

UNIVERSIDAD NACIONAL DE CAJAMARCA

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, CONTABLES Y
ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



T E S I S

**EL ANÁLISIS FINANCIERO COMO INSTRUMENTO PARA LA TOMA
DE DECISIONES GERENCIALES EN LA CLÍNICA LAURENT CENTRO
DE HEMODIÁLISIS EIRL. PERÍODO 2016 – 2017**

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
CONTADOR PÚBLICO**

**PRESENTADO POR EL BACHILLER:
RONALD ABANTO VARGAS**

ASESOR:

Mg. C.P.C. Lennin Rodríguez Castillo

CAJAMARCA – PERÚ

2019

UNIVERSIDAD NACIONAL DE CAJAMARCA

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, CONTABLES Y
ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



T E S I S

**EL ANÁLISIS FINANCIERO COMO INSTRUMENTO PARA LA TOMA
DE DECISIONES GERENCIALES EN LA CLÍNICA LAURENT CENTRO
DE HEMODIÁLISIS EIRL. PERÍODO 2016 – 2017**

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
CONTADOR PÚBLICO**

**PRESENTADO POR EL BACHILLER:
RONALD ABANTO VARGAS**

ASESOR:

Mg. C.P.C. Lennin Rodríguez Castillo

CAJAMARCA – PERÚ

2019

UNIVERSIDAD NACIONAL DE CAJAMARCA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, CONTABLES Y
ADMINISTRATIVAS
Escuela Académico Profesional de Contabilidad

APROBACIÓN DE LA TESIS

El asesor y los miembros del Jurado Evaluador designados según Resolución de Consejo de Facultad N° **264-2019.F-CECA-UNC**, aprueban la tesis desarrollada por el Bachiller en Contabilidad, **RONALD ABANTO VARGAS** denominada: **EL ANÁLISIS FINANCIERO COMO INSTRUMENTO PARA LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES EN LA CLÍNICA LAURENT CENTRO DE HEMODIÁLISIS EIRL. PERÍODO 2016 – 2017**

.....
Dr. C.P.C. Arnaldo Roque Kianman Chapilliquen

.....
M. Cs. C.P.C. Francisco Edilbrando Calderón Vera

.....
Dr. C.P.C. Norberto Barboza Calderón

.....
Mg. C.P.C. Lennin Rodríguez Castillo



DEDICATORIA

A Dios por mostrarme día a día que con humildad, paciencia y sabiduría toda es posible.

El presente trabajo de investigación está dedicado a mis padres, quienes cada día me motivan y alientan a seguir luchando para ser mejor persona y profesional.



AGRADECIMIENTO

Agradezco con todo el corazón a aquel que todo lo puede, que está en cada uno de nosotros, quien irradia amor y esperanza al mundo: DIOS; así mismo, a aquellos seres maravillosos, por su amor, comprensión y esfuerzo: *Mis Padres Manuel Abanto Sánchez y Celestina Vargas Silva*; que depositan su confianza en cada reto que se me presenta y sin dudar en ningún momento de mis capacidades e inteligencia me apoyaron incondicionalmente, a ellos les debo mis logros.



ÍNDICE

CARATULA.....	i
DEDICATORIA.....	v
AGRADECIMIENTO.....	vi
ÍNDICE.....	vii
INDICE DE TABLAS.....	ix
INDICE DE GRAFICOS.....	x
RESUMEN.....	xi
ABSTRACT.....	xii
INTRODUCCION.....	xiii

CAPITULO I

PLANEAMIENTO DE LA INVESTIGACIÓN

1.1. Descripción del problema.....	1
1.2. Formulación del problema.....	2
1.2.1. Pregunta Principal.....	2
1.2.2. Preguntas específicas.....	2
1.3. Objetivos.....	2
1.3.1. Objetivo General.....	2
1.3.2. Objetivos Específicos.....	2
1.4. Justificación e importancia de la investigación.....	3
1.5. Limitaciones de la investigación.....	4

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes.....	5
2.2. Bases teóricas.....	9
2.3. Toma de Decisiones Gerenciales.....	16



CAPITULO III

HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1. Hipótesis general.....	24
3.2. Hipótesis específicas.....	24
3.3. Identificación de Variables.....	25

CAPITULO IV

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACION

4.1. Tipo y nivel de investigación.....	27
4.2. Diseño de investigación.....	27
4.3. Población de estudio.....	27
4.4. Tamaño de muestra.....	28
4.5. Unidad de análisis.....	28
4.6. Métodos, técnicas e instrumentos de investigación.....	28

CAPITULO V

RESULTADOS Y DISCUSIONES

5.1. Análisis Vertical de Estados Financieros.....	31
5.2. Análisis Horizontal de Estados Financieros.....	37
5.3. Análisis de Ratios Financieros.....	41
5.4. Análisis de Decisiones Gerenciales.....	48
5.5. Discusión de Resultados.....	61
CONCLUSIONES.....	63
RECOMENDACIONES.....	65
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	66
ANEXOS.....	68
Matriz de consistencia.....	68



INDICE DE TABLAS

TABLA 1: Estado de Situación Financiera.....	28
TABLA 2: Estado de Resultados.....	29
TABLA 3: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera.....	30
TABLA 4: Análisis Vertical del Estado de Resultados.....	34
TABLA 5: Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera.....	36
TABLA 6: Análisis Horizontal del Estado de Resultados.....	39
TABLA 7: Análisis Financiero de Ratios de Liquidez.....	41
TABLA 8: Análisis Financiero de Ratios de Gestión.....	42
TABLA 9: Análisis Financiero de Ratios de Apalancamiento.....	43
TABLA 10: Análisis Financiero de Ratios de Rentabilidad.....	44
TABLA 11: Análisis Financiero de Ratios de Solvencia.....	46
TABLA 12: Análisis de Decisiones Gerenciales.....	47



