadora para poderlo medir en la realidad social. De acuerdo a ello, para poder plantear una medición cuantitativa debemos pasar por una serie de fases en el proceso de Operacionalización.

Toma de Decisiones: Operacionalmente, se define como el puntaje total alcanzado mediante la aplicación de un cuestionario con escala tipo Likert elaborado por la investigadora, orientado a medir las dimensiones, tipo de toma de decisiones, y etapas del proceso de toma de decisiones con sus indicadores: decisiones programadas, decisiones no

programadas, identificación del problema, alternativas de decisión y evaluación de la eficacia de la decisión.

Esta variable será medida mediante la aplicación de una ficha de observación elaborada por la investigadora (2013) para abordar las categorías y unidad de análisis que se muestran en el cuadro de sistematización de la variable.

### Cuadro 1.- Operacionalización de las Variables

**OBJETIVO GENERAL:** Proponer políticas financieras para la toma de decisiones de la junta directiva de la IPS Amigos de la Salud, basados en el análisis de los estados financieros (2015, 2016 y 2017)

OBJETIVOS ESPECÍFICOS	VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES
Identificar los elementos para la toma de decisiones de la junta directiva de la IPS Amigos de la Salud, municipio Montería, departamento de Córdoba.	Toma de decisiones	Tipos de decisiones	Decisiones Programadas
			Decisiones No Programadas
Describir el proceso de toma de decisiones de la junta directiva de la IPS Amigos de la Salud, municipio Montería, departamento de Córdoba.	Análisis de los Estados Financieros	Etapas del proceso de toma de decisiones	Identificación del Problema
			Alternativas de Decisión
			Evaluar la efectividad de la decisión
Analizar los estados financieros utilizados para la toma de decisiones de la junta directiva de la IPS Amigos de la Salud, municipio Montería, departamento de Córdoba (2015, 2016 y 2017).	Análisis de los Estados Financieros	Análisis de la Información Financiera (Grado de Liquidez)	Capital de Trabajo
			Razón Circulante
			Razón Prueba del Ácido
Diseñar políticas financieras para la toma de decisiones de la junta directiva de la IPS Amigos de la Salud, basados en el análisis de los estados financieros.	Análisis de los Estados Financieros	Análisis de la Información Económica (Grado de Rentabilidad)	Margen Bruto
			Margen Operacional
			Margen Neto
Diseñar políticas financieras para la toma de decisiones de la junta directiva de la IPS Amigos de la Salud, basados en el análisis de los estados financieros.	Análisis de los Estados Financieros	Análisis de la Información Patrimonial (Grado de Solvencia)	Ratio de Endeudamiento
			Ratio de Deuda
			Ratio de Endeudamiento a Largo Plazo
			Ratio de Endeudamiento a Corto Plazo

**Fuente:** Propia (2017)

**CAPITULO III**  
**MARCO METODOLÓGICO**

## **CAPITULO III MARCO METODOLÓGICO**

### **a. Naturaleza de la investigación**

De acuerdo con Gómez y Rojas (2008), la naturaleza de la investigación supone el concepto de paradigma, se constituye en un elemento filosófico, que aborda el concepto de ciencia y conocimiento asumido por el investigador, que le permite organizar los elementos generadores de conocimiento, representando así cada una de las maneras de relacionarse el objeto de estudio, hechos y valores.

Por ende, la postura epistemológica asumida en la presente investigación se ubica en el paradigma positivista, por que estudia hechos observables y sus relaciones, basado en la aplicación del método científico, que según (Hernández, Fernández, & Baptista , 2008) manifiestan que las investigaciones orientadas bajo este paradigma se encuentran fundamentadas en la medición numérica y el análisis estadístico, lo cual representa un fundamento para establecer patrones de comportamiento y probar teorías, dentro de un enfoque cuantitativo.

### **b. Tipo y diseño de la investigación**

#### **i. Tipo de investigación**

Según (Palella, S. & Martins, F. , 2010), el tipo de investigación se refiere a la clase de estudio que se va a realizar, con la intención de orientar sobre la finalidad general del estudio y la manera de recoger los datos necesarios, que de acuerdo con (Hurtado De Barrera , 2000), “alude al grado de profundidad y clases de resultado a lograr en la investigación”. Es por ello, que de acuerdo al

objetivo planteado en esta investigación se enmarca en estudios de tipo proyectiva pues, según (Hurtado De Barrera , 2000).

...consiste en la elaboración de una propuesta o de un modelo, como solución a un problema o necesidad de tipo práctico, ya sea de un grupo social, o de una institución, en un área particular del conocimiento, a partir de un diagnóstico preciso de las necesidades del momento, los procesos explicativos o generadores involucrados y las tendencias futuras.

Efectivamente, la propuesta de lineamientos estratégicos para la toma de decisiones de la junta directiva de la IPS Amigos de la Salud, basados en el análisis de los estados financieros (2015, 2016 y 2017). En tal sentido, el nivel de la investigación es descriptivo en atención al nivel de profundidad del estudio; pues se requirió, de acuerdo con lo expuesto por (Chávez, N., 2007), “describir lo que se mide sin realizar inferencias ni verificar hipótesis”; en consecuencia, la presente posee nivel descriptiva por cuanto se parte de la observación y descripción de los hechos que se refieren a las variables objeto de estudio, tal y como se presentan en la realidad, sirvió de base para proponer lineamientos estratégicos para la toma de decisiones de la junta directiva de la IPS Amigos de la Salud, basados en el análisis de los estados financieros (2015, 2016 y 2017).

## **ii. Diseño de la investigación**

Todo investigador debe elegir un camino para desarrollar su investigación, lo que permitirá alcanzar los objetivos trazados. (Arismendi, L., 2013) afirma que el diseño de investigación es la estrategia que adopta el investigador para responder al problema, dificultad o inconveniente planteado en el estudio. Por lo tanto, la presente investigación se realizó bajo un diseño no experimental, transaccional y de campo; ya que de acuerdo con lo referido por (Palella, S. & Martins, F. , 2010) no se manipulan las variables de forma deliberada, solamente se observan los hechos tal como se presentan en su contexto real y

en un tiempo determinado, posteriormente analizarlos. En este estudio, se describen los aspectos relativos a los lineamientos estratégicos para la toma de decisiones.

En ese mismo orden de ideas, la investigación se enmarcará en el diseño transeccional y de campo, ya que, se recolectan los datos en un solo momento, en este caso el periodo de tiempo establecido por la investigadora es 2015-2017, donde se observó el objeto de estudio desde una perspectiva de sus estados financieros de la IP Amigos de la Salud, tal como se dan en su contexto natural para después analizarlos, la información recolectada se tomó directamente de la IPS ubicada en el municipio Montería.

### **c. Población y muestra**

#### **i. La población.**

La población según la definición de (Wigodsky D., 2010) se refiere al conjunto total de individuos, objetos o medidas que poseen algunas características comunes observables en un lugar y en un momento determinado, en ese sentido, se pueden evidenciar con el comportamiento asumido en los contextos del municipio Montería. De acuerdo con este autor, la población suministra la información necesaria con la que se construirán los resultados del estudio a través del abordaje de la muestra.

La población que participa en esta investigación está constituida por las unidades de estudio que posee el evento a investigar; es decir, los directores que integran la IPS Fundación Amigos de la Salud y los estados financieros auditados (Balance General y los Estado de Resultados) de los años: 2015, 2016 y 2017.

De esa manera, siguiendo los planteamientos de Tamayo y Tamayo, (2006:10), “la población se clasifica como finita y accesible para el manejo del investigador”, contemplándose en este estudio su abordaje como un censo

poblacional, en el cual el mismo autor lo concibe como el recuento en todos los elementos que conforman la población, siendo estos importantes y por eso se considera la totalidad de la población, por lo que no se acude al muestreo.

**d. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

Una vez definida las unidades de estudio, fue necesario precisar las técnicas y el instrumentos con los cuales se obtuvo la información necesaria para llevar a cabo el proceso investigativo. En tal sentido, dicha selección se orienta bajo el criterio de (Arias, F., 2012) quien plantea la técnica como las distintas formas o maneras de obtener la información y están relacionadas con los procedimientos utilizados para la recolección de datos, referidos al cómo; por lo tanto en la presente investigación se utilizaron las siguientes técnicas para recolectar la información la encuesta y el análisis documental.

Según (Ferrer B., 2010) la encuesta es una técnica de adquisición de información de interés sociológico, mediante un cuestionario previamente elaborado, a través del cual se puede conocer la opinión o valoración del sujeto seleccionado, en una muestra sobre un asunto dado. Por otra parte, el instrumento de recolección de información, es en principio cualquier recurso de que pueda valerse el investigador para acercarse a los fenómenos y extraer de ellos información. De este modo el instrumento sintetiza en si toda la labor previa de la investigación, resume los aportes del marco teórico al seleccionar datos que corresponden a los indicadores y, por lo tanto a las variables o conceptos utilizados.

En esta investigación se utilizó como instrumento de recolección de la información: el cuestionario definido por (Ferrer B., 2010), como aquel formato redactado en forma de interrogatorio para obtener información acerca de la variable que se investigan, puede ser aplicado personalmente o por correo y

en forma individual o colectiva y debe reflejar y estar relacionado con las variables y sus indicadores, en este estudio la investigadora está diseñando una serie de ítems los cuales obedecen a los indicadores previamente establecidos que conforman el cuestionario, el cual fue sometido a los criterios de validación y confiabilidad, para posteriormente ser aplicado de manera personal e individual a cada uno de los directivos de la IPS Amigos de la Salud.

El cuestionario, tiene cinco (5) alternativas de respuesta: Siempre (5), Casi Siempre (4), A veces (3), Casi Nunca (2), Nunca (1), para medir la variable: Toma de decisiones. Por consiguiente, tomando en cuenta los aportes de Albert (2006, p. 108) quien considera esta escala, como "...un conjunto de reactivos de actitud donde todos los reactivos son considerados como un valor de actitud aproximadamente igual y donde cada uno de los sujetos señala con grados de frecuencia (Siempre y Nunca).

Por otra parte, se utilizó la técnica de análisis documental, que según (Arias, F., 2012) consiste en la recolección de datos directamente de los sujetos investigados, o de la realidad donde ocurren los hechos (datos primarios), sin manipular o controlar variable alguna" (p.31). Por lo tanto, este estudio obtuvo algunos datos en forma directa de la realidad a través de la revisión documental de los estados financieros de la IPS Amigos de la Salud con la finalidad de analizarlos a través de las fichas de observación de datos.

#### **e. Validez y confiabilidad**

##### **i. Validez**

La validez hace referencia al grado en que un instrumento realmente mide la variable que pretende medir (Hernández, Fernández, & Baptista , 2008). Para efectos de la presente investigación se utilizó la validez de contenido la cual para (Ruiz. J., 2007), trata de determinar hasta dónde los ítems de un

instrumento, son representativos del dominio o universo de contenido de la propiedad que se desea medir.

El instrumento que se utilizó fue el cuestionario por lo que fue sometido a un proceso de validación por juicio de cinco (05) expertos, a través de un instrumento para validar el contenido en función de variables, dimensiones e indicadores, las preguntas y redacción de las mismas, según los criterios del modelo propuesto por (Chávez, N., 2007), el cual se orienta a determinar si existe pertinencia de todos los ítems en función de las teorías consultadas.

Cabe destacar, que el instrumento tuvo modificaciones en cuanto a la redacción de los ítems según las apreciaciones manifestadas por los expertos a través de sus juicios, por lo cual se realizaron cambios significativos y profundos a la estructura del mismo.

Así mismo, para determinar la validez de constructo o validez discriminante que según el criterio de Chávez (2007, p. 194), “es una de las pruebas más potentes, consiste en el análisis de los ítems”; se aplicó el instrumento a (3) directivos de IPS en el municipio Montería, quienes presentan características similares a la abordada en el estudio y por ser una escala de más de dos alternativas se utilizó la prueba t para muestras independientes y se aplicó la correlación R de Pearson entre cada ítem y el total para ver cuáles de los ítems discriminan.

## **ii. Confiabilidad**

En cuanto a la confiabilidad, (Hernández, Fernández, & Baptista, 2008) la definen como “el grado en el que un instrumento produce resultados consistentes y coherentes”. Para determinar la confiabilidad del instrumento, se utilizó el resultado de la prueba aplicada para la validez discriminante, mediante el análisis de confiabilidad del coeficiente Alfa de Cronbach, y se interpretó teniendo en cuenta la escala sugerida por Ruiz (2008), presentada

en el cuadro N° 5. Quedando como resultado 0,85 representado en el baremo de coeficiente de Alfa de Cronbach como Muy Alta.

**Dónde:**

$$\alpha = \frac{K}{K-1} \left[ 1 - \frac{\sum S_i^2}{S_T^2} \right]$$

**K**= Numero de Ítems

**S<sub>i</sub>**= Total de cada varianza de cada Ítems

**S<sub>T</sub>**= Varianza de la suma de los Ítems.

**Cuadro 2. Baremo para el Coeficiente de Alfa de Cronbach**

RANGO	MAGNITUD
0.81 – 1.00	Muy alta
0.61 – 0.80	Alta
0.41 – 0.60	Moderada
0.21 – 0.40	Baja
0.001 – 0.20	Muy baja

**Fuente:** Valores del Cálculo de Coeficiente de Alfa de Cronbach. Ruiz (2008)

#### f. Técnicas de análisis de la investigación.

Según (Tamayo, M., 2007) hace referencia a este punto como aquellas técnicas estadísticas de análisis de datos, en donde la operación esencial se basa en la tabulación, todo ello permitió determinar el número de casos que encajan en las distintas categorías. En este contexto, se utilizó la estadística descriptiva como herramienta de análisis, considerando las medias alcanzadas por los indicadores, dimensiones y variable de acuerdo a los datos suministrados por los directivos de la IPS Amigos de la salud que conformaron la muestra en estudio.

De igual modo, para orientar el análisis de los datos, se considera necesario construir un baremo que muestra el rango, alternativas de respuestas, valores y categorías seleccionadas por el investigador, para ubicar los resultados obtenidos del cuestionario según el comportamiento que presentan.

En tal sentido, la estructuración del baremo se realiza de la siguiente manera: para el cálculo del rango se toma el valor más alto de las alternativas de respuestas, el cual está representado por cinco (5) y el más bajo que es uno (1), se restaron y el resultado se dividió entre la cantidad de alternativas que es de cinco (5); de allí, que se obtenga como rango el valor de cero punto ochenta (0,80). Esto quiere decir, que cada rango permite ubicar la respuesta de los sujetos de acuerdo a lo establecido en el cuadro N° 6.