INDICE DE GRAFICOS

GRAFICO 1: Incremento de Ventas.....	48
GRAFICO 2: Mejoramiento de Imagen.....	49
GRAFICO 3: Programa de Descuentos.....	49
GRAFICO 4: Elaboración del Plan Estratégico.....	50
GRAFICO 5: Capacitación al Personal.....	51
GRAFICO 6: Implementación de Áreas de Medicina.....	51
GRAFICO 7: Contratación de Personal.....	52
GRAFICO 8: Compra de Activos.....	53
GRAFICO 9: Compra de Sistemas.....	53
GRAFICO 10: Mejora de Tecnologías.....	54
GRAFICO 11: Establecer Sucursales.....	55
GRAFICO 12: Cambia de Forma Societaria.....	55
GRAFICO 13: Adquisición de Préstamos.....	56
GRAFICO 14: Bajar gastos por intereses.....	57
GRAFICO 15: Pago de Proveedores.....	57
GRAFICO 16: Aumento de Socios.....	58
GRAFICO 17: Distribución de Utilidades.....	59



RESUMEN

El presente trabajo de investigación denominado “El Análisis Financiero como instrumento para la toma de Decisiones Gerenciales en la Clínica Laurent Centro de Hemodiálisis EIRL Periodo 2016 - 2017” tiene como principal propósito la correcta toma de decisiones Gerenciales en la vida económica de la empresa.

El análisis financiero es una herramienta importante, a partir de este, se plantea tomar decisiones acertadas sobre la empresa en el aspecto económico financiero. Asimismo es necesario proveer a la empresa de información útil y ordenada, que le sirva como indicador en la toma de decisiones para sus operaciones diarias.

Principalmente, se buscó analizar y determinar los ratios financieros partiendo de los estados financieros proporcionados por dicha empresa. Su finalidad que la Gerencia pueda tomar las mejores decisiones en la vida económica de la empresa.



ABSTRACT

The present research work called “The Financial Analysis as an instrument for the Management Decision Making at the LAURENT CENTRO DE HEMODIALISIS EIRL Period 2016 - 2017” has as its main purpose the correct management decision making in the economic life of the company.

The financial analysis is an important tool, from this, it is considered to make right decisions about the company in the financial economic aspect. It is also necessary to provide the company with useful and orderly information, which will serve as an indicator in the decision-making process for its daily operations.

Mainly, we sought to analyze and determine the financial ratios based on the financial statements provided by said company. Its purpose that Management can make the best decisions in the economic life of the company.



INTRODUCCIÓN

El análisis financiero es un instrumento de trabajo para los directores o gerentes financieros además de otra clase de personas usuarias de la información, mediante el cual se pueden obtener índices, relaciones cuantitativas de las diferentes variables que intervienen en los procesos operativos y funcionales de las empresas, mismos que han sido registrados en la contabilidad del ente económico. Mediante su uso racional se ejercen las funciones de conversión, selección, previsión, diagnóstico, evaluación, decisión; todas ellas presentes en la gestión y administración de empresas. La empresa Clínica Laurent Centro de Hemodiálisis EIRL inicio sus actividades médicas en marzo del 2013, gracias a la iniciativa del Gerente General Orlando Aguilar Calderón, quien junto a otros médicos de la ciudad de Cajamarca y del país dieron comienzo al proyecto de mejorar la calidad de vida de la sociedad cajamarquina y del país. La toma de decisiones gerenciales es una parte del proceso de solución de problemas: la parte que trata de seleccionar el mejor camino entre dos o más opciones, la respuesta dada a un problema determinado, la solución adoptada ante acontecimientos de especialidad médica. Las decisiones abarcan un amplio aspecto, donde se incluyen, soluciones gerenciales, elaboración de planes, preparación de programas de acción, diseño de políticas y establecimiento de objetivos, entre otros, por tanto la toma de decisiones dentro de la gestión empresarial es un programa de acciones, expresado en forma de directivas para la solución de un problema presentado y precisamente uno de los elementos que intervienen en el proceso de toma de decisiones gerenciales es la Información que se transmite a usuarios internos y externos.



CAPITULO I

PLANEAMIENTO DE LA INVESTIGACIÓN

1.1. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA

La Clínica Laurent Centro de Hemodiálisis EIRL es una Entidad Privada de Salud, se encuentra implementado con la más moderna tecnología del medio y a su vez cuenta con un selecto staff de profesionales y colaboradores altamente capacitados con la única misión de salvaguardar y proteger la salud de todas las personas que lo requieran, brindando un servicio diferenciado con la calidad y la garantía de una empresa de salud líder en la región Cajamarca, brindando a los usuarios la mejor atención en atenciones médicas de hemodiálisis en convenio con Essalud, Hospital Regional de Cajamarca, Sanidad de la Policía Nacional y otros centros médicos, prestando a su vez otros servicios médicos. A partir del año 2016, como resultado del crecimiento como empresa se ha notado una falta de decisiones gerenciales, que permitan mejorar los procesos operativos y de gestión, por consiguiente lograr incrementar sus ingresos y hacer frente a la competencia. Las decisiones gerenciales permitirán a la empresa, hacer más eficientes sus procedimientos así mismo, mejorar la toma de decisiones en cuanto a financiamiento e inversión. Ante estos hechos, se propone la realización de un análisis financiero para mejorar en la calidad del servicio y generar mayor rentabilidad y con ello la empresa pueda desarrollarse con una adecuada toma de decisiones gerenciales que permita obtener mayores beneficios económicos y de expansión en el mercado.



1.2. Formulación del problema.

1.2.1. Pregunta principal:

¿De qué manera el Análisis Financiero sirve como instrumento para la toma de decisiones gerenciales en la Clínica Laurent Centro de Hemodiálisis EIRL. Periodo 2016 - 2017?

1.2.2. Preguntas específicas:

- ¿De qué manera el Análisis Financiero Vertical sirve como instrumento para la toma de decisiones gerenciales en la Clínica Laurent Centro de Hemodiálisis EIRL. Periodo 2016 - 2017?
- ¿De qué manera el Análisis Financiero Horizontal sirve como instrumento para la toma de decisiones gerenciales en la Clínica Laurent Centro de Hemodiálisis EIRL. Periodo 2016 - 2017?
- ¿De qué manera el Análisis Financiero de Ratios sirve como instrumento para la toma de decisiones gerenciales en la Clínica Laurent Centro de Hemodiálisis EIRL. Periodo 2016 - 2017?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo general

- Establecer que el Análisis Financiero sirve como instrumento para la toma de decisiones gerenciales en la Clínica Laurent Centro de Hemodiálisis EIRL. Periodo 2016 – 2017.

1.3.2. Objetivos específicos.

- Estudiar que Análisis Financiero Vertical sirve como instrumento para la toma de decisiones gerenciales en la Clínica Laurent Centro de Hemodiálisis EIRL. Periodo 2016 – 2017.



- Estudiar que el Análisis Financiero Horizontal sirve como instrumento para la toma de decisiones gerenciales en la Clínica Laurent Centro de Hemodiálisis EIRL. Periodo 2016 – 2017.
- Estudiar que el Análisis Financiero de Ratios sirve como instrumento para la toma de decisiones gerenciales en la Clínica Laurent Centro de Hemodiálisis EIRL. Periodo 2016 - 2017?

1.4. Justificación.

1.4.1. Justificación teórica:

Esta investigación se realiza con el propósito de aportar al conocimiento existente en relación al análisis financiero y la toma de decisiones gerenciales en la empresa Clínica Laurent Centro de Hemodiálisis EIRL. De ésta manera poder determinar algunos factores importantes relacionados con la toma de decisiones gerenciales partiendo del análisis financiero.

1.4.2. Justificación práctica:

Esta investigación se realiza porque existe la necesidad de establecer la importancia que tiene en una empresa el estudio y aplicación del análisis financiero en el desarrollo empresarial, hecho que permitirá tomar decisiones gerenciales adecuadas en los diferentes niveles de dirección de la empresa.

1.4.3. Justificación académica:

El criterio de elección de la investigación responde al interés que puede despertar, entre los estudiantes y egresados de la Escuela Académico Profesional de



Contabilidad, para elaborar un trabajo de investigación que permita obtener el título profesional de Contador Público, mediante la presentación de una tesis académica.

1.5. Limitaciones de la investigación:

La mayor limitación del presente trabajo de investigación, está relacionada con la parte de la información, toda vez que durante el año 2016 la información financiera se elaboraba de manera externa.



CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes del problema

2.1.1. Internacionales.

Mendoza, T. (2015). “*El Análisis Financiero como Herramienta Básica en la Toma de Decisiones Gerenciales, Caso: Empresa HDP Representaciones*”. (Tesis de grado). Universidad de Guayaquil. Guayaquil. Ecuador.

En el trabajo se planteó la posibilidad de desarrollar un sistema de gestión financiera para la alta gerencia de HDP. Los cuales tenían el objetivo de facilitar el acceso a la información de la gerencia y, sobre todo, agilizar la toma de decisiones cruciales. La tesis es el resultado de la necesidad de llevar un control más exacto sobre las actividades financieras, de la compañía, ya que la gerencia se ha visto en la necesidad de encontrar una nueva manera de adoptar el control de esta importante área. El estudio tuvo como objetivo general, analizar el comportamiento financiero de la empresa HDP Representaciones para contribuir a la toma de decisiones; para lo cual se aplicó.

Sánchez, P. (2011). “*Análisis Financiero y su Incidencia en la Toma de Decisiones de la Empresa VIHALMOTOS*”. (Tesis de grado). Universidad Técnica de Ambato. Ambato. Ecuador.

La investigación tuvo como propósito, analizar los Estados Financieros para la correcta Toma de Decisiones, en la empresa VIHALMOTOS, dedicados a la venta de motocicletas.

En el estudio se indica que el proceso para analizar e interpretar el indicador financiero de manera más simple es con el apoyo adecuado



de una herramienta financiera, pero es preciso aclarar que dicho análisis debe regirse por principios establecidos para ejecutar una contabilidad empresarial. La tesis tuvo como objetivo general, Analizar la aplicación de herramientas de análisis financiero que contribuyan a la acertada toma de decisiones de VIHALMOTOS.

En el trabajo se aplicó una metodología cualitativa que permitirá determinar la relación teórico-práctico, con diseños abiertos, emergentes esto se concibiera como un proceso de retroalimentación, permanentemente y mutuo entre el sujeto y el objeto de investigación.

2.1.2. Nacionales.

Manchego, T. (2016). “Análisis Financiero y la Toma de Decisiones en la Empresa Clínica Promedic S.Civil.R.L, Tacna, Periodo 2011 – 2013”. (Tesis de grado). Universidad Privada de Tacna. Tacna. Perú.

El objetivo del trabajo fue Analizar los Estados Financieros Para una toma de decisión correcta de la empresa Clínica Promedic S.Civil.R.L. Durante el año 2011 al 2013, ya que se ha mostrado una variación en los estados financieros afectando el desempeño de la empresa, por lo que se comparó dichos años con el propósito de descubrir el porqué de las variaciones y el efecto que causó las tomadas de decisiones en dichos periodos.

Como resultado de la investigación se evidenció una deficiente toma de decisiones, por lo que se recomendó a la empresa revisar los estados Financieros a través de ratios para poder tomar una buena decisión que permita emplear estrategias para la mejora de los servicios.

El método de investigación empleada fue la correlación, ya que se utilizó la teoría para proponer una comparación y llegar a una estabilidad y rentabilidad en la empresa.



Se empleó a la vez el método Descriptivo y Correlacional - Causal, ya que se analizó diferentes variables que se encuentran involucradas en el proceso del Servicio.

Tapia, J. (2014). *“Análisis Financiero y su Incidencia en la Toma de Decisiones sobre la Situación Económica y Financiera de la Empresa EDPYME Créditos Accesibles S.A.”.* (Tesis de Bachiller). Universidad Nacional de Trujillo. Trujillo. Perú.

El trabajo tuvo como pretensión, demostrar que un adecuado análisis de los Estados Financieros, de empresa EDPYME Créditos Accesibles S.A. influirá significativamente en la toma de decisiones sobre la situación económica y financiera de la misma, y así obtener un mejor rendimiento en todas y cada una de sus operaciones ostentando una mayor participación en el mercado.