**Cuadro 3.-** Baremo de interpretación de los resultados para el análisis de la variable: Toma de decisiones.

<b>Rangos</b>	<b>Valor</b>	<b>Alternativas</b>	<b>Categorías</b>
4,21 – 5,00	5	SIEMPRE	MUY ALTA PRESENCIA
3,41 – 4,20	4	CASI SIEMPRE	ALTA PRESENCIA
2,61 – 3,40	3	A VECES	MODERADA PRESENCIA
1,81 – 2,60	2	CASI NUNCA	BAJA PRESENCIA
1,00 – 1,80	1	NUNCA	MUY BAJA PRESENCIA

**Fuente:** Elaboración propia (2017)

#### **g. PROCEDIMIENTOS DE LA INVESTIGACIÓN.**

El procedimiento de la investigación se hizo atendiendo al planteamiento de (Méndez, M., 2006), quien sostiene: “El proceso de investigación implica el cumplimiento de pasos o fases que el investigador debe tener en cuenta para construir conocimientos acerca de la realidad que ocupa su interés”. En el marco de estas ideas, en la investigación se desarrolló en una serie de pasos secuenciales los cuales ayudan a cumplir los objetivos planteados, entre ellos:

**Fase I:** consiste en presentar la problemática de estudio, la cual se describe de lo general a lo específico, suministrando un conjunto de información que permite profundizar sobre los aspectos neurálgicos en las tomas de decisiones y análisis de los estados financieros de la IPS Amigos de la Salud.

**Fase II:** consiste en la construcción del marco teórico, lo que permite delimitar conceptualmente el problema, formular definiciones fundamentales para la toma de decisiones y análisis de los estados financieros y describir las teorías con las que se confrontan los resultados al momento de interpretarlos.

**Fase III:** consiste en el diseño metodológico, en donde se describen las diferentes técnicas de rigor científico que se aplican sistemáticamente durante el proceso de investigación, todo ello con el fin de alcanzar un resultado teóricamente válido. En este sentido, la metodología funciona como el soporte conceptual que rige la manera en que aplicamos los procedimientos en la investigación.

**Fase IV:** en esta fase se aplican las técnicas de análisis estadísticos, con la finalidad de procesar la información obtenida mediante el cuestionario y la ficha de observación de datos, todo ello permite efectuar una serie de interpretaciones atendiendo al baremo diseñado para tal fin, y posteriormente se contrastan con la argumentación teórica expuesta en el marco conceptual.

**Fase V:** Se procedió a la elaboración del informe final, planteándose unos lineamientos estratégicos para la toma de decisiones basadas en los análisis de los estados financieros de las IPS.

**CAPITULO IV**  
**ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS**

## **CAPITULO IV ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS**

### **a.- Análisis y presentación de los resultados**

A continuación se muestran los resultados de la investigación, en este capítulo se da respuesta a los objetivos formulados, haciendo referencia a dos aspectos fundamentales; el procesamiento de los datos y el análisis e interpretación y discusión de los de los resultados, a través de los fundamentos teóricos relacionados.

#### **Procesamiento de los datos y Análisis de los resultados**

Para esta investigación, las variables fueron analizadas en forma individual, por dimensión, indicadores; finalmente por ítems, seguidamente el análisis de los resultados se desarrolló interpretando todas las respuestas obtenidas en el cuestionario empleando la estadística descriptiva, aplicando el Microsoft Excel 2010, se codificaron y tabularon las respuestas por variables; así mismo se realizó un estudio de comparación de los porcentaje de cada indicador y se contrastaron con resultados de otras investigaciones relacionadas y el fundamento teórico. A continuación los cuadros se presentan por dimensión tomando como base la variable de estudio.

**VARIABLE: TOMA DE DECISIONES**

INDICADORES	CATEGORÍA DE LOS INDICADORES	
	VALOR	PRESENCIA
Decisiones Programadas	1,73	MUY BAJA PRESENCIA
Decisiones No Programadas	1,73	MUY BAJA PRESENCIA
<b>CATEGORIA DE LA DIMENSIÓN</b> (según baremo de Interpretación de datos)	<b>1,73</b>	<b>MUY BAJA PRESENCIA</b>

**Cuadro 4.-** Análisis de la dimensión: Tipo de toma de decisiones.

**Fuente:** Propia (2018)

Según los aportes teóricos descritos en esta investigación la toma de decisiones está basada en necesidades reales de una organización, generando 2 tipos de decisiones, por un lado las decisiones programadas como aquellas rutinarias y frecuentes, y por otro lado, aquellas que ocurren con una menor frecuencia denominadas no programadas, por consiguiente, una vez efectuado el procesamiento de los datos y analizados a través del baremo de interpretación, se puede determinar que existe en la IPS Fundación Amigos de la Salud una muy baja presencia de las decisiones tanto programadas y no programadas, lo que implica que dicha organización muestra una clara desorientación en cuanto a la toma de decisiones, en detalle los indicadores de esta dimensión se presentan a continuación:

### Cuadro 5.- Análisis del indicador: decisiones programadas.

#### INDICADOR: DECISIONES PROGRAMADAS

ÍTEMS	ALTERNATIVAS										TOTAL	
	S(5)		CS(4)		AV(3)		CN(2)		N(1)		FA	FR
	FA	FR	FA	FR	FA	FR	FA	FR	FA	FR		
ÍTEMS 1.- Resuelve problemas rutinarios en la organización, mediante la participación de los involucrados.	0	0%	1	20%	1	20%	1	20%	2	40%	5	100%
ÍTEMS 2.- Las políticas de la institución orientan la toma de decisiones.	0	0%	0	0%	1	20%	1	20%	3	60%	5	100%
ÍTEMS 3.- Las reglas de la institución facilitan la toma de decisiones.	0	0%	0	0%	0	0%	2	40%	3	60%	5	100%
<b>Promedio</b>	0	0%	0	7%	1	13%	1	27%	3	53%	5	100%
<b>Valor de las alternativas</b>	0,00		0,27		0,40		0,53		0,53		1,73	
<b>CATEGORIA DEL INDICADOR</b> (según baremo de Interpretación de datos)	<b>MUY BAJA PRESENCIA</b>											

**Fuente:** Propia (2018)

En cuanto a las decisiones programadas, se pudo observar que el 40% de los directivos manifiestan que nunca se resuelven los problemas rutinarios en la organización mediante la participación de los involucrados, sino que al contrario son decisiones autoritarias emanadas de manera unilateral. Así mismo, un 60% de la población considera que no existen ni políticas ni reglas en la institución que orienten la toma de decisiones, todo ello puede generar decisiones desacertadas en cuanto a las decisiones financieras (financiamiento e inversión) y pueden verse reflejadas en los estados financieros de la misma.

Al respecto, autores como Robbins (2010), plantea que las decisiones programadas se toman de acuerdo a las políticas, procedimientos o reglas, escritas o no escritas, facilitando la toma de decisiones en situaciones recurrentes porque limitan o excluyen otras

opciones. Por lo que deben existir procedimientos rutinarios para tratar problemas rutinarios.

**Cuadro 6.-** Análisis del indicador: decisiones no programadas.

**INDICADOR: DECISIONES NO PROGRAMADAS**

ÍTEMS	ALTERNATIVAS										TOTAL	
	S(5)		CS(4)		AV(3)		CN(2)		N(1)		FA	FR
	FA	FR	FA	FR	FA	FR	FA	FR	FA	FR		
ÍTEMS 4.- Toma decisiones para resolver problemas poco frecuentes en la institución.	0	0%	1	20%	1	20%	1	20%	2	40%	5	100%
ÍTEMS 5.- Orienta la toma de decisiones en la institución por un modelo específico de solución.	0	0%	0	0%	1	20%	1	20%	3	60%	5	100%
ÍTEMS 6.- Emprende decisiones para mejorar su relación con la comunidad.	0	0%	0	0%	1	20%	0	0%	4	80%	5	100%
<b>Promedio</b>	0	0%	0	7%	1	20%	1	13%	3	60%	5	100%
<b>Valor de las alternativas</b>	0,00		0,27		0,60		0,27		0,60		1,73	
<b>CATEGORIA DEL INDICADOR</b> (según baremo de Interpretación de datos)	<b>MUY BAJA PRESENCIA</b>											

**Fuente:** Propia (2018)

En cuanto al indicador referido a las decisiones no programadas, se pudo evidenciar que el 40% del total encuestado manifiesta que nunca se toman decisiones para resolver los problemas pocos frecuentes en el IPS Amigos de la Salud, así mismo nunca se orienta la toma de decisiones bajo un modelo específico y un 80% considera que nunca se emprenden decisiones para mejorar la relación con la comunidad. Todo ello contrasta con los planteamientos de (Palomo, 2008), quien refiere que las decisiones no programadas, también denominadas no estructuradas, son decisiones que se toman ante problemas o situaciones presentadas con poca frecuencia, o aquellas donde se necesita de un modelo o proceso específico de solución y es necesario seguir un modelo de toma de decisión para generar soluciones específicas para problemas concretos.

**Cuadro 7.-** Análisis de la dimensión: Etapas de la toma de decisiones.

**DIMENSIÓN: ETAPAS DEL PROCESO DE TOMA DE DECISIONES**

INDICADORES	CATEGORÍA DE LOS INDICADORES	
	VALOR	PRESENCIA
Identificación del problema	1,87	BAJA PRESENCIA
Alternativas de decision	1,20	MUY BAJA PRESENCIA
Evaluación de la efectividad de la decisión	1,60	MUY BAJA PRESENCIA
<b>CATEGORIA DE LA DIMENSIÓN</b> (según baremo de Interpretación de datos)	1,56	<b>MUY BAJA PRESENCIA</b>

**Fuente:** Propia (2018)

En lo relativo a las etapas del proceso de toma de decisiones de los directivos de la IPS Amigos de la Salud, se puede evidenciar que la media de los indicadores manifiestan que los directivos tienen una muy baja presencia en el seguimiento de las etapas del proceso de toma de decisiones, por lo que contrasta con lo expuesto por Robbins (2010), quien establece que se deben seguir una serie de etapas que comienza con la identificación del problema, los pasos para seleccionar una alternativa que pueda resolver el problema, y concluyen con la evaluación de la eficacia de la decisión.

Este proceso se puede aplicar tanto a decisiones individuales como grupales. En la toma de decisiones importa la elección de un camino a seguir, por lo que en un estado anterior deben evaluarse alternativas de acción. Si estas últimas no están presentes, no existirá decisión.

**Cuadro 8.-** Análisis de la Indicador: Identificador del problema.**INDICADOR: IDENTIFICACIÓN DEL PROBLEMA**

ÍTEMS	ALTERNATIVAS										TOTAL	
	S(5)		CS(4)		AV(3)		CN(2)		N(1)		FA	FR
	FA	FR	FA	FR	FA	FR	FA	FR	FA	FR		
ÍTEMS 7.- Analiza las causas de los problemas para tomar decisiones en la institución.	0	0%	1	20%	0	0%	2	40%	2	40%	5	100%
ÍTEMS 8.- Utiliza su razonamiento para elegir una solución a problemas presentados en la institución.	0	0%	0	0%	1	20%	1	20%	3	60%	5	100%
ÍTEMS 9.- Elige alternativas de acción para tomar decisiones en la institución.	0	0%	1	20%	0	0%	2	40%	2	40%	5	100%
<b>Promedio</b>	0	0%	1	13%	0	7%	2	33%	2	47%	5	100%
<b>Valor de las alternativas</b>	0,00		0,53		0,20		0,67		0,47		1,87	
<b>CATEGORIA DEL INDICADOR</b> (según baremo de Interpretación de datos)	<b>BAJA PRESENCIA</b>											

**Fuente:** Propia (2018)

La identificación del problema como primera etapa en el proceso de toma de decisiones es considerada por la población encuestada como: baja presencia en el proceso de toma de decisiones utilizado por la entidad en estudio, sin embargo los ítems indican que el 40% de los directivos manifiestan que casi nunca se analizan las causas del problema de manera sistemática para tomar las decisiones, así mismo, un 60% de los directivos nunca consideran el razonamiento lógico para elegir una solución a problemas en la institución y nunca se eligen alternativas de acción, ya que son soluciones impuestas, sin estructurar un análisis coherente y lógico.

Sobre ese punto, Ivancevich y otros (2006), plantea que en la toma de decisiones el problema debe definirse en sus componentes esenciales considerando sus causas potenciales, y los efectos generados por el mismo, para poder hacer un diagnóstico en el cual se genere la información necesaria para seleccionar alternativas de solución, técnicas de aplicación de las

mismas y la evaluación de los resultados obtenidos. Así mismo, se establece que para tomar una decisión, cualquiera sea su naturaleza, es necesario identificar el problema a fin de conocerlo, analizarlo, comprenderlo, y así poder darle solución constructiva.

### Cuadro 9.- Análisis de la Indicador: Alternativas de decisión.

#### INDICADOR: ALTERNATIVAS DE DECISIÓN

ÍTEMS	ALTERNATIVAS										TOTAL	
	S(5)		CS(4)		AV(3)		CN(2)		N(1)		FA	FR
	FA	FR	FA	FR	FA	FR	FA	FR	FA	FR		
ÍTEMS 10.- Promueve alternativas viables para resolver problemas en la institución.	0	0%	0	0%	0	0%	1	20%	4	80%	5	100%
ÍTEMS 11.- Toma decisiones en la institución, orientándose por una base de datos.	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	5	100%	5	100%
ÍTEMS 12.- Valora las fortalezas de las alternativas para tomar decisiones en la institución.	0	0%	0	0%	0	0%	2	40%	3	60%	5	100%
<b>Promedio</b>	0	0%	0	0%	0	0%	1	20%	4	80%	5	100%
<b>Valor de las alternativas</b>	0,00		0,00		0,00		0,40		0,80		1,20	
<b>CATEGORIA DEL INDICADOR</b> (según baremo de Interpretación de datos)	<b>MUY BAJA PRESENCIA</b>											

**Fuente:** Propia (2018)

En cuanto al indicador: alternativas de decisión se comportó con muy baja presencia en dicha institución, lo que con lleva a inferir que en la IPS Amigos de la Salud no presenta diversas alternativas para la resolución de problemas, manifestándose en este aspecto la imposición de medidas desarticuladas de una realidad económica, laboral, social y financiera que existe en la institución, reflejándose en los ítems donde la población manifestó que no se promueven alternativas viables para la resolución de problemas, así mismo los directivos consideran que las decisiones no se basan en un datos estadísticos, donde pueda minimizarse los márgenes de error.