En la investigación se utilizó el método aplicativo, ya que se parte de un caso general para obtener resultados generales; a la vez la información se analizó por entrevistas y análisis de contenidos, a través de fichas de investigación, guías de observación y cuestionario.

Salvador, M. & Vásquez A. (2016). *“Estrategia de Aplicación del Análisis Financiero en las Empresas del Sector Industrial Latinoamericano entre los años 2007 al 2017”.* (Tesis de Bachiller). Universidad Privada del Norte. Trujillo. Perú.

La investigación tiene por objetivo realizar una revisión sistemática de la Estrategia de Aplicación del Análisis Financiero en Las empresas del sector Industrial Latinoamericano entre los años 2007 Al 2017.

La unidad de análisis de la investigación, estuvo construida por 25 artículos científicos los cuales han sido seleccionados después de un minucioso análisis. En el estudio se destaca la correcta identificación de actividades como principal estrategia al momento de aplicar el análisis financiero.



Debido a ello, se puede afirmar que los estudios coinciden con la estrategia mencionada concluyendo que entre las principales estrategias de aplicación del análisis financiero están: la aplicación de razones (Ratios), la cual indica en un coeficiente permiten analizar el estado actual o pasado de una empresa. También se menciona el análisis de porcentajes de representación entre dos partidas distintas.

2.1.3 Locales

Arana, A. (2014). “Evaluación Financiera Y La Toma De Decisiones Financieras En Cervecerías Peruanas Backus Centro De Distribución - Cajamarca 2010 – 2012”. (Tesis Bachiller). Universidad Nacional de Cajamarca. Cajamarca. Perú.

En la investigación se dio a conocer las diferentes herramientas y se analizó los indicadores financieros de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad en la Empresa Backus centro de distribución- Cajamarca, como mecanismo para detectar algunos problemas encontrados y de esta manera dar un diagnóstico para mejorar la situación financiera y dar algunos alcances para el desarrollo de la Empresa. En la investigación se obtuvo información a través de los balances y estado de ganancias y pérdidas de los años 2010 al 2012.



2.2 Bases teóricas.

2.2.1 Análisis de Estados Financieros

Según Macías (como se citó en Flores, 2012, p.335), el análisis de los estados financieros es un estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos financieros de un negocio, manifestados por un conjunto de estados contables pertenecientes a un mismo ejercicio y de las tendencias de esos elementos, mostrados en una serie de estados financieros correspondientes a varios periodos sucesivos.

Oriol (citado por Flores, 2014, p.497), indica que el análisis de una empresa se realiza para evaluar su historia, su situación actual y las perspectivas del futuro, con el fin de poder tomar decisiones adecuadas en relación con la empresa.

2.2.2 Objetivo del análisis de los estados financieros

El análisis de los estados financieros tiene como objetivo enseñar los instrumentos y procedimientos para:

1. Conocer la situación (patrimonial, económica y financiera) de una empresa.
2. Determinar las causas que han motivado la actual situación.
3. Establecer las situaciones de equilibrio.
4. Aconsejar actuaciones concretas tendentes a corregir situaciones de desequilibrio.
5. Determinar cuál es la situación financiera actual de la empresa, y cuáles son los factores que posiblemente incidan en la misma en un futuro inmediato.



6. Determinar cuál es la estructura de capital de la empresa y que riesgos y venta presenta para el inversor.
7. Determinar cuál es la situación de la empresa, según los anteriores factores, en relación con otras empresas del sector.
8. Entender el significado de las diferentes cifras que muestran los estados financieros (Flores, 2014, p.499).

2.2.3 Método de Análisis de Estados Financieros

2.2.3.1 Método de Análisis Vertical

Zans (2014, p.358); indica que éste análisis también lo llaman método de porcentajes, que consiste en determinar la estructura del balance general y del estado de ganancias y pérdidas, calculando el porcentaje de cada componente. El peso relativo (en porcentajes) de cada componente o grupo de componentes respecto a un total que se toma como base, sirve para evaluar e interpretar.

2.2.3.2 Análisis del Estado de Situación Financiera

En este caso, el total del activo corresponde al cien por ciento, y lo mismo se hace con el pasivo y patrimonio neto, que también representan el cien por ciento, De esta manera, cada componente del balance, comparado con la cifra total, representará también un porcentaje.

En cualquier balance general se cumple el siguiente razonamiento:



- El pasivo y el patrimonio neto representan los orígenes de fondos. Es decir, de dónde provienen los fondos que emplea la empresa. El patrimonio neto representa el capital propio (fondos aportados por los accionistas). El pasivo representa el capital ajeno (fondos entregados por los proveedores y otros acreedores).
- El activo representa o comprende los bienes y derechos en los cuales están invertidos esos mismos fondos. Son las aplicaciones. El activo corriente representa las inversiones corrientes o convertibles en dinero en el corto plazo. El activo no corriente representa las inversiones inmovilizadas o recuperables en el largo plazo (Zans, 2014, p.358).

2.2.3.3 Análisis del Estado de Resultados

En este caso, el total de ventas o ingresos corresponde al cien por ciento, y cada componente de este estado financiero representará un porcentaje determinado respecto a ese total de ventas o ingresos (Zans, 2014, p.360).

2.2.3.4 Método de análisis horizontal o de tendencias

En este caso, se hace una comparación de estados financieros de periodos consecutivos (pueden ser dos o más) para evaluar las tendencias que se observan en las cantidades. De esta manera es posible identificar fácilmente las partidas que han sufrido cambios importantes, y tratar de determinar las causas que han llevado a dichas variaciones significativas. Para este análisis se puede emplear estados financieros de cuatro, cinco o más ejercicios consecutivos. De esta



manera la tendencia observada será más confiable para la toma de decisiones (Zans, 2014, p.361).

Este método, es llamado también análisis dinámico, proporciona un punto de referencia en la situación de la empresa en algún anterior o posterior; además, permite determinar la tendencia con que han evolucionado las diversas magnitudes y mediante una extrapolación, prevé como se van a desarrollar en el futuro, facilitando de esta manera, la implementación de las medidas coercitivas necesarias, con el fin que la situación financiera y económica evolucione de acuerdo a los objetivos trazados por la empresa (Flores, 2012, p.399).

2.2.3.5 Método de ratios financieros

Coello (2015), hace referencia a los ratios, como razones o indicadores financieros son coeficientes o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales, la relación entre sí de dos datos financieros directos permiten analizar el estado actual o pasado de una organización.

Los ratios se clasifican de la siguiente manera:

a. Ratios de liquidez: Indican la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo.

1. Liquidez general: Indica que parte de los activos circulantes de la empresa están siendo financiados con capitales de largo plazo. Señalan la cobertura que tienen los activos mayor liquidez sobre las obligaciones de menor plazo de vencimiento o de mayor exigibilidad



Liquidez general= (Activo corriente) / (Pasivo corriente)

2. Capital de trabajo

CT = Activo corriente - Pasivo corriente

3. Prueba ácida: Representa una medida más estricta de la disponibilidad financiera de corto plazo de la empresa.

PA = Activo corriente – Inventario / Pasivo corriente

4. Liquidez-caja (tesorería): Es un indicador que mide la liquidez más inmediata, pues responde ante obligaciones de corto plazo con su efectivo y depósitos bancarios.

Tesorería = Efectivo y equivalente de efectivo / Pasivo corriente

b. Ratios de gestión o actividad: Indican la eficiencia con que la empresa utiliza sus activos para generar ventas

1. Rotación de activos: Es un indicador que refleja la capacidad de la empresa para generar ingresos respecto de un volumen determinado de activos.

Ventas netas / Promedio de activos

2. Índice de rotación de activo fijo: Este índice se basa en la comparación del monto de las ventas con el total del activo fijo neto.

Ventas / Activo fijo neto

3. Índice de rotación del capital de trabajo: Este índice se basa en la comparación del monto de las ventas con el total del capital de trabajo.

Ventas / Capital de trabajo

4. Rotación de las cuentas por pagar: Este ratio expresa la forma cómo se está manejando el crédito con los proveedores.



Compras al crédito / Promedio de cuentas por pagar.

c. Ratios de apalancamiento financiero: Indican la capacidad que tiene una empresa para cumplir con sus obligaciones de deuda a corto y largo plazo.

1. Ratio de endeudamiento: Este índice mide la intensidad de toda la deuda de la empresa, con relación a sus fondos propios o patrimonio.

Pasivo / Patrimonio

2. Ratio de endeudamiento total: Este índice refleja el grado de dependencia o independencia financiera de la empresa. A mayor valor, mayor dependencia de los pasivos para financiarse, y mayor riesgo.

Pasivo / Pasivo + Patrimonio

d. Ratios de rentabilidad: Permite evaluar el resultado de la eficacia en la gestión de los recursos económicos y financieros de la empresa.

1. Rentabilidad sobre la inversión: Este indicador mide la eficacia con que han sido utilizados los activos totales de la empresa sin considerar los efectos del financiamiento

Utilidad neta + intereses / Activo total

2. Rentabilidad sobre capital propio: Es la rentabilidad obtenida por los propietarios de la empresa. Conocida también como rentabilidad financiera, para los accionistas es el indicador más importante, pues les revela cómo será retribuida su aporte de capital.

Utilidad neta / Patrimonio



3. Rentabilidad margen comercial: Determina la rentabilidad sobre las ventas de la empresa considerando solo los costos de producción.

$$\text{Ventas netas} - \text{Costo de ventas} / \text{Ventas netas}$$

4. Rentabilidad neta sobre las ventas: Es una medida de la rentabilidad neta sobre las ventas, donde se consideran los gastos operacionales, financieros, tributarios y laborales de la empresa. Indica cuántos centavos gana la empresa por cada nuevo sol vendido de la mercadería.

$$\text{Utilidad neta} / \text{Ventas netas}$$

e. Ratios de solvencia: La solvencia viene dada por la capacidad que tiene una empresa para hacer frente a sus deudas con sus recursos en el largo plazo.

1. Cobertura de gasto interés: Este ratio indica las veces que los intereses son cubiertos por las utilidades operativas. El resultado da una idea de la magnitud del riesgo que asume la empresa cuando tiene una deuda.

$$\text{Utilidad operativa} / \text{Gastos financieros}$$

2. Cobertura del activo no corriente: La cobertura del activo no corriente es un indicador que, desde el punto de vista del acreedor ayuda a evaluar el riesgo que se corre en el otorgamiento del crédito. Muestra las veces que el patrimonio de los accionistas cubre el valor de los activos fijos de la empresa. Indica en qué proporción los recursos propios están financiando los activos no corrientes de la empresa, lo cual les sugiere un mayor o menor nivel de riesgo.

$$\text{Patrimonio} / \text{Activo no corriente}$$



3. Índice de solvencia total: Este índice mide la relación que existe entre el total de los activos reales, deduciéndole los gastos de depreciación y amortización y todas las partidas con relación a las deudas totales. Este índice constituye la garantía frente a terceros, formada por todos los bienes reales de la empresa

$$\text{Activo real} / \text{Pasivos}$$

2.3 Toma de Decisiones Gerenciales

La toma de decisiones es fundamental para el organismo la conducta de la organización. La toma de decisión suministra los medios para el control y permite la coherencia en los sistemas (KAST, 1979).

Greenwood afirma que la toma de decisiones para la administración equivale esencialmente a la resolución de problemas empresariales. Los diagnósticos de problemas, las búsquedas y las evaluaciones de alternativas y la elección final de una decisión, constituyen las etapas básicas en el proceso de toma de decisiones y resolución de problemas.

La toma de decisiones son procesos cognitivos que se desarrollan en la mente del individuo y que tienen como meta primaria la elección de un curso de acción que ayude a resolver algún problema (Simón, 1997).

2.3.1 Elementos de la Toma de Decisiones Gerenciales

1. Comprensión clara de que el problema es genérico y sólo puede solucionarse a través de una decisión que establezca una regla.