En contraste con los resultados obtenidos, se expresa lo señalado por (Review, 2007), quien opina que la .selección de una alternativa: consiste en seleccionar la mejor de todas las valoradas sin embargo, la

decisión puede fallar si no se lleva a cabo, e incluye dar a conocer la decisión a las personas afectadas y lograr su compromiso con la misma. Si en las organizaciones los directores en su función de gerentes ejecutan una decisión, participan activamente en el proceso, y de igual manera del colectivo institucional se involucra en la toma de decisiones, es más fácil apoyar con entusiasmo la misma.

**Cuadro 10.-** Análisis de la Indicador: Evaluación de la efectividad de la decisión.

INDICADOR: EVALUACION DE LA EFECTIVIDAD DE LA DECISIÓN

ÍTEMS	ALTERNATIVAS										TOTAL	
	S(5)		CS(4)		AV(3)		CN(2)		N(1)		FA	FR
	FA	FR	FA	FR	FA	FR	FA	FR	FA	FR		
ÍTEMS 13.- Juzga los resultados de las decisiones que toma en la institución.	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	5	100%	5	100%
ÍTEMS 14.- Evalúa los logros obtenidos de las decisiones tomadas en la institución.	0	0%	0	0%	0	0%	4	80%	1	20%	5	100%
ÍTEMS 15.- Utiliza modelos de comprensión de la realidad para tomar decisiones en la institución.	0	0%	0	0%	1	20%	3	60%	1	20%	5	100%
<b>Promedio</b>	0	0%	0	0%	0	7%	2	47%	2	47%	5	100%
<b>Valor de las alternativas</b>	0,00		0,00		0,20		0,93		0,47		1,60	

**CATEGORIA DEL INDICADOR**  
(según baremo de Interpretación de datos)

**MUY BAJA PRESENCIA**

**Fuente:** Propia (2018)

El indicador: Evaluación de la efectividad de la decisión, se puede observar muy baja presencia en la IPS Amigos de la Salud, lo que representa que las estrategias de evaluación de la efectividad de las decisiones trae deficiencias observables, ya que nunca se juzgan y evalúan los logros obtenidos por la institución, así como también, casi nunca se utilizan modelos para comprender la realidad de la decisión tomada, situación contraria a lo planteado por Robbins (2010), quien agrega que para adoptar algunos tipos de decisiones se suelen utilizar modelos. Estos se pueden definir según Ivancevich y otros (2006), como una representación simplificada de una parte de una realidad compleja, la cual requiere de análisis y comprensión en pro de decidir cómo solucionar los problemas presentados en las organizaciones,

promoviendo el cambio. Así se obtiene una idea de las consecuencias que tendría cada una de las acciones alternativas que se han definido y que puede servir para elegir la conducta más idónea como el curso de acción que va a solucionar la amenaza.

### **Análisis de los estados financieros**

Para el presente estudio de investigación se tomará como referencia lo planteado por Ruiz (2007, p. 71), ya que indica que el análisis de los estados financieros permite visualizar e interpretar los hechos, situaciones o estados que se desean examinar de la empresa, es por ello que se estructuró el análisis de los estados financieros en tres tipos de análisis:

- Análisis de la Información Financiera (2015-2017).
- Análisis de la información Económica (2015-2017).
- Análisis de la información Patrimonial (2015-2017).

**Cuadro 11.- Análisis de los Estados financieros.**

<b>Tipo de Análisis</b>	<b>Ratios Financieros</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Análisis de la Información Financiera (Grado de Liquidez)	Capital de Trabajo	\$ 53.530.902.577,00	\$ 64.022.067.995,00	\$ 44.864.258.528,00
	Razón Circulante	3,15	3,05	2,60
	Razón Prueba del Ácido	3,13	3,04	2,59
Análisis de la Información Económica (Grado de Rentabilidad)	Margen Bruto	1,75	1,24	1,33
	Margen Operacional	1,75	1,24	1,33
	Margen Neto	0,75	0,75	0,64
Análisis de la Información Patrimonial (Grado de Solvencia)	Ratio de Endeudamiento	0,45	0,49	0,59
	Ratio de Deuda	0,31	0,33	0,37
	Ratio de Endeudamiento a Largo Plazo	0,02	0,03	0,02
	Ratio de Endeudamiento a	0,43	0,46	0,56

	Corto Plazo			
--	-------------	--	--	--

**Fuente:** Propia (2018)

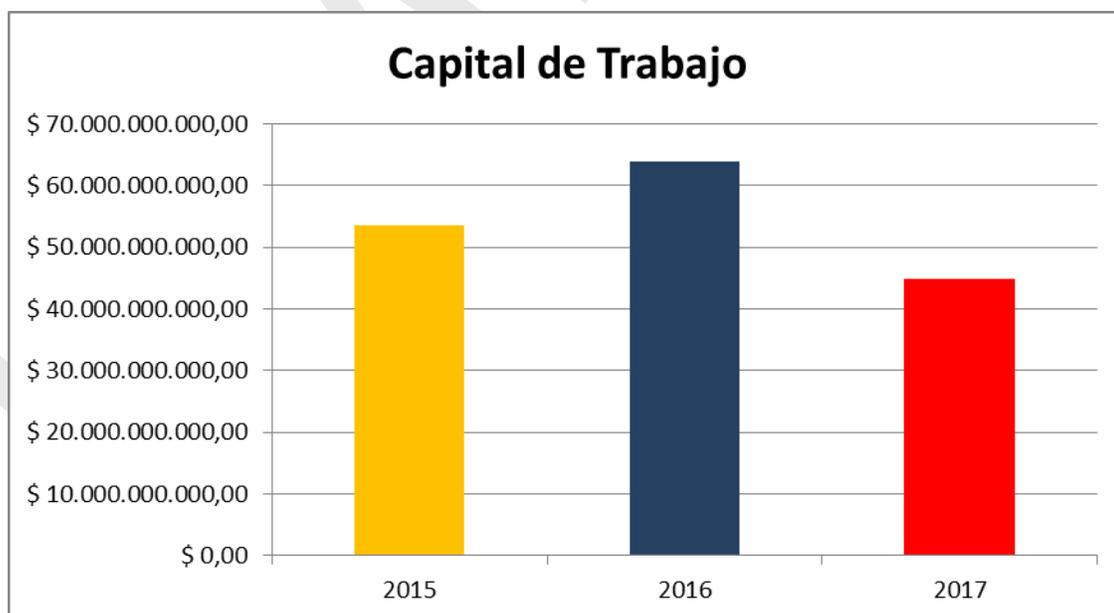
### **Análisis de la Información Financiera (Grado de Liquidez)**

Hace referencia a la estructuración de los elementos de liquidez de una organización a través de un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la organización, con el fin de poder tomar decisiones adecuadas referidas en cuanto a la liquidez.

### **Capital de Trabajo**

El capital de trabajo se considera como aquellos recursos que tiene la fundación para poder operar. En este sentido el capital de trabajo es lo que comúnmente se conoce como activo corriente. (Efectivo, inversiones a corto plazo, cartera e inventarios). La fundación Amigos de la Salud para poder operar requiere de recursos para cubrir necesidades de insumos, materia prima, mano de obra, reposición de activos fijos, entre otros. Estos recursos deben estar disponibles a corto plazo para cubrir sus necesidades a tiempo.

**Gráfico 1.-** Análisis del Capital de Trabajo.



**Fuente:** Propia (2018)

Según el gráfico anterior se puede evidenciar que en el año: 2015 la institución obtuvo un Capital de Trabajo de \$ 53.530.902.577,00, para las operaciones del año: 2016 el cual cerró con cifras superiores al 20% en relación al año anterior, por un monto de \$ 64.022.067.995,00, por último el año 2017 cerró con una caída de los activos corrientes y un alza en los pasivos corrientes cerrando con un capital de trabajo de \$ 44.864.258.528,00; para operar en el año: 2018.

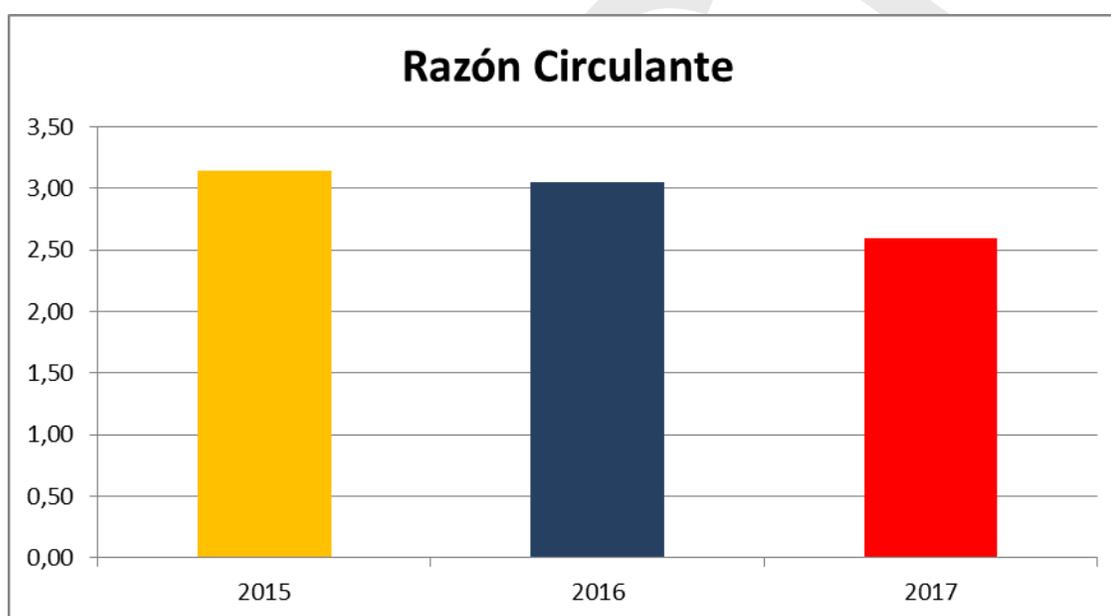
Estos resultados positivos en el indicador: Capital de Trabajo, concuerdan con lo planteado por Ortiz (2003), quien indica que es una forma de apreciar cuantitativamente los resultados de la razón corriente y es difícil indicar un punto óptimo pero sería conveniente mantener un capital de trabajo neto positivo, adicionalmente establece que un exceso en el índice: capital neto de trabajo no es adecuado si este es superado por las obligaciones en el corto plazo.

Por consiguiente, el flujo de caja en años anteriores ha presentado retrasos significativos para la recuperación de la cartera, presentando un promedio de 120 días, lo que ha llevado a la institución frecuentemente a solicitar préstamos a mediano plazo para poder cumplir con sus obligaciones, por tal motivo, han incrementado su capital de trabajo de manera intuitiva para no verse afectados por dicha situación, sin embargo, las decisiones financieras en cuanto a Capital de Trabajo, deben ser con un sentido lógico y coherente, para aprovechar con eficiencia los recursos económicos, teniendo como referencia los periodos promedios de recuperación de cartera y los gastos a corto plazo.

**Razón Circulante**

La razón circulante es uno de los indicadores financieros que permite determinar el índice de liquidez de una empresa, o su capacidad para disponer de efectivo ante una eventualidad o contingencia que se lo exija. La razón circulante indica la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo.

**Gráfico 2.-** Análisis del Razón Circulante.



**Fuente:** Propia (2018)

Se puede evidenciar que la razón circulante para el año: 2015 fue de: 3,15 pesos colombianos de activo corriente para el solventar 1 peso colombiano en pasivo corriente, situación que ha ido decreciendo en los siguientes años 3,05 (2016) y 2,60 (2017), respectivamente, lo que indica que la Institución al cierre contable cuenta con los activos corrientes suficientes para hacer frente a los pasivos a corto plazo.

Este resultado es comentado por Ortiz (2003), quien manifiesta que entre mayor sea la razón resultante, mayor solvencia y capacidad de pago se tiene, lo cual es una garantía tanto para la fundación de que no tendrá

problemas para pagar sus deudas, como para sus acreedores, puesto que tendrán certeza de que su inversión no se perderá, que está garantizada.

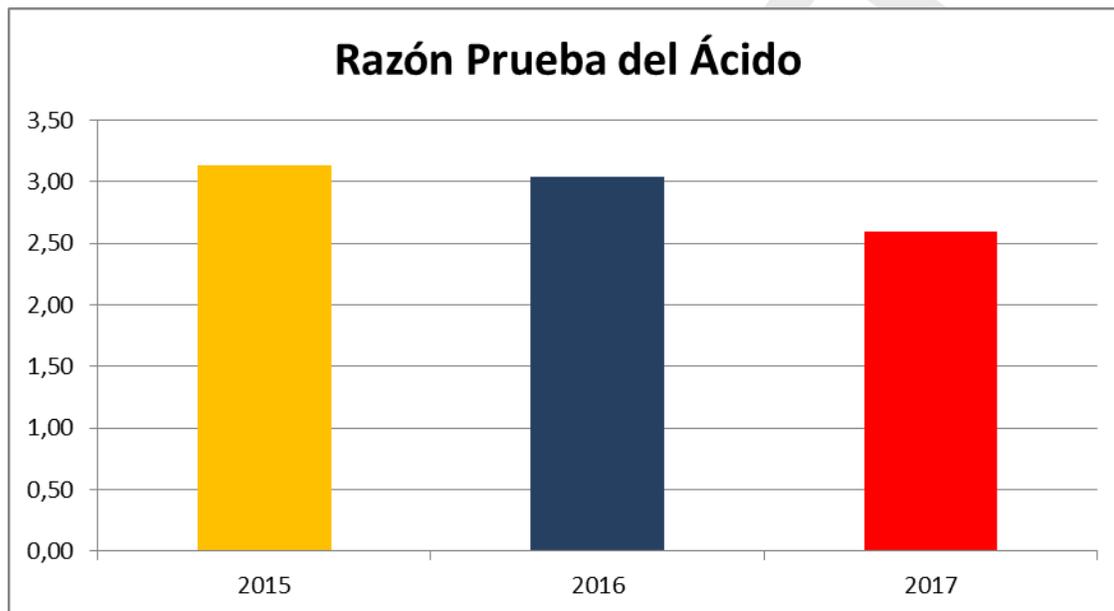
Es preciso aclarar que este indicador por sí solo no es específico, puesto que si bien se muestra la cantidad de activos que en un momento dado la institución tiene para respaldar sus pasivos a corto plazo, no garantiza que estos activos puedan significar un flujo de efectivo suficiente para cumplir con sus obligaciones.

Este punto es importante, puesto que muchos activos corrientes no siempre garantizan recursos suficientes para pagar una deuda, sino que es necesario que esos activos se puedan realizar efectivamente, que tengan una alta rotación, es decir, que puedan generar un flujo de dinero constante que asegure a la empresa poder cumplir oportunamente con sus pagos.

En la eventualidad de que esos activos corrientes (por suficientes que sean) no se puedan recuperar ante las EPS para pagar los pasivos, se deberá recurrir a las entidades bancarias para créditos a mediano plazo y honrar los compromisos con los proveedores y acreedores.

### **Razón Prueba del Ácido**

La prueba ácida es uno de los indicadores financieros utilizados para medir la liquidez de una empresa, para medir su capacidad de pago, y para hacer el respectivo análisis financiero.

**Gráfico 3.-** Análisis del Razón Prueba del Ácido.

**Fuente:** Propia (2018)

Uno de los elementos más importantes y quizás contradictorios de la estructura financiera de la organización es la disponibilidad de recursos para cubrir los pasivos a corto plazo. Se considera de gran importancia que la empresa disponga de los recursos necesarios en el supuesto que los acreedores exijan los pasivos de un momento a otro. Por lo tanto, la fundación debe garantizar que en una eventualidad así, se disponga de los recursos sin tener que recurrir a financiamiento adicional, precisamente para cubrir un pasivo.

Para determinar la disponibilidad de recursos que posee la institución para cubrir los pasivos a corto plazo, se recurre a la prueba ácida, la cual determina la capacidad de pago de la organización sin la necesidad de realizar sus inventarios o sus activos fijos. La disponibilidad de efectivo o bienes y derechos fácilmente convertibles en efectivo de la institución está

representada por el efectivo, las inversiones a corto plazo, la cartera y los inventarios.

La prueba ácida excluye los inventarios, por lo que solo se tiene en cuenta la cartera, el efectivo y algunas inversiones. La razón por la que se excluyen los inventarios, es porque se supone que la fundación no debe estar supeditada a la venta de sus inventarios para poder pagar sus deudas. Esto es especialmente importante en aquellas empresas en la que sus inventarios no son de fácil realización o en empresas en decaimiento comercial, que por su situación no pueden garantizar una oportuna venta, por lo que tampoco podrán garantizar un oportuno pago de sus deudas si están garantizadas con inventarios.

La fundación Amigos de la salud, en el año 2015 tuvo un comportamiento de 3,13 pesos colombianos disponibles para el pago de 1 peso colombiano de deuda a corto plazo, dicho indicador de liquidez a presentado un decrecimiento de: 3,04 (2016) y 2,59 (2017), respectivamente. A pesar de presentar una tendencia a la baja de este indicador se mantiene positivo, sin embargo, existen contradicciones sobre este indicador, tal como lo expresa Ortiz (2003), no significa que entre mayor sea el índice de liquidez, mayor sea la solidez y capacidad de pago de la organización, pero sucede que para que la fundación tenga una buena liquidez debe disponer de un activo corriente elevado, lo cual puede no ser lo más conveniente.

En el caso de la prueba ácida, esta se basa en la existencia de suficientes recursos en efectivo, inversiones temporales y cartera, pero sabemos que estos recursos no generan rentabilidad para la empresa. Tener dinero en efectivo, o tener recursos en una cuenta bancaria, que en lugar de pagar rendimientos lo que hace es pagar cuotas de manejos y demás conceptos que al final hacen que los escasos rendimientos reconocidos sean absorbidos por dichos costos, implica tener una rentabilidad nula.

Igual sucede con la cartera, la cartera es un rubro que por lo general no genera rentabilidad alguna. Los se prestan a los clientes a través del sistema de salud en condición de crédito sin cobrarles una financiación a las EPS, por tanto entre mayor sea la cartera, mayor serán los recursos inmovilizados que no contribuyen a generar renta, de ahí la gran importancia de realizar una buena gestión de cartera.

Implica entonces que una alta liquidez es sinónimo a la vez de recursos inmovilizados, no rentabilizados, lo cual es apenas lógico, puesto que la liquidez en el contexto aquí tratado, no es otra cosa que tener dinero guardado para pagar unos pasivos, dinero que no se podrá invertir en activos productivos, por esperar un supuesto que los acreedores cobren.

Por otra parte, puede ser más rentable tener poca liquidez, pero en cambio invertir los recursos en activos productivos que generen la suficiente rentabilidad que permitan un mayor dinamismo en la fundación, lo que al final de cuentas es lo que fortalece las finanzas de la institución.

Lo anterior no puede afectar el capital de trabajo necesario para operar la empresa, el cual si debe garantizarse. Sin capital de trabajo el funcionamiento de la fundación se puede ver comprometido.

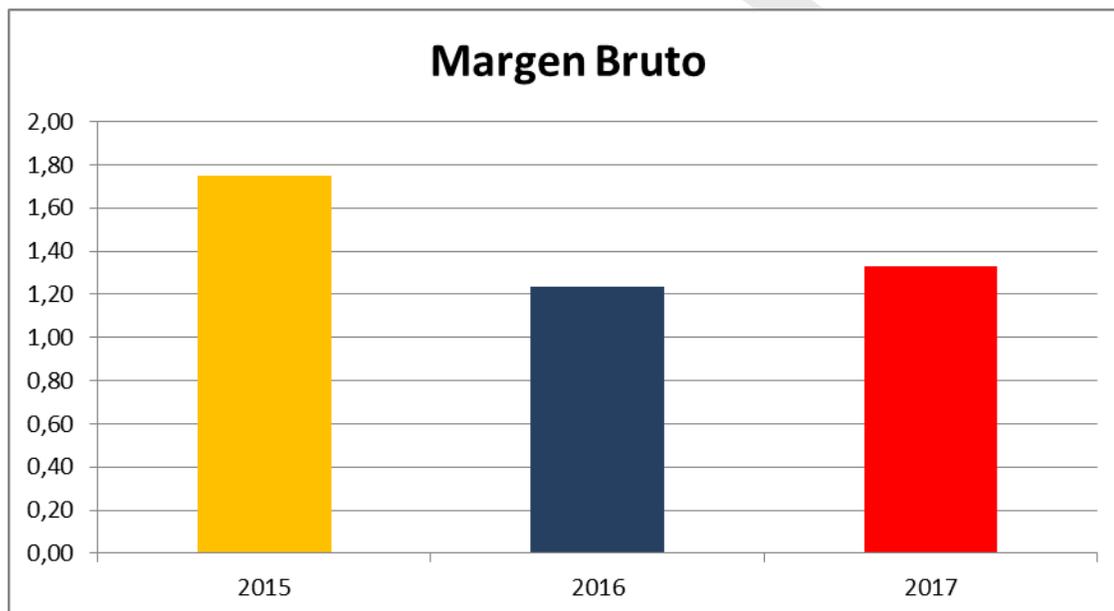
### **Análisis de la Información Económica (Grado de Rentabilidad)**

Se refiere al conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas en el momento oportuno en cuanto a la rentabilidad de las organizaciones. Constituyen una forma de información sobre la marcha de la entidad. Tanto a los interesados internos de la dirección como a los externos: bancos, acreedores y a organismos globales, así como para fines fiscales.

### **Margen Bruto**

El margen bruto es un indicador financiero donde se refleja en términos porcentuales lo que representa la utilidad bruta frente a los ingresos operacionales netos en un mismo periodo de tiempo, para efectos de su cálculo debemos:

**Gráfico 4.-** Análisis del Margen Bruto.

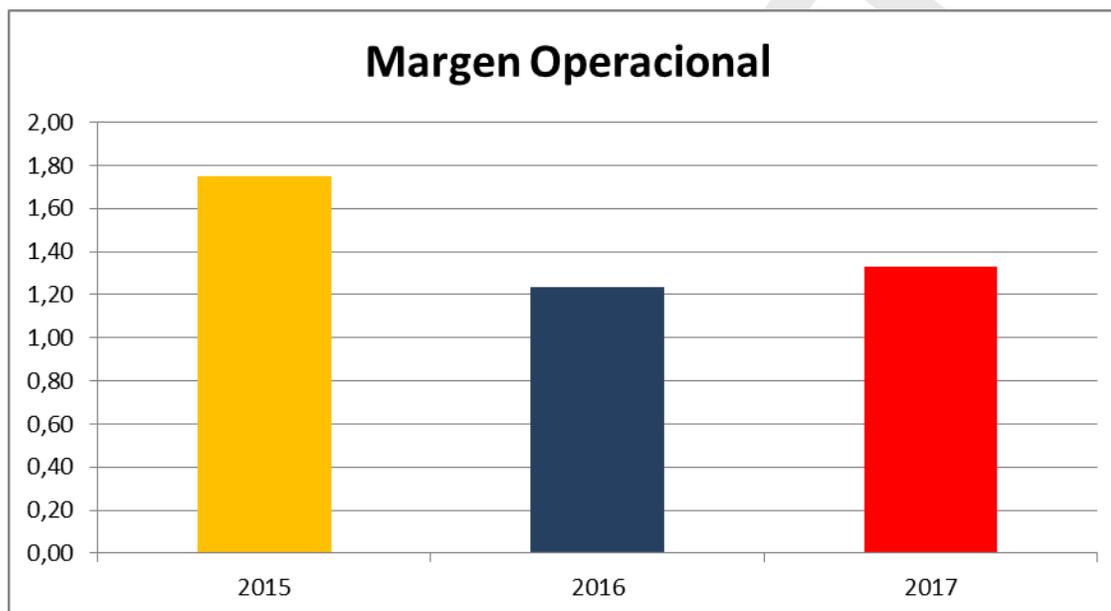


**Fuente:** Propia (2018)

En cuanto al margen bruto la IPS Amigos de la Salud, presenta un valor de margen bruto de 1,75%, progresivamente 1,24% (2016) y 1,33 (2017), considerando que es una entidad sin fines de lucro, sin embargo se encuentra en una expansión importante en el municipio Montería.

### **Margen Operacional**

Es la relación entre la utilidad operacional y las ventas totales (ingresos operacionales). Mide el rendimiento de los activos operacionales de la organización en el desarrollo de su objeto social. Este indicador debe compararse con el costo ponderado de capital a la hora de evaluar la verdadera rentabilidad de la organización.

**Gráfico 5.-** Análisis del Margen Operacional.

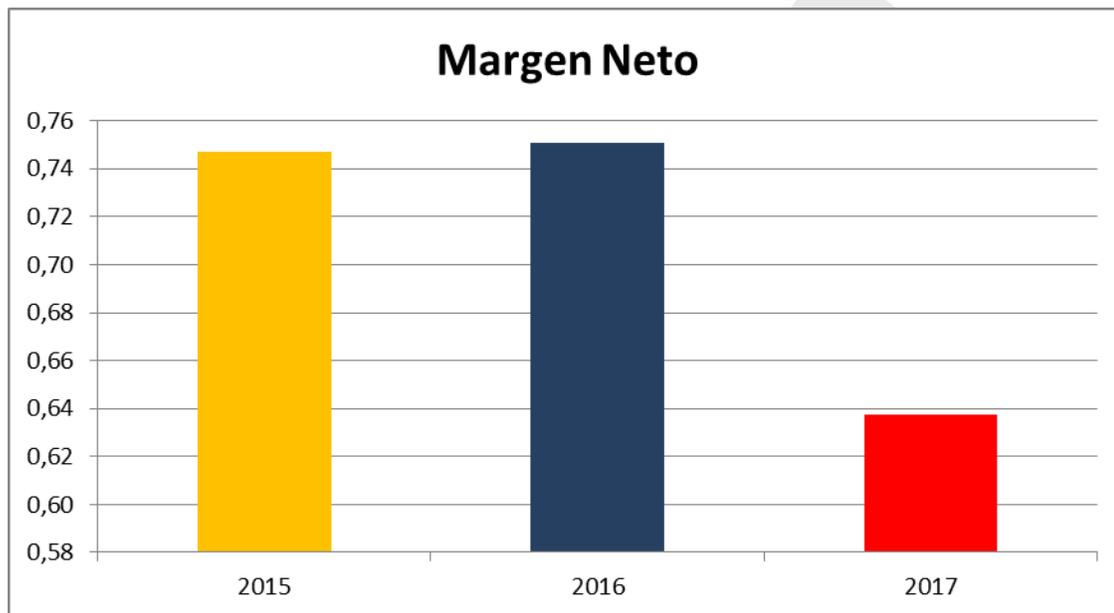
**Fuente:** Propia (2018)

En la IPS Amigos de la salud, a través de dicho indicador de rentabilidad se obtuvo los siguientes valores: 1,75 (2015), 1,24 (2016) y 1,33 (2017), se puede decir que los rendimientos de los activos operacionales de la organización han logrado desarrollar el objeto social de la fundación.

### **Margen Neto**

Es un indicador que corresponde al beneficio neto dividido por la cifra de negocios. Cuanto más elevado sea, más capaz será la organización de transformar sus ingresos (cifra de negocios) en beneficios (buen control de costos). Sin embargo, por sí sola no refleja la rentabilidad de la misma.

El margen neto puede ser expresado en unidades monetarias por servicio prestado, ya que es el margen de beneficio que obtenemos tras restarle los impuestos que corresponden a cada producto o servicio.

**Gráfico 6.-** Análisis del Margen Neto.

**Fuente:** Propia (2018)

En los cálculos de rentabilidad referidos al margen neto, se pudo visualizar de la siguiente manera: 0,75 (2015 y 2016) con tendencia a la baja en el año 2017. Según los aportes de González (2016), establece que el margen neto (porcentaje o cantidad) siempre debe ser positivo. Un margen neto positivo señala que la institución está generando ingresos suficientes de sus activos para cubrir el costo, por otra parte, un margen neto negativo significa lo contrario, es decir, que la institución no está generando ingresos suficientes para cubrir los costos.