2. Definición de las especificaciones o condiciones limitantes de la solución.
3. Obtención de una solución correcta, es decir, una solución que satisfaga plenamente las especificaciones, antes de prestarles atención a las concesiones necesarias para hacer la decisión aceptable.
4. La inclusión en la decisión de la acción necesaria para llevarla a cabo.
5. La retroalimentación que ponga a prueba la validez y efectividad de la decisión frente al curso real de los acontecimientos.

(Amaya, 2010)

2.3.2 Tipo de Decisiones Gerenciales

2.3.2.1 Decisiones Estratégicas

Son aquellas que afectan a toda la empresa (o a una buena parte de la misma) durante un largo periodo de tiempo. Influyen, por lo tanto, en los objetivos generales de la empresa y en su modelo de negocio. Estas decisiones son tomadas por los máximos responsables de las compañías (CEO, presidentes, directores generales, comités de dirección, etc.) (Ariño, 2010)

Decisiones estratégicas en una compañía son aquellas que comprometen una cantidad sustancial de recursos, generan y orientan una cascada de posteriores decisiones. Son complejas, es difícil estructurarlas. No son rutinarias, en cuanto que se toman muy de cuando en cuando, pero que determinan el futuro de la compañía a medio y largo



plazo. Las decisiones estratégicas son normalmente responsabilidad de la alta dirección, y se suelen tomar después de haberse estudiado concienzudamente. Por el contrario, decisiones operativas son las que se toman de modo habitual en la compañía, son más rutinarias, son responsabilidad de los mandos intermedios, y rara vez una decisión operativa compromete el futuro de la compañía (Ariño, 2010).

2.3.2.2 Decisiones Financieras

Las decisiones financieras claves para lograr la maximización de la riqueza de los propietarios de la empresa y que son administradas por los gerentes financieros se clasifican en tres categorías:

2.3.2.2.1 Decisiones de Inversión

Esta es la más importante decisión de índole financiera en la empresa. En esta categoría de decisiones sobresale como la más importante la determinación del tamaño de la empresa, es decir, el volumen total de activo que se requiere para mantener una operación sin tropiezos que, igualmente, sea rentable.

Las decisiones de inversión tienen una característica que las diferencia de los otros tipos de decisiones financieras a tratar más adelante: en ellas participan todas las áreas funcionales de la empresa. Si observamos los rubros del activo en un balance general podremos encontrarnos con que existe una relación entre las principales cuentas y los diferentes departamentos de la organización. Por ejemplo, el inventario de materia prima, la adquisición de maquinaria, ampliación y/o modernización de la planta



tiene relación directa con el área de producción; las cuentas por cobrar, el plazo de pago concedido a los clientes, y el producto terminado, creación de canales de distribución propios tienen relación con el área de mercadeo, etc. (Flores, s.f.).

2.3.2.2.2 Decisiones de Financiación

Se refieren a aquellas que tienen que ver con la consecución adecuada de fondos para la adquisición de los diferentes activos que se requieren en la operación del negocio. Afectan el lado derecho del balance general.

La decisión de más trascendencia en lo que a financiación se refiere es la determinación de la estructura financiera de la empresa la cual se define como la proporción que se utiliza, entre pasivos (deuda) y patrimonio, para financiar los activos. Y es una decisión trascendental para la vida de la empresa por el efecto directo que tiene sobre las utilidades.

Afecta las utilidades porque mientras mayor sea la proporción de deuda con respecto al patrimonio, mayor será también la cantidad de intereses que deben pagarse y por ende las utilidades serán menores lo que limitará un tanto la repartición de dividendos a los dueños.

Una vez que se ha decidido la mezcla de financiamiento, se debe determinar la mejor manera de adquirir los fondos necesarios y para ello debe recurrir a las fuentes que mejores condiciones de pago ofrezca (Flores, s.f.).

Las decisiones de financiamiento o financiación, deben responder preguntas como:



¿Qué proporción de deudas y de fondos propios debe adoptar la firma?

¿Cómo debe participar en el endeudamiento las deudas a corto y largo plazo?

En suma son cuatro grandes decisiones entorno del financiamiento: deudas/ fondos propios; deudas de corto/ deudas largo plazo; deudas en moneda nacional/deudas en moneda extranjera; dividendos/ retención de utilidades. (Pascale, 2009)

2.3.2.2.3 Decisiones de Dividendos

Las decisiones de dividendos se refieren a la porción de las utilidades que se repartirán, lo cual depende de lo comprometidas que la empresa tenga las utilidades, pues si tiene muchos compromisos de pasivos y a la vez requiere de fondos para financiar nuevos proyectos, la proporción a repartir deberá ser menor que si no los tuviera. Es el mismo caso de las finanzas personales donde el sueldo representa las utilidades y el dividendo lo disponible para gastos suntuarios; si uno tiene demasiado comprometido su salario en pago de deudas de vivienda, automóvil, etc.; además de los gastos de primera necesidad, la proporción que se podrá destinar a lo suntuario será mínima. (Flores, s.f.)

2.3.2.2.4 Definición de términos básicos

Estado de Situación Financiera: También denominados estados contables, informes financieros o cuentas anuales, son informes que utilizan las instituciones para dar a conocer la situación económica y financiera y los cambios que



experimenta la misma a una fecha o periodo determinado.

Estado de Resultados: El estado de resultados, es un estado financiero que muestra ordenada y detalladamente la forma de cómo se obtuvo el resultado del ejercicio durante un periodo determinado.

Análisis Financiero: El análisis financiero se refiere a una evaluación de la viabilidad, la estabilidad y la rentabilidad de una empresa, o proyecto.

Lo realizan profesionales que preparan informes utilizando ratios que utilizan información extraída de estados financieros y otros informes.

Ratios: Son coeficientes o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales, la relación por división entre sí de dos datos financieros directos, permiten analizar el estado actual o proyectado.

Análisis Vertical: Es una de las herramientas o instrumentos que se utiliza para el análisis de la información obtenida en estos estados financieros es una forma de análisis de estados financieros estáticos.