### **Análisis de la Información Patrimonial (Grado de Solvencia)**

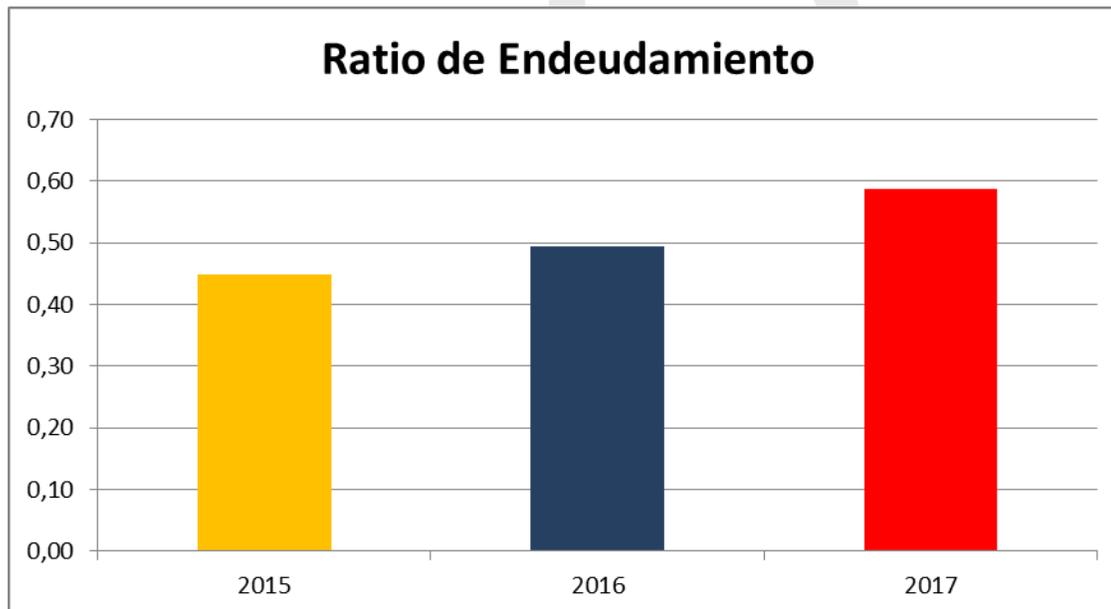
Por análisis de la información patrimonial se refiere al estudio de la estructura del balance y se relaciona con la capacidad de la institución de

contar con los bienes y recursos suficientes para respaldar los adeudos contraídos, aun cuando estos bienes sean diferentes al efectivo.

### **Ratio de Endeudamiento**

Los ratios de endeudamiento se utilizan para conocer la cantidad y calidad de la deuda que tiene la empresa, así como para comprobar hasta qué punto se obtiene el beneficio suficiente para soportar las carga financiera correspondiente.

**Gráfico 7.-** Análisis del Ratio de Endeudamiento.



**Fuente:** Propia (2018)

Es una ratio financiero que se obtiene al dividir las deudas tanto a largo como a corto plazo (suma de pasivo corriente y no corriente) por el patrimonio neto de una empresa. Indica la financiación ajena (proporción de deuda) con la que cuenta la fundación, según los cálculos se determinó lo siguiente: 0,45 (2015), 0,49 (2016) y 0,59 (2017), la misma ha ido aumentando anualmente, observándose un mayor endeudamiento de 0,14

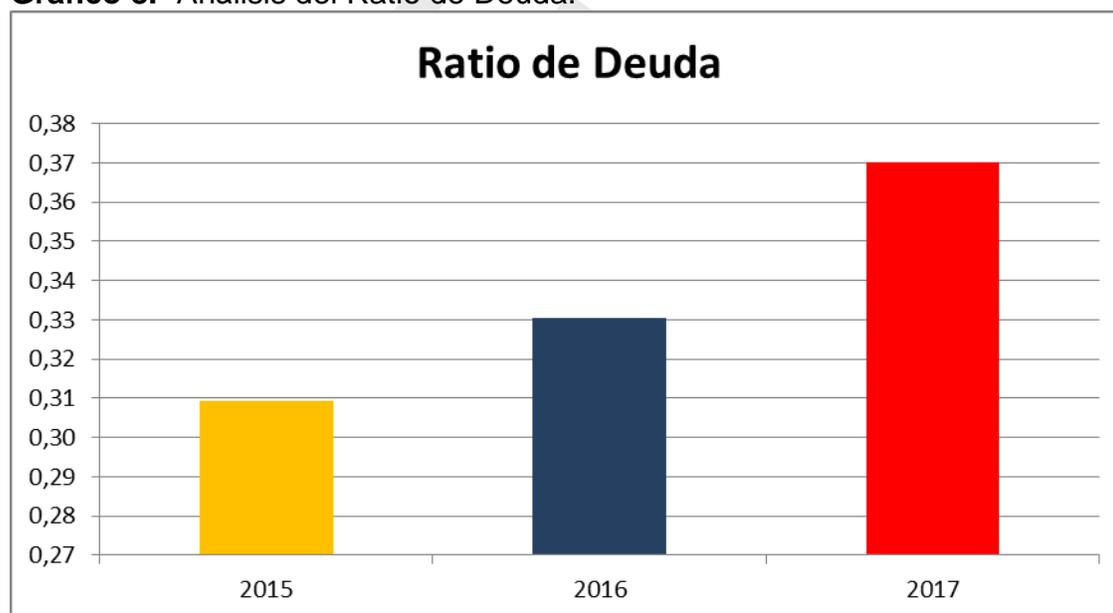
en comparación del 2015 al 2017, esto quiere decir que el 49% del patrimonio son de terceros o son parte de la deuda.

### Ratio de Deuda

Es un indicador que se aplica sobre los estados contables, es una relación entre el total de activos de una entidad (persona física o jurídica) y el total de pasivos. Dicha relación es un cociente que indica cuántos recursos se tienen en activo en comparación con el pasivo

Este ratio mide la capacidad de una organización para hacer frente sus obligaciones de pago. Las entidades financieras tienen especial consideración para analizar las operaciones de financiación que solicitan sus clientes.

**Gráfico 8.-** Análisis del Ratio de Deuda.



**Fuente:** Propia (2018)

El ratio de deuda o solvencia indica cuantos pesos colombianos tiene la fundación, entre bienes y derechos, por cada peso colombiano que tiene de deuda. En el caso de la IPS Amigos de la Salud presenta un ratio de solvencia anual de 0,31(2015), 0,33(0.33) y 0,37(2017) quiere decir que la

entidad cuenta en su activo con 0,37 pesos colombianos por cada peso colombiano que tiene de deuda.

El mismo valor de un ratio puede ser muy adecuado para unos casos y nada pertinentes para otros porque cada empresa tiene sus propias características y funciona dentro de un sector con sus propias particularidades, incluso la localización geográfica puede ser un factor determinante en algunos casos.

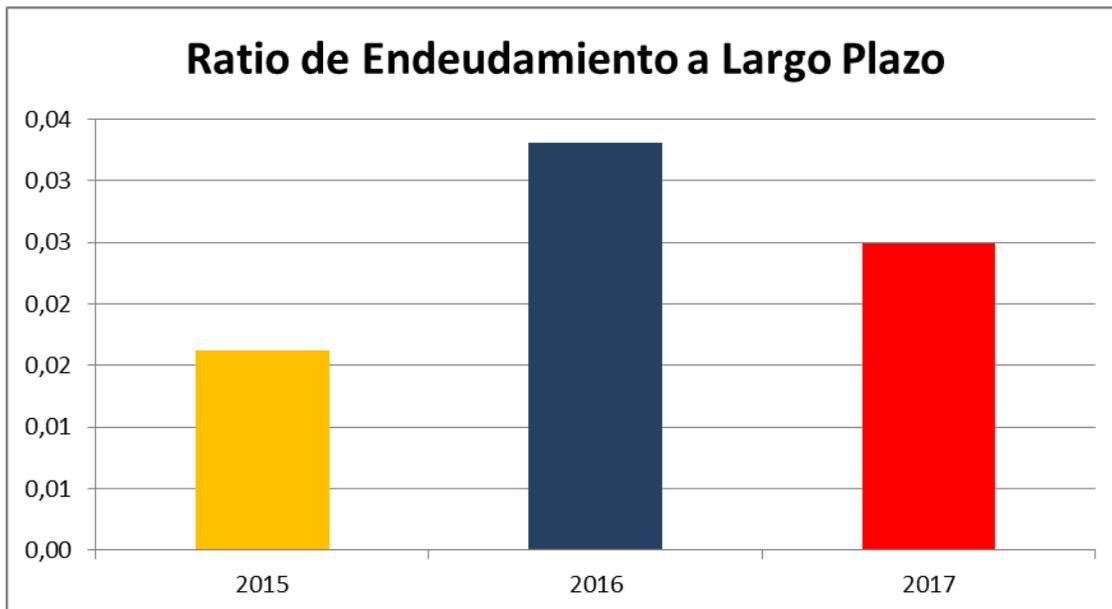
Aun así, Rodríguez (2014) señalan ciertos resultados como valores óptimos y adecuados para las empresas en general, para el ratio de solvencia se establece un valor óptimo en torno al 1,50 de forma que:

Si el resultado es inferior a 1,50 indica que el nivel de solvencia de la entidad no es suficiente, y mientras más bajo sea más desconfianza puede generar en los acreedores o posibles acreedores.

### **Ratio de Endeudamiento a Largo Plazo**

EL endeudamiento a largo plazo pretende conocer la capacidad de la organización a cubrir el pasivo no corriente con su patrimonio neto.

**Gráfico 9.-** Análisis del Ratio de Endeudamiento a Largo Plazo



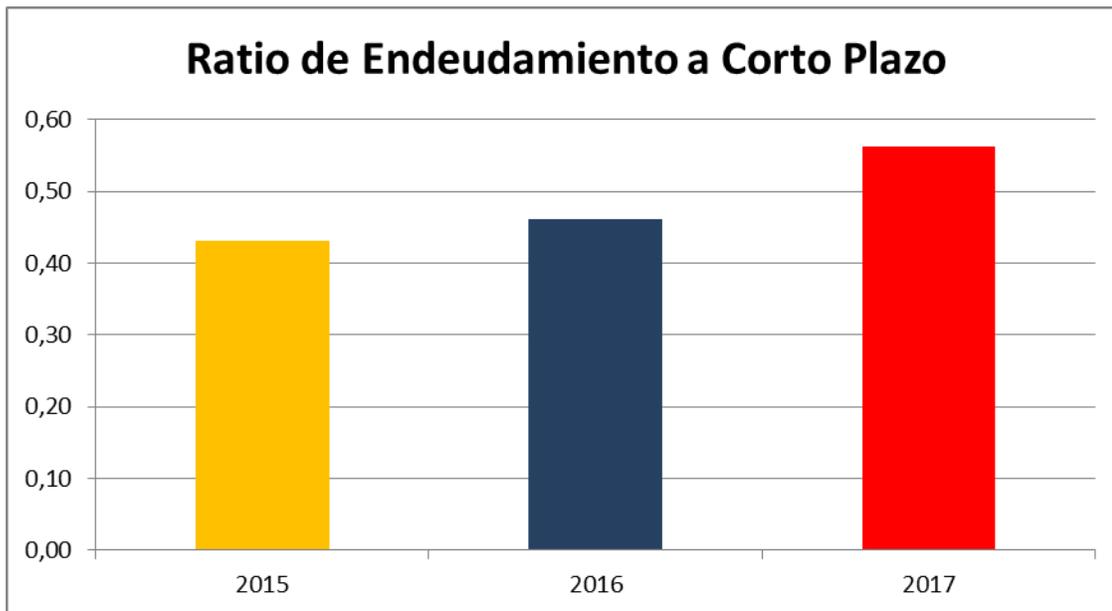
**Fuente:** Propia (2018)

La IPS Amigos de la Salud evidencia un endeudamiento a largo plazo de: 0,02 (2015), (0,03) 2016 y (0,02) 2017, con tendencia a la baja de dicho indicador, por lo que se puede inferir que la institución cuenta en su patrimonio neto con 0,37 pesos colombianos por cada peso colombiano que tiene de deuda a largo plazo, se puede decir que es una organización desequilibrada económicamente.

#### **Ratio de endeudamiento a Corto Plazo**

EL endeudamiento a corto plazo pretende conocer la capacidad de la organización a cubrir el pasivo corriente con su patrimonio neto.

**Gráfico 10.-** Análisis de Endeudamiento a Corto Plazo.



**Fuente:** Propia (2018)

En la IPS Amigos de la Salud, se pudo evidenciar a través de los indicadores de solvencia, precisamente en los de endeudamiento a corto plazo un comportamiento en aumento, en el año 0,43(2015), 0,46 (2016) y 0,56(2017), en una media de 0,50 en los últimos 3 años, con tendencia a la alta de dicho indicador, por lo que se puede inferir que la institución cuenta en su patrimonio neto con 0,50 pesos colombianos por cada peso colombiano que tiene de deuda a corto plazo, se puede decir que es una organización desequilibrada económicamente.

**CAPÍTULO V**  
**CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

## CONCLUSIONES

Una vez finalizado el análisis e interpretación de los resultados, se generaron las siguientes conclusiones de acuerdo a los objetivos propuestos

Con relación al objetivo referido a Identificar los elementos para la toma de decisiones de la junta directiva de la IPS Amigos de la Salud, municipio Montería, departamento de Córdoba, se concluye que la junta directiva de la IPS Fundación Amigos de la Salud tiene una muy baja presencia en el seguimiento de un proceso para la toma de decisiones tanto programadas y no programadas, lo que implica que dicha organización muestra una clara desorientación en cuanto a la toma de decisiones, caracterizada por instrucciones impuestas por la dirección de la institución, lo que impide un consenso entre los líderes y afectados de las situaciones problemas.

Por otra parte, el objetivo referido a describir el proceso de toma de decisiones de la junta directiva de la IPS Amigos de la Salud, municipio Montería, departamento de Córdoba, se concluye que las decisiones programadas tomadas por los directivos nunca resuelven los problemas rutinarios en la organización mediante la participación de los involucrados, sino que al contrario son decisiones autoritarias emanadas de manera unilateral. Así mismo, no existen ni políticas ni reglas en la institución que orienten la toma de decisiones, todo ello puede generar decisiones desacertadas en cuanto a las decisiones financieras (financiamiento e inversión) y pueden verse reflejadas en los estados financieros de la misma.

De igual manera ocurre con las decisiones no programadas, se pudo evidenciar que nunca se toman decisiones para resolver los problemas pocos frecuentes en el IPS Amigos de la Salud, así mismo nunca se orienta la toma de decisiones bajo un modelo específico y nunca se emprenden decisiones para mejorar la relación con la comunidad.

En cuanto al tercer objetivo referido a analizar los estados financieros utilizados para la toma de decisiones de la junta directiva de la IPS Amigos de la Salud, municipio Montería, departamento de Córdoba (2015, 2016 y 2017), se concluye a través de 3 análisis fundamentales: según el análisis financiero se puede observar que el Capital de Trabajo se mantuvo en promedio en los últimos 3 años por encima de los \$ 50.000.000.000, con un evidente cierre marcado por una caída de los activos corrientes y un alza en los pasivos corrientes cerrando con un capital de trabajo de \$ 44.864.258.528,00; para operar en el año: 2018, adicionalmente, presento un flujo de caja en años anteriores retrasos significativos para la recuperación de la cartera, presentando un promedio de 120 días, lo que ha llevado a la institución frecuentemente a solicitar préstamos a mediano plazo para poder cumplir con sus obligaciones, por tal motivo, han incrementado su capital de trabajo de manera intuitiva para no verse afectados por dicha situación, sin embargo, las decisiones financieras en cuanto a Capital de Trabajo, deben ser con un sentido lógico y coherente, para aprovechar con eficiencia los recursos económicos, teniendo como referencia los periodos promedios de recuperación de cartera y los gastos a corto plazo.

Según el análisis de la rentabilidad, refleja un margen bruto la IPS Amigos de la Salud, con un valor de de 1,75%, progresivamente 1,24% (2016) y 1,33 (2017), considerando que es una entidad sin fines de lucro, sin embargo se encuentra en una expansión importante en el municipio Montería, Desde otra perspectiva, se puede decir que los rendimiento de los activos operacionales de la organización han logrado desarrollar el objeto social de la fundación. En cuanto al análisis patrimonial, Indica la financiación ajena (proporción de deuda) con la que cuenta la fundación, según los cálculos se determinó lo siguiente: 0,45 (2015), 0,49 (2016) y 0,59 (2017), la misma ha ido aumentando anualmente, observándose un mayor endeudamiento de 0,14 en

comparación del 2015 al 2017, esto quiere decir que el 49% del patrimonio son de terceros o son parte de la deuda.

Por último se diseñaron lineamientos estratégicos para la toma de decisiones de la junta directiva de la IPS Amigos de la Salud, basados en el análisis de los estados financieros, con el objetivo de establecer líneas estratégicas que conlleven a la formulación de políticas administrativas y financieras que garanticen la adecuada toma de decisiones, basadas en el análisis de los estados financieros de la IPS Amigos de la Salud, destacándose 7 etapas del proceso de toma de decisiones a través del análisis de los estados financieros dentro de la IPS Amigos de la Salud, en las que se asignan responsabilidades y tiempos de respuestas, con políticas administrativas y financieras claves, como: mantener niveles de caja adecuados al nivel de operación, eliminar los trámites burocráticos para el recobro de facturas a las EPS, crear un Fondo de Estabilización Institucional creado para periodos de iliquidez, mantener el endeudamiento de mediano y largo plazo en una proporción que sea razonable en función de las necesidades de la fundación.

## RECOMENDACIONES

En atención a las conclusiones de la investigación orientada a: proponer lineamientos estratégicos para la toma de decisiones de la junta directiva de la IPS Amigos de la Salud, basados en el análisis de los estados financieros (2015, 2016 y 2017), se recomienda:

Con relación al objetivo dirigido a Identificar los elementos para la toma de decisiones de la junta directiva de la IPS Amigos de la Salud, municipio Montería, departamento de Córdoba, se recomienda a la junta directiva de la IPS Fundación Amigos de la Salud realizar un adecuado seguimiento del proceso para la toma de decisiones tanto programadas y no programadas, de manera de orientar la toma de decisiones, bajo unos criterios de consenso entre los trabajadores involucrados o afectados.

Por otra parte, el objetivo referido a describir el proceso de toma de decisiones de la junta directiva de la IPS Amigos de la Salud, municipio Montería, departamento de Córdoba, se recomienda que las decisiones programadas tomadas por los directivos deben ser estudiadas bajo un criterio coherente y objetivo que solucionen los problemas rutinarios en la organización mediante la participación de los involucrados, evitando decisiones emocionales y la creación de políticas administrativas y financieras que guíen los procesos rutinarios.

De igual manera ocurre con las decisiones no programadas, se deben tomar decisiones que resuelvan los problemas pocos frecuentes de raíz en el IPS Amigos de la Salud, así mismo, se deben orientar la toma de decisiones bajo un modelo específico que coadyuve a emprenden decisiones para mejorar la relación con la comunidad.

En cuanto al tercer objetivo referido a analizar los estados financieros utilizados para la toma de decisiones de la junta directiva de la IPS Amigos de la Salud, municipio Montería, departamento de Córdoba (2015, 2016 y 2017), se recomienda financieramente, crear un fondo de estabilización para periodos de iliquidez y así evitar el financiamiento de entidades bancarias, dicho fondo debe ser soporte para el capital de trabajo o fondo de maniobra, el cual debe ser con un sentido lógico y coherente, para aprovechar con eficiencia los recursos económicos, teniendo como referencia los periodos promedios de recuperación de cartera y los gastos a corto plazo. Por otra parte, se debe realizar una planificación financiera, para conocer al detalle el comportamiento de las finanzas en los próximos meses, esto incluye un sistema presupuestario con monitoreo constante.

Por último se recomienda, presentar los resultados de la investigación a la Junta Directiva de la Fundación Amigos de la Salud y proponer a la misma los lineamientos estratégicos para la toma de decisiones, basados en el análisis de los estados financieros, con el objetivo de aplicar dicha metodología para la toma de decisiones como principio filosófico en la organización, de igual manera, sugerir a la junta directiva, establecer como políticas de la fundación las políticas administrativas y financieras propuestas, como: mantener niveles de caja adecuados al nivel de operación, eliminar los trámites burocráticos para el recobro de facturas a las EPS, crear un Fondo de Estabilización Institucional creado para periodos de iliquidez, mantener el endeudamiento de mediano y largo plazo en una proporción que sea razonable en función de las necesidades de la fundación.

## Bibliografía

- Alcarria, J. (2008). *Contabilidad financiera I*. España: Editorial Publicaciones de la Universitat Jaume.
- Álvarez, R., Gutiérrez, R., Marín, I., & Rodríguez, M. (2004). *Contabilidad I. Maracaibo - Venezuela: Editorial URBE*. Maracaibo - Venezuela: Editorial URBE.
- Amat, O. (2008). *Análisis de estados financieros: fundamentos y aplicaciones*. España.: Editorial Gestión.
- Arias, F. (2012). *El Proyecto de Investigación. Introducción a la Metodología Científica. 6ta Edición*. Caracas. Venezuela: Editorial Epistesme.
- Arismendi, L. (2013). *Estrategias en el diseño de investigación científica*. Madrid, España: International Thomson Editores.
- Asociación Colombiana de Clínicas y Hospitales. (01 de 11 de 2017). *Asociación Colombiana de Clínicas y Hospitales*. Recuperado el 15 de 12 de 2017, de <http://achc.org.co>: <http://achc.org.co/investigaciones-y-proyectos/#>
- Bavaresco, A. (2006). *Proceso Metodológico en la Investigación. (Cómo hacer un diseño de investigación)*. Maracaibo: La Universidad del Zulia.
- BBVA - Colombia. (2017). *Tasas de rendimientos de los CDT*. Bogota, Colombia: BBVA.
- Billikopf, G. (2008). *Manejo Laboral en los Agronegocios. Texas University Commerce*. México.: Ediciones UNAM.
- Brealey, R., Stewart, M., & Myers, F. (2012). *Principios de finanzas corporativas*. NewYork: McGraw-Hill.
- Brito, J. (2009). *Contabilidad financiera*. Caracas Venezuela: Ediciones centro de contadores.
- Carvalho, J. (2004). *Estados financieros*. Santa fe de Bogotá.: ECOE Ediciones.
- Catácora, F. (2005). *Reexpresión de estados financieros*. Caracas: Red Contable. Caracas: Red Contable.
- CEPAL. (2017). *Crecimiento Económico del PIB en Latinoamérica*. Bogota: CEPAL.
- Chávez, N. (2007). *Introducción a la Investigación. 4ta Edición*. Maracaibo, Venezuela.
- Chávez, N., N. (2007). *Introducción a la Investigación. 4ta Edición*. Maracaibo.
- Chillida, C. (2005). *Análisis e interpretación de balances*. Caracas, Venezuela.: 2da edición Ediciones de la universidad central de Venezuela.
- Chirinos, J., Ferrer, R., Molina, E., & Rincón, M. (2016). Análisis de los estados financieros para los periodos 2011, 2012 y 2013 en la empresa Inmobiliaria Denu 2004, C.A. *COEPTUM*, 23-42.

- Fernández, A. (2011). Toma de decisiones y la autonomía de gestión directiva en las escuelas básicas. *COEPTUM*, 32-56.
- Ferrer B. (2010). *Introducción a la metodología de la investigación científica*. 1era. Edición. Buenos Aires, Argentina.
- Fierro, A. (2003). *Introducción a la contabilidad*. Bogotá: Universidad Surcolombiana.
- Fundación para el Desarrollo Socio Económico y Restauración Ambiental (FUNDESYRAM) . ((2011). ). *Elementos en la toma de decisiones en la solución de conflictos*. Caracas.
- García, D., González, A., Palacio, J., & Rincón, A. (2015). Análisis de los estados financieros para los períodos 2011, 2012 y 2013 de la empresa Servicios Eléctricos Gerardo Bernal, C.A. *CEPTUM*, 26-38.
- García, E. (2009). *Revista de ciencias sociales, cultura y aprendizaje organizacional*. España: Mc Graw Hill.
- García, J. A. (2016). *Razones por las cuales las empresas toman malas decisiones*. Medellín: Analytc Board.
- García, K. (2015). Sistemas de información contables y la toma de decisiones en la caja de compensación familiar de la guajira y BANAVIH en Venezuela. *COEPTUM*, 10-22.
- Garcias, E. (2016). Efecto del escándalo de Interbolsa en la salida de inversionistas individuales de la bolsa de valores colombiana.
- Gerencie. (06 de 11 de 2016). *Gerencie*. Recuperado el 15 de 11 de 2017, de <http://www.gerencie.com/analisis-de-estados-financieros.html>
- González, C. (2014). *Operaciones estratégicas en los mercados bursátiles*. Lima, Perú.
- Guajardo, G. (2005). *Contabilidad para no contadores*. México: McGraw-Hill.
- Guanipa, E. (2014). inteligencia de negocios y toma de decisiones de los gerentes en la banca universal en Venezuela. *CICAG*, 26-62.
- Hernández, Fernández, & Baptista . (2008). *Metodología de la investigación*. Cuarta edición. México.: Editorial Mc Graw Hill.
- Hurtado De Barrera , J. (2000). *Metodología de la investigación holística*. Caracas: Editorial SYPAL.
- Ivancevich, J., Konopaske, R., & Matteson , M. (2008). *Comportamiento organizacional y administración de empresas*. México: Editorial Thomson.
- Jaramillo, A. (2013). *Método y conocimiento: metodología de la investigación: investigación*. 1era. Edición. Colombia.: Fondo Editorial Universidad EAFIT.
- Kennedy, R. (2004). *Estados financieros: Forma, análisis e interpretación*. México, D.F: LIMUSA.
- cos de finanzas*. Madrid: Lafae.
- Mantilla, M., Lopez, E., & Garcia, A. (2014). *Finanzas Corporativas*. Caracas.
- Manucci , R. (2006). *Elaboración de Lineamientos estratégicos* . Caracas.

- Méndez, M. (2006). *El proceso de investigación y sus fases. 2da. Edición.* Caracas. Venezuela.: Editorial Epistesme.
- Milkman, K., Chugh, D., & Bazerman, M. (2008). *How Can Decision Making Be Improved?* . Newyork: Harvard University.
- Montesinos, L., & Bruscas, A. (2007). *Introducción a la contabilidad financiera.* México: Editorial Ariel.
- Nava. (2009). Planificación de Inversiones en las PyMes. *Revista Centros*, 21-35.
- Navarro, J. (25 de Noviembre de 2016). <http://www.eleconomistaamerica.com>. Recuperado el 15 de Diciembre de 2017, de <http://www.eleconomistaamerica.com/rankings-eAmperu/noticias/8158956/02/17/Las-PYMES-en-America-Latina-muestran-crecimiento-y-optimismo-para-exportar.html>
- Opinion y Salud. (21 de 04 de 2016). Siguen plantones para presionar plan de choque y no soluciones 'tímidas', a crisis de la salud. [www.opinionysalud.com](http://www.opinionysalud.com), págs. 5-6.
- Ortega, J. (2006). *Análisis de estados financieros: teoría y aplicaciones.* España. Madrid.
- Ortiz, G. (2005). *Gerencia Financiera y diagnostico estratégico.* Caracas.
- Palella, S., & Martins, F. . (2010). *Metodología de la Investigación Cuantitativa.* Caracas: FEDUPEL.
- Palomo, M. (2008). *Liderazgo y motivación de equipos de trabajo.* Madrid: ESIC Editorial.
- Ramos, G. (2003). *Contabilidad práctica.* México: Mc Graw Hill.
- Redondo, A. (2003). *Curso práctico de contabilidad general y superior.* Caracas.
- Review, S. (2007). *Motivación y emoción.* México. : Editorial McGraw Hill, Tercera edición.
- Robbins, E. (2010). *Fundamentos de administración. Concepto y aplicaciones.* México.: Prentice Hall. Hispanoamericano.
- Rodrigo, J. (2016). Estudio de Fraude financiero del Grupo Interbolsa., (págs. 22-58). Cartagena.
- Romero, A. (2006). *Principios de contabilidad.* México: McGraw-Hill.
- Romero, C. (2010). *Procesamiento de Datos en las investigaciones cuantitativas.* Caracas.
- Ruiz. J. (2007). *Instrumentos de Investigación Empresarial.* Barquisimeto, Venezuela.: CIDG, C.A.
- Sampieri, R. H. (2014). *Metodología de la Investigación.* México: Mc Graw Hill.
- Silíceo, J., Casares, M., & González, M. (2008). *Liderazgo, valores y cultura organizacional. Hacia una organización competitiva.* México D.F, México.
- Tamayo, M. (2007). *Tamayo, M. (2007). El proceso de la investigación científica. 1era. Edición. Limusa.Colombia.* Colombia.: Limusa.

Wigodsky D. (2010). *Proceso Científico Social. 2da. Edición.* Madrid, España: ESIC Editorial.

Zabala, A. (2014). Riesgo Financiero en las PyMes. *Colciencias*, 24-35.