Análisis Horizontal: El método horizontal es un análisis dinámico que se ocupa de los cambios o movimientos de cada cuenta entre un periodo y otro de los estados financieros.



Este método relaciona los cambios financieros que sufrió el negocio de un periodo a otro, los cuales pueden estar representados en aumentos o disminuciones, mostrando además dichas variaciones o cambios en cifras, porcentajes o razones, permitiendo obtener un mejor panorama de los cambios presentados en la empresa para su estudio, interpretación y toma de decisiones.

Toma de Decisiones: Es el proceso mediante el cual se realiza una elección entre diferentes opciones o formas posibles para resolver diferentes situaciones en la vida empresarial.

Financiamiento: Se refiere a un conjunto de medios monetarios o de crédito, destinados por lo general para la apertura de un negocio o para el cumplimiento de algún proyecto, ya sea a nivel personal u organizacional.

Inversión: Una inversión, en el sentido económico, es una colocación de capital para obtener una ganancia futura. Esta colocación supone una elección que resigna un beneficio inmediato por uno futuro y, por lo general, improbable.

Rentabilidad: Se refiere a los beneficios conseguidos o que pueden obtenerse procedentes de una inversión realizada con anterioridad. Este concepto resulta muy importante tanto en el ámbito empresarial como en el de las inversiones, ya que permite conocer la capacidad de una compañía para remunerar los recursos financieros empleados.



Gerencia: Hace referencia a una o varias personas que tienen como parte de su trabajo la labor de llevar, dirigir o administrar un departamento de una empresa, sociedad, comunidad, casa que a su vez tienen a su cargo una o varias personas.

Dividendos: Es dinero que se paga a los accionistas, normalmente de los ingresos o ganancias actuales de la empresa o de los beneficios acumulados.



CAPITULO III

HIPOTESIS Y VARIABLES

3.1 Hipótesis general:

El Análisis Financiero es un instrumento que contribuye para la toma de decisiones gerenciales en la Clínica Laurent Centro de Hemodiálisis EIRL Periodo 2016 – 2017.

3.2 Hipótesis específicas

- El Análisis Financiero Vertical, es un instrumento que contribuye para la toma de decisiones gerenciales en la clínica Laurent Centro de Hemodiálisis EIRL Periodo 2016 – 2017.
- El Análisis Financiero Horizontal, es un instrumento que contribuye para la toma de decisiones gerenciales en la clínica Laurent Centro de Hemodiálisis EIRL Periodo 2016 – 2017.
- El Análisis Financiero de ratios, es un instrumento que contribuye para la toma de decisiones gerenciales en la clínica Laurent Centro de Hemodiálisis EIRL Periodo 2016 – 2017.

3.3 Identificación de variables



Tabla 1. Identificación de Variables

HIPÓTESIS GENERAL	VARIABLES
El Análisis Financiero influye positivamente en la toma de decisiones gerenciales en la clínica Laurent Centro de Hemodiálisis EIRL Periodo 2016 – 2017.	<ul style="list-style-type: none">• VARIABLE INDEPENDIENTE: Análisis Financiero• VARIABLE DEPENDIENTE: Toma de decisiones gerenciales



3.3.1 Operacionalización de variables.

Tabla 2. Operacionalización de variables.

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES	
ANÁLISIS FINANCIERO	El análisis financiero es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras.	Métodos de Análisis	❖ Análisis Vertical	❖
			❖ Análisis Horizontal	❖
			❖ Análisis de Ratios	❖
TOMA DE DECISIONES GERENCIALES	En las empresas la toma de decisiones se enfoca casi que exclusivamente a la perspectiva financiera (y la intuición del decisor), dejando a un lado factores relevantes asociados a la situación a resolver. Esto a nivel empresarial disminuye drásticamente la capacidad para maniobrar con éxito y enfrentar adecuadamente los retos del mercado y la competencia. El día a día de las empresas, indistintamente si son públicas o privadas, se centra en la toma de decisiones.	Decisiones Estratégicas	❖ Cumplimiento de Objetivos	❖
			❖ Inversión	❖
		Decisiones Financieras	❖ Financiamiento	❖
			❖ Dividendos	❖



CAPITULO IV

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACION

4.1. Tipo y Nivel de investigación

4.1.1. Tipo de investigación

Es de tipo básico ya que su finalidad es la detección, descripción y explicación de las características y/o problemas de determinados. (Sabino, 1992)

4.1.2. Nivel de investigación:

Es de nivel descriptivo y transversal ya que describe los hechos como son observados y el análisis de una variable sobre otra en un periodo determinado.

4.2 Diseño de investigación.

Es no experimental, para lo que Hernández, Fernández y Baptista, (1997) sostiene que es:

“La que se realiza sin manipular deliberadamente variables, es decir se trata de una investigación donde no se hace variar intencionalmente las variables independientes. Lo que se hace en la investigación no experimental es observar los fenómenos tal y como se dan en su contexto natural, para después analizarlos”.

Asimismo es transversal, ya que la investigación tiene como propósito describir las variables y analizar las mismas en un momento dado; asociando variables mediante un patrón predecible para un grupo o población. (Hernández, Fernández y Baptista, 1997) p.192

4.3 Población de estudio.

La población en estudio está representada por los Estados Financieros e la empresa correspondiente a los años 2016 y 2017 (Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados)



4.4 Tamaño de muestra.

La muestra está representada por el tamaño de la población es decir el Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados de la empresa de los años 2016 y 2017.

4.5 Unidad de análisis.

El Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados de la empresa de los años 2016 y 2017.

4.6 Métodos, técnicas e instrumentos de investigación.

4.6.1 Método de recolección de datos.

Para el desarrollo de la presente investigación se empleará el análisis documental con fichas de observación como instrumento, que se desarrollara, partiendo de la información física documental que posee la empresa en los periodos 2016 y 2017.

4.6.2 Técnicas de procesamiento de información

El procesamiento de la información se usará Microsoft Excel; en el mismo que se procederá a tabular los datos obtenidos. Los gráficos se elaborarán, utilizando el método avanzado que permitirá obtener mediante las tablas los resúmenes pertinentes.