Zabala, M. (2012). *Riesgos Financieros en las Empresas.*

**CAPITULO V**  
**PROPUESTA DE LA SOLUCIÓN AL PROBLEMA**

## **A.- FORMULACIÓN DE LINEAMIENTOS ESTRATÉGICOS**

La formulación de lineamientos estratégicos, según (Manucci , 2006), consiste en el establecimiento de actividades que permitan cumplir con los objetivos estratégicos que determinan el conjunto de acciones a seguir. en la presente investigación se formularon los siguientes lineamientos estratégicos para la toma de decisiones y el análisis de los estados financieros de la IPS amigos de la salud.

Lineamientos que se formularon siguiendo los objetivos específicos, en los cuales se establecen estrategias, actividades y recursos para el cumplimiento de los mismos, los cuales se describen a continuación según la variable:

## **LINEAMIENTOS ESTRATÉGICOS**

### **Objetivo:**

Establecer líneas estratégicas que conlleven a la formulación de políticas administrativas y financieras que garanticen la adecuada toma de decisiones, basadas en el análisis de los estados financieros de la IPS Amigos de la Salud.

### **Justificación**

La responsabilidad de una correcta administración es mantener a la empresa en un ambiente competitivo adecuado, así como alcanzar los objetivos a través del uso de recursos necesarios para lograr un alto nivel de productividad. Esta última es la mayor preocupación de cualquier organización, ya que determina el bienestar de todos sus miembros.

Todo lo anterior depende del correcto desempeño de las funciones administrativas (planificación, organización, dirección y control), para lo cual se somete a un proceso continuo de toma de decisiones.

En el ámbito institucional, cada decisión se vuelve crucial, pues son la solución a problemas y circunstancias por las que atraviesa la compañía, e involucra un proceso de obtención, evaluación y aplicación de la información a cada situación. Los administradores o tomadores de decisiones determinan las reglas, modelos o métodos utilizados en este proceso.

Una adecuada toma de decisiones dentro de la organización resulta trascendental, pues de ella depende la creación de ventajas competitivas en el mercado, y ninguno de estos procesos es igual a otro, pues el ambiente es muy cambiante. Tradicionalmente se le consideraba un arte, un talento adquirido con el tiempo y la experiencia previa, alcanzada a través del método de prueba y error en situaciones similares, además de basarse en el juicio, la

creatividad y la intuición más que en los métodos cuantitativos que podían aplicarse.

Poco a poco el proceso se ha refinado, y han surgido nuevas metodologías que ayudan al administrador a mejorar su juicio, basándose en el marco teórico de este estudio. El cambio consiste en: Determinar la necesidad de la decisión, identificar los criterios de la decisión, asignar peso a cada criterio, desarrollar alternativas posibles (construcción de escenarios), evaluar las alternativas de la solución, seleccionar la mejor o la más óptima alternativa.

Esto ha generado cambios radicales en el clima organizacional de la empresa, pues de un estilo tradicional se ha evolucionado a una manera computarizada y tecnológica. Para lograr esta transición correctamente e implementar un proceso mejorado de toma de decisiones, se deben tomar en cuenta ciertos aspectos importantes como: Mantener un excelente flujo de información a través de toda la empresa, es decir, que todos tengan la información necesaria para realizar su desempeño institucional, mantener una comunicación efectiva, o sea, que todos estén informados de los cambios institucionales y de las decisiones a tomar que involucren cada área de la fundación, considerar aspectos tecnológicos, es decir, obtener la correcta infraestructura tecnológica para el buen funcionamiento del proceso de toma de decisiones, cuidar la cultura organizacional, esto es, estar al pendiente de la situación de cada empleado ante estos cambios organizacionales y con esto evitar una resistencia al cambio, lo cual afectaría el correcto desempeño y utilización del sistema, contar con una correcta planificación y estrategias organizacionales bien definidas.

Es importante que las tecnologías de información evolucionen para mejorar un proceso integral para las empresas y los administradores, tal como lo es la toma de decisiones. Este nuevo enfoque ayuda al administrador a diseminar la información crucial y guiarlo por escenarios de posibles

soluciones con sus resultados. Es relevante que como gerente se amplíe el panorama y se acepten los cambios para mantenerse con una ventaja competitiva en el mercado.

### **Etapas del proceso de toma de decisiones a través del análisis de los estados financieros.**

Los lineamientos estratégicos plantean un proceso que permite definir la toma de decisiones dentro de la IPS Amigos de la Salud, para lo cual se debe considerar:

**I. Definir el problema de acuerdo con los requerimientos de la IPS Amigos de la Salud:** ¿Qué crees que causa el problema? ¿Dónde, cómo y qué está pasando? ¿Con quién está pasando? ¿Por qué está pasando?.

**II. Buscar las causas potenciales del problema.** En esta fase es importante recibir la retroalimentación de los que notan el problema o quienes están siendo afectados por él.

**III. Identificar alternativas para resolver el problema.** Desarrollar una “tormenta de ideas” para la solución del problema.

**IV. Seleccionar una alternativa para resolver el problema.** ¿Cuál alternativa resolverá el problema a largo plazo? ¿Cuál alternativa es más realista al momento? ¿Qué recursos se tienen? ¿Son accesibles? ¿Se cuenta con el tiempo suficiente para implementar la alternativa? ¿Cuál es el riesgo asociado a cada alternativa?

**V. Establecer el plan de acción para implementar la mejor alternativa.** ¿Cómo saber si los pasos se están llevando a cabo? ¿Qué

recursos se necesitan en términos de personas y finanzas? ¿Cuánto tiempo se necesita para implementar la alternativa? ¿Quién será el responsable de asegurarse la implementación del plan?

**VI. Monitorear la implementación del plan.** Observar que se cumpla lo esperado a través de la implementación cotejar que se lleve a cabo el itinerario o agenda programada, si el plan establecido no da los resultados esperados, se debe revisar el plan.

**VII. Verificar si el plan fue efectivo o no.** Una manera de comprobar su efectividad es verificar que las operaciones vuelvan a la normalidad, analizar si los cambios realizados evitarán el mismo problema en el futuro, preguntar qué se aprendió del proceso de toma de decisiones (conocimiento, entendimiento, destrezas), realizar un memorando que describa los logros durante el proceso de resolver el problema y compartirlo con todos.

En síntesis: comparar el nivel de rentabilidad presentado en la organización luego de aplicar los lineamientos, analizando de manera objetiva en qué medida estas directrices contribuyeron al incremento del beneficio organizacional y a su estabilidad.

**Cuadro 12.- Fases Lineamientos Estratégicos para la Toma de Decisiones de la IPS Amigos de la Salud**

<b>FASES</b>	<b>PLAN DE ACCIÓN</b>	<b>DURACIÓN</b>	<b>RESPONSABLES</b>	<b>RECURSOS</b>
<b>I. Definir el problema de acuerdo con los requerimientos de la IPS Amigos de la Salud</b>	¿Qué crees que causa el problema? ¿Dónde, cómo y qué está pasando? ¿Con quién está pasando? ¿Por qué está pasando?	1 día	Junta directiva y Gerentes de línea	Reunión de la Junta directiva con los gerentes de áreas.
<b>II. Buscar las causas potenciales del problema de la IPS Amigos de la Salud</b>	En esta fase es importante recibir la retroalimentación de los que notan el problema o quienes están siendo afectados, adicionalmente se requiere los estados financieros al momento para realizar una evaluación exhaustiva del comportamiento organizacional.	2 días	Gerentes de líneas, jefes de departamentos y trabajadores involucrados en conjunto con la revisora fiscal.	Diagrama de Ishikawa o Diagrama de Espina de Pescado.
<b>III. Identificar alternativas para resolver el problema de la IPS Amigos de la Salud</b>	Desarrollar una “tormenta de ideas” para la solución del problema.	2 días	Gerentes de líneas, supervisores de departamentos.	Tormenta de Ideas

<b>IV. Seleccionar una alternativa para resolver el problema de la IPS Amigos de la Salud</b>	<p>¿Cuál alternativa resolverá el problema a largo plazo?          ¿Cuál alternativa es más realista al momento? ¿Qué recursos se tienen? ¿Son accesibles? ¿Se cuenta con el tiempo suficiente para implementar la alternativa? ¿Cuál es el riesgo asociado a cada alternativa?</p>	<p>1 día</p>	<p>Gerentes de líneas, supervisores de departamentos.</p>	<p>Matriz de evaluación de Riesgos</p>
<b>V. Establecer el plan de acción para implementar la mejor alternativa de la IPS Amigos de la Salud</b>	<p>¿Cómo saber si los pasos se están llevando a cabo?          ¿Qué recursos se necesitan en términos de personas y finanzas?          ¿Cuánto tiempo se necesita para implementar la alternativa? ¿Quién será el responsable de asegurarse la implementación del plan?</p>	<p>3 días</p>	<p>Gerentes de líneas, supervisores de departamentos.</p>	<p>Elaborar plan de acción</p>
<b>VI. Monitorear la implementación del plan de la IPS Amigos de la Salud</b>	<p>Observar que se cumpla lo esperado a través de la implementación cotejar que se lleve a cabo el itinerario o agenda programada, si el plan establecido no da los resultados esperados, se debe revisar el plan.</p>	<p>Mensualmente</p>	<p>Gerentes de líneas, supervisores de departamentos.</p>	<p>Establecer indicadores de gestión.          Evaluar la ejecución presupuestaria.          Monitoreo de los Estados</p>

				Financieros, mensualmente.
<b>VII. Verificar si el plan fue efectivo o no de la IPS Amigos de la Salud.</b>	Una manera de comprobar su efectividad es verificar que las operaciones vuelvan a la normalidad, analizar si los cambios realizados evitarán el mismo problema en el futuro, preguntar qué se aprendió del proceso de toma de decisiones (conocimiento, entendimiento, destrezas), realizar un memorando que describa los logros durante el proceso de resolver el problema y compartirlo con todos.	Semestralmente	Gerentes de líneas, supervisores de departamentos.	Establecer indicadores de gestión. Evaluar la ejecución presupuestaria y Estados Financieros.

**Fuente:** Elaboración propia (2018)

## **POLÍTICAS ADMINISTRATIVAS Y FINANCIERAS**

### **Entidad y Objeto Social**

La FUNDACIÓN AMIGOS DE LA SALUD, es una entidad sin ánimo de lucro con domicilio en la ciudad de Montería- Colombia/en la Calle 27 No. 11-35, constituida mediante Resolución No. 000034 de Febrero 25 de 2002, inscrita en la Gobernación de Córdoba. Su vigencia es hasta el 25 de Febrero de 2022. Su objeto social es la Prestación de Servicios de Salud, propiciando el bienestar de la salud y de la vida que satisfagan las necesidades.

Su objeto social está comprendido por diversas actividades relacionadas con el ejercicio de las profesiones médicas y paramédicas en todas sus especialidades. En desarrollo de su objeto social, la sociedad podrá adquirir implementos relacionados con el ejercicio de las profesiones indicadas, establecer clínicas y consultorios, adquirir bienes muebles e inmuebles en ejercicio de su actividad y en general todas las actividades relacionadas con el objeto social indicado.

### **Políticas y prácticas contables**

Para la conformación de la contabilidad y la elaboración de los estados financieros se tienen en cuenta las prácticas contables fijadas y/o aceptadas por el reglamento general de la contabilidad, su marco conceptual que es el Decreto 2649; las Resoluciones No. 0522 del 28 de Junio de 1.994 y No. 0867 que modifica a la anterior expedidas por la Superintendencia Nacional de Salud y que establecen el Plan Único de Cuentas para Hospitales y Clínicas; la Ley 100 de 1.990 y las normas que los adicionan o modifican.

De acuerdo con el Artículo 5 del Decreto 2894 de 1.994, el cual modificó los Artículos 11 y 15 del Decreto 65 de 1.993, el Balance General se presenta clasificado en parte corriente y no corriente, dependiendo de la realización de los activos y de la exigibilidad de los pasivos. Se tiene en cuenta además, lo

establecido en la Ley 100 (Art. 232) para las Instituciones Prestadoras de Servicios médicos. Las siguientes políticas y prácticas contables son utilizadas por la FUNDACIÓN AMIGOS DE LA SALUD en su contabilidad y en la elaboración de sus estados financieros.

**Cualidades de la Información Contable:** La Contabilidad se lleva de forma tal que pueda ser comprendida de forma: Pertinente, Confiable y Oportuna, de la cual se puedan tomar decisiones de Rentabilidad; Liquidez e Inversión. Se registran por el sistema de causación, realización y asociación; debidamente soportados y verificados.

**Unidad Monetaria:** De acuerdo con las disposiciones legales, la unidad monetaria utilizada por la compañía para las cuentas de Balance y Estado de Resultados es el peso colombiano.

### **Rubros Contables**

**EL DISPONIBLE** está constituido por el efectivo y las diferentes cuentas de ahorro y corrientes que posee a 31 de Diciembre de cada año en las diferentes entidades financieras y bancarias.

**DEUDORES** comprende el valor de la deuda a cargo de terceros a favor de la fundación originada en la venta de productos y/o servicios, trabajadores o terceros, anticipos a contratistas, proveedores, documentos por cobrar y otros.

**INVENTARIOS** representados en los diferentes componentes como son: drogas, material médico quirúrgico e imagenología. Se ha adoptado como sistema de valuación de inventarios permanente.

**PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO:** Este rubro agrupa los activos cuya vida útil es significativa para la prestación de los servicios u otras actividades en función del objeto social del ente económico. Se registran al costo de adquisición. Las ventas o retiros se contabilizan por los valores netos y las diferencias a favor o en contra se llevan al Estado de Resultados como utilidad o pérdida en venta o retiro de activos. Los mantenimientos se cargan a las

cuentas de costos o gastos en la proporción correspondiente al período a medida que se causan.

Es una política de la empresa la constitución de pólizas de seguros para la maquinaria, equipos y demás bienes muebles e inmuebles. La depreciación se calcula por el método de la línea recta o tasas anuales en la siguiente proporción:

Edificios	5% (20 años)
Maquinaria y Equipo	10% (10 años)
Equipos de Oficina	10% (10 años)
Equipos de computación	20% ( 5 años)
Equipo Médico-quirúrgico	10% (10 años)

**OBLIGACIONES LABORALES** Este pasivo corresponde a las obligaciones consolidadas que la compañía tiene por concepto de salarios por pagar, y prestaciones legales.

**INGRESOS:** Representan flujos de entrada de recursos, generando incrementos en el patrimonio. Hay que tener en cuenta que la principal actividad económica del ente es la prestación de servicios Médico Asistenciales y todos los relacionados con las actividades conexas o paramédicas. Los ingresos se registran, por el sistema de causación.

**COSTOS Y GASTOS:** Representados en las erogaciones, costos y gastos, asociados a lo invertido en las actividades relacionadas con las actividades médicas y paramédicas. Los costos se contabilizan por el sistema de causación.

### **Políticas Administrativas y financieras**

Las políticas administrativas y financieras se planifican, en función de los recursos, de forma que:

- Permita preservar y mantener niveles de caja adecuados al nivel de operación, por lo que se debe mantener informado a la junta directiva, acerca de los niveles de liquidez y sus proyecciones en todo el año, teniendo en cuenta los posibles periodo de iliquidez causados por los impagos de las EPS, por lo que debe generarse un Fondo de Estabilización Financiera Institucional, creado con un promedio de Gastos totales de 6 meses, teniendo como base los cobros a 120 días en promedios. Dicho fondo, debe estar en una entidad bancario con un CDT de la siguiente manera, 33% pagaderos a 90 días, 33% pagaderos a 60 días y el 34% pagaderos a 30 días.
- Eliminar los trámites burocráticos para el recobro de facturas a las EPS, adicionalmente se deben establecer líneas directas de comunicación y efectuar un constante seguimiento a los procesos de cobros.
- Permita controlar en todo momento el resultado del ejercicio, para evitar el deterioro del Fondo de Estabilización Institucional creado para periodos de iliquidez.
- Mantener el endeudamiento de mediano y largo plazo en una proporción que sea razonable en función de las necesidades de la fundación y evitar deudas a corto plazo, salvo para operaciones puntuales. Todo ello con la intención de establecer convenios operativos con los proveedores, creando líneas de créditos a largo plazo bajo un contrato marco (anual), en el que se pueda acordar precios estables por un año, fidelidad de compra de la fundación al proveedor y líneas de créditos a largo plazo (180 días), con la finalidad de recobrar a la EPS y aumentar el capital de trabajo institucional.
- Efectuar inversiones financieras de forma que se consiga el máximo rendimiento, con un riesgo cero. Estas inversiones se realizan fundamentalmente con los fondos de inversión el cuál debe estar en una entidad financiera generando intereses o se podrá constituir CDT

según la planificación del desembolso del proyecto, ya que este capital no se utiliza para operaciones corrientes.

UNMECIT

UNMECIT

**ANEXOS**

UNMECIT

**ANEXO A**

**INSTRUMENTO DE RECOLECCION DE DATOS**

UNIVERSIDAD METROPOLITANA DE EDUCACIÓN CIENCIA Y  
TECNOLOGÍA - UMECIT  
DIRECCIÓN DE INVESTIGACIÓN, POSTGRADO Y DOCTORADO  
FACULTA DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS



### **INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS**

Maestría: en Administración de Negocios con Énfasis en Finanzas  
.Empresariales

### **LINEAMIENTOS ESTRATÉGICOS PARA LA TOMA DE DECISIONES DE LAS IPS BASADOS EN EL ANÁLISIS DE SUS ESTADOS FINANCIEROS**

Tutor

Dr. Romel Ramón González Díaz

Elaborado por:

Licda. Mabel Judith Urango Galván

Panamá, Enero de 2018

Estimados Directivos de la IPS Amigos de la Salud,

El presente instrumento tiene como objetivo recolectar la información requerida para el desarrollo de la investigación titulada: LINEAMIENTOS ESTRATÉGICOS PARA LA TOMA DE DECISIONES DE LAS IPS BASADOS EN EL ANÁLISIS DE SUS ESTADOS FINANCIEROS, cuyo objetivo es: proponer lineamientos estratégicos para la toma de decisiones de la junta directiva de la IPS Amigos de la Salud, basados en el análisis de los estados financieros (2015, 2016 y 2017), ubicada en el municipio Montería, Departamento de Córdoba Colombia.

La información que Usted suministre será confidencial y de mucha utilidad para la investigación. De la sinceridad de sus respuestas dependerá la confiabilidad de los resultados de este trabajo. Gracias anticipadas por su colaboración.

Atentamente,



---

Licda. Mabel Judith Urango Galván

Anexo lo indicado.

## Instrucciones Generales

El presente cuestionario, tiene como única finalidad, establecer de manera objetiva, sistemática la relación entre toma de decisiones y los análisis de los estados financieros del período 2015-2017 por los directivos de la EPS Amigos de la salud, que permita a la investigadora hacer inferencias válidas de datos aportados por usted, con respecto al contexto de estudio.

A continuación se plantea un conjunto de aseveraciones, y en cada una de ellas se dan cinco alternativas de respuesta tal como se muestra en la siguiente tabla:

Siempre (S)	Casi siempre (CS)	Algunas veces (AV)	Casi nunca (CN)	Nunca (N)
----------------	----------------------	-----------------------	--------------------	--------------

Se le agradece marcar con una (x), la alternativa de respuesta de acuerdo a su criterio. Toda la información aportada por usted, será de estricta confidencialidad, sólo aplica a los fines de la investigación que se quiere realizar.

Gracias por su valiosa colaboración

<b>VARIABLE: TOMA DE DECISIONES</b>						
<b>Dimensión: tipo de toma de Decisiones</b>		<b>Siempre</b>	<b>Casi Siempre</b>	<b>Algunas Veces</b>	<b>Casi Nunca</b>	<b>Nunca</b>
<b>Indicador: Decisiones programadas</b>						
1	Resuelve problemas rutinarios en la organización, mediante la participación de los involucrados.					
2	Las políticas de la institución orientan la toma de decisiones					
3	Las reglas de la institución facilitan la toma de decisiones.					
<b>Indicador: Decisiones no programadas</b>						
4	Toma decisiones para resolver problemas poco frecuentes en la institución.					
5	Orienta la toma de decisiones en la institución por un modelo específico de solución.					
6	Emprende decisiones para mejorar su relación con la comunidad.					
<b>Dimensión: Etapas del proceso de toma de decisiones</b>						
<b>Indicador: Identificación del problema</b>						
7	Analiza las causas de los problemas para tomar decisiones en la institución.					
8	Utiliza su razonamiento para elegir una solución a problemas presentados en la institución.					
9	Elige alternativas de acción para tomar decisiones en la institución.					

<b>Indicador: Alternativas de decisión</b>						
10	Promueve alternativas viables para resolver problemas en la institución.					
11	Toma decisiones en la institución, orientándose por una base de datos.					
12	Valora las fortalezas de las alternativas para tomar decisiones en la institución.					
<b>Indicador: Evaluación de la efectividad de la decisión</b>						
13	Juzga los resultados de las decisiones que toma en la institución,					
14	Evalúa los logros obtenidos de las decisiones tomadas en la institución.					
15	Utiliza modelos de comprensión de la realidad para tomar decisiones en la institución					

UNMECIT

**ANEXO B**  
**INSTRUMENTO DE VALIDACION**

UNIVERSIDAD METROPOLITANA DE EDUCACIÓN CIENCIA Y  
TECNOLOGÍA - UMECIT  
DIRECCIÓN DE INVESTIGACIÓN, POSTGRADO Y DOCTORADO  
FACULTA DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS



### **INSTRUMENTO DE VALIDACIÓN**

Maestría: en Administración de Negocios con Énfasis en Finanzas  
.Empresariales

### **LINEAMIENTOS ESTRATÉGICOS PARA LA TOMA DE DECISIONES DE LAS IPS BASADOS EN EL ANÁLISIS DE SUS ESTADOS FINANCIEROS**

Tutor

Dr. Romel Ramón González Díaz

Elaborado por:

Licda. Mabel Judith Urango Galván

Panamá, Enero de 2018

## 1. IDENTIFICACIÓN DEL EXPERTO

Nombres y Apellidos: \_\_\_\_\_

Institución donde labora: \_\_\_\_\_

Cargo: \_\_\_\_\_

Título de Pregrado: \_\_\_\_\_

Institución donde lo obtuvo: \_\_\_\_\_

Título de Maestría: \_\_\_\_\_

Institución donde lo obtuvo: \_\_\_\_\_

Título de Doctor: \_\_\_\_\_

Institución donde lo obtuvo: \_\_\_\_\_

## 2. TITULO DE LA INVESTIGACIÓN:

LINEAMIENTOS ESTRATÉGICOS PARA LA TOMA DE DECISIONES DE LAS IPS BASADOS EN EL ANÁLISIS DE SUS ESTADOS FINANCIEROS

## 3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN:

### 3.1 Objetivo General:

Proponer lineamientos estratégicos para la toma de decisiones de la junta directiva de la IPS Amigos de la Salud, basados en el análisis de los estados financieros (2015, 2016 y 2017).

### 3.2.- Objetivos Específicos

- Identificar los elementos para la toma de decisiones de la junta directiva de la IPS Amigos de la Salud, municipio Montería, departamento de Córdoba.

- Describir el proceso de toma de decisiones de la junta directiva de la IPS Amigos de la Salud, municipio Montería, departamento de Córdoba.
- Analizar los estados financieros utilizados para la toma de decisiones de la junta directiva de la IPS Amigos de la Salud, municipio Montería, departamento de Córdoba (2015, 2016 y 2017).
- Diseñar lineamientos estratégicos para la toma de decisiones de la junta directiva de la IPS Amigos de la Salud, basados en el análisis de los estados financieros.

#### **4. SISTEMA DE VARIABLES**

##### **4.1.-Definición Nominal**

- Toma de decisiones.
- Estados Financieros.

##### **4.2.- Definición Conceptual**

La toma de decisiones, de acuerdo con Silíceo, J. Casares, M. y González, M. (2009), consiste en una actividad planeada y basada en necesidades reales de una empresa u organización y orientada hacia un cambio en los conocimientos, habilidades y actitudes del colaborador.

Por otro lado, de acuerdo a lo planteado por Fierro (2003, p. 107): los estados financieros son el resultado final de todo proceso contable, los cuales se elaboran con base en los saldos fielmente tomados de los libros de contabilidad, que bien pueden ser del libro mayor y balances, o de los auxiliares, los cuales deben ser coherentes. Por consiguiente muestran la historia de la empresa durante un periodo contable y de todas las decisiones tomadas por sus directivos.

### **4.3.- Operacionalización de las Variables**

El proceso de medición se realiza básicamente a partir de la operacionalización. A través de esta se pasa de un concepto teórico, que manejamos en el planteamiento de la investigación y que generalmente es muy difícil de medirlo en la realidad directamente, hasta un concepto empírico, transformado por la investigadora para poderlo medir en la realidad social. De acuerdo a ello, para poder plantear una medición cuantitativa debemos pasar por una serie de fases en el proceso de Operacionalización.

Toma de Decisiones: Operacionalmente, se define como el puntaje total alcanzado mediante la aplicación de un cuestionario con escala tipo Likert elaborado por la investigadora, orientado a medir las dimensiones, tipo de toma de decisiones, y etapas del proceso de toma de decisiones con sus indicadores: decisiones programadas, decisiones no programadas, identificación del problema, alternativas de decisión y evaluación de la eficacia de la decisión.

Los estados financieros son el resultado final de todo proceso contable, los cuales se elaboran con base en los saldos fielmente tomados de los libros de contabilidad. Por consiguiente muestran la historia de una empresa constructora en Maracaibo, durante un periodo contable y de todas las decisiones tomadas por sus directivos.

Esta variable será medida mediante la aplicación de una ficha de observación elaborada por la investigadora (2013) para abordar las categorías y unidad de análisis que se muestran en el cuadro de sistematización de la variable.

## **5. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS PARA LA RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN**

TÉCNICA: Encuesta estructurada.

INSTRUMENTO: cuestionario.

TECNICA: ANÁLISIS DOCUMENTAL (Estados Financieros e Instrumentos Financieros).

INSTRUMENTO: FICHA DE OBSERVACIÓN DE DATOS

## Operacionalización de las variables de investigación.

**OBJETIVO GENERAL:** Proponer lineamientos estratégicos para la toma de decisiones de la junta directiva de la IPS Amigos de la Salud, basados en el análisis de los estados financieros (2015, 2016 y 2017)

OBJETIVOS ESPECÍFICOS	VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES
Identificar los elementos para la toma de decisiones de la junta directiva de la IPS Amigos de la Salud, municipio Montería, departamento de Córdoba.	Toma de decisiones	Tipos de decisiones	Decisiones Programadas
			Decisiones No Programadas
Describir el proceso de toma de decisiones de la junta directiva de la IPS Amigos de la Salud, municipio Montería, departamento de Córdoba.		Etapas del proceso de toma de decisiones	Identificación del Problema
			Alternativas de Decisión
		Evaluar la efectividad de la decisión	
Analizar los estados financieros utilizados para la toma de decisiones de la junta directiva de la IPS Amigos de la Salud, municipio Montería, departamento de Córdoba (2015, 2016 y 2017).	Análisis de los Estados Financieros	Análisis de la Información Financiera (Grado de Liquidez)	Capital de Trabajo
			Razón Circulante
			Razón Prueba del Ácido
Análisis de la Información Económica (Grado de Rentabilidad)		Margen Bruto	
		Margen Operacional	
		Margen Neto	
Diseñar políticas financieras para la toma de decisiones de la junta directiva de la IPS Amigos de la Salud, basados en el análisis de los estados financieros.	Análisis de la Información Patrimonial (Grado de Solvencia)	Ratio de Endeudamiento	
		Ratio de Deuda	
		Ratio de Endeudamiento a Largo Plazo	
		Ratio de Endeudamiento a Corto Plazo	

Fuente: Elaboración propia (2017)



- 6** Emprende decisiones para mejorar su relación con la comunidad.
- 7** Analiza las causas de los problemas para tomar decisiones en la institución.
- 8** Utiliza su razonamiento para elegir una solución a problemas presentados en la institución.
- 9** Elige alternativas de acción para tomar decisiones en la institución.
- 10** Promueve alternativas viables para resolver problemas en la institución.
- 11** Toma decisiones en la institución, orientándose por una base de datos.

- 12** Valora las fortalezas de las alternativas para tomar decisiones en la institución.
- 13** Juzga los resultados de las decisiones que toma en la institución,
- 14** Evalúa los logros obtenidos de las decisiones tomadas en la institución.
- 15** Utiliza modelos de comprensión de la realidad para tomar decisiones en la institución

Fecha de Observación: \_\_\_\_\_

**FICHA DE OBSERVACIÓN DE DATOS**

<b>DATOS</b>			
	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Activo Corriente			
Pasivo Corriente			
Inventarios			
Utilidades Operaciones			
Ingreso por Operaciones			
Ganancias o Perdidas			
Margen de Contribución			
Costos Fijos			
Pasivos			
Patrimonio Neto			
Activo			
Pasivo No Corriente			

\_\_\_\_\_  
Licda. Mabel Judith Urango Galván