4.6.3 Análisis, interpretación y discusión de resultados.

En el análisis de los datos se emplearán métodos cuantitativos (estadística) puesto que se debe verificar las hipótesis de investigación planteada. El resultado del análisis de los datos se presenta en forma descriptiva e inferencial, utilizando tablas de frecuencias y gráficos estadísticos.



CAPITULO V

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

Los Estados Financieros proporcionados por el área de contabilidad de la empresa se presentan a continuación:

Tabla 1 Estado de Situación Financiera
LAURENT CENTRO DE HEMODIALISIS EIRL
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PERIODO 2016 - 2017
(Expresado en soles)

ACTIVOS	2017	2016
<u>Activos Corrientes</u>		
Efectivo y equivalente de efectivo	S/ 195,268.00	S/ 55,686.00
Cuentas por cobrar comerciales – terceros	S/ 49,662.00	S/ 201,882.00
Cuentas por cobrar diversas – terceros	S/ 9,467.00	S/ 9,581.00
Materiales auxiliares, suministros y repuestos	S/ 12,522.00	S/ 35,391.00
Total Activos Corrientes	S/ 266,919.00	S/ 302,540.00
<u>Activos No Corrientes</u>		
Inmueble, maquinaria y equipo	S/ 770,947.00	S/ 514,937.00
Depreciación, amortización y agotamiento acumulados	S/-187,407.00	S/-109,944.00
Activo diferido	S/ 88,123.00	S/ 28,963.00
Total Activos No Corrientes	S/ 671,663.00	S/ 433,956.00
TOTAL ACTIVOS	S/ 938,582.00	S/ 736,496.00
PASIVO Y PATRIMONIO	2017	2016
<u>Pasivo Corriente</u>		
Tributos y aportaciones al sistema de salud por pagar	S/ 45,114.00	S/ 42,259.00
Remuneraciones y participaciones por pagar	S/ 13,344.00	S/ 14,839.00
Cuentas por pagar comerciales – terceros	S/204,912.00	S/ 94,458.00
Cuentas por pagar diversas – terceros	S/556,000.00	S/407,400.00
Pasivo Diferido	S/ 14,426.00	S/ 8,809.00
Total Pasivo Corriente	S/833,796.00	S/567,765.00
<u>Patrimonio Neto</u>		
Capital	12 S/ 62,500.00	S/ 62,500.00
Resultados acumulados	13 S/106,231.00	S/ 3,238.00
Resultados del ejercicio	14 S/ -63,945.00	S/102,993.00
Total Patrimonio Neto	S/104,786.00	S/168,731.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	S/938,582.00	S/736,496.00

Fuente: Departamento de contabilidad de la Clínica Laurent Centro de Hemodiálisis EIRL.



Tabla 2 Estado de Resultados

LAURENT CENTRO DE HEMODIALISIS EIRL ESTADO DE RESULTADOS PERIODO 2016 - 2017 (Expresado en soles)

RUBROS	2017	2016
Ingreso por Servicios	S/1,391,062.00	S/ 872,237.00
(Costo de Ventas)	S/ -451,938.00	S/-322,038.00
Utilidad Bruta	S/ 939,124.00	S/ 550,199.00
(Gastos de Ventas)	S/ -788,017.00	S/-325,742.00
(Gastos Administrativos)	S/ -214,144.00	S/ -80,628.00
Utilidad Operativa	S/ -63,037.00	S/ 143,829.00
(Gastos Financieros)	S/ -907.00	S/ -786.00
Otros ingresos	S/ -	S/ 3.00
Resultados antes de IR y Participaciones	S/ -63,944.00	S/ 143,046.00
(Impuesto a la Renta)	S/ -	S/ -40,053.00
Resultado del Ejercicio	S/ -63,944.00	S/ 102,993.00

Fuente: Departamento de contabilidad de la Clínica Laurent Centro de Hemodiálisis EIRL.



5.1. Análisis vertical

Tabla 3 Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera

Ficha de Observación N° 1

DETALLE	AÑO 2016	AÑO 2017	VARIACIONES	
			AÑO 2016 %	AÑO 2017 %
ACTIVOS CORRIENTES	S/ 302,540.00	S/ 266,919.00	41.08%	28.44%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	S/ 55,686.00	S/ 195,268.00	7.56%	20.80%
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES – TERCEROS	S/ 201,882.00	S/ 49,662.00	27.41%	5.29%
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS – TERCEROS	S/ 9,581.00	S/ 9,467.00	1.30%	1.01%
MERCADERÍAS	S/ -	S/ -	0.00%	0.00%
MATERIAS PRIMAS Y AUXILIARES	S/ -	S/ -	0.00%	0.00%
MATERIAS AUXILIARES, SUMINISTROS Y REPUESTOS	S/ 35,391.00	S/ 12,522.00	4.81%	1.33%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	S/ 302,540.00	S/ 266,919.00	41.08%	28.44%
ACTIVOS NO CORRIENTES	S/ 433,956.00	S/ 671,663.00	58.92%	71.56%



**EL ANÁLISIS FINANCIERO COMO INSTRUMENTO PARA LA TOMA
DE DECISIONES GERENCIALES EN LA CLÍNICA LAURENT CENTRO
DE HEMODIALISIS EIRL. PERIODO 2016 - 2017**

DETALLE	AÑO 2016	AÑO 2017	VARIACIONES	
			AÑO 2016 %	AÑO 2017 %
ACTIVOS ADQUIRIDOS EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO	S/ -	S/ -	0.00%	0.00%
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	S/ 514,937.00	S/ 770,947.00	69.92%	82.14%
ACTIVO DIFERIDO	S/ 28,963.00	S/ 88,123.00	3.93%	9.39%
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO ACUMULADOS	S/-109,944.00	S/-187,407.00	-14.93%	-19.97%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	S/ 433,956.00	S/ 671,663.00	58.92%	71.56%
TOTAL DE ACTIVOS	S/ 736,496.00	S/ 938,582.00	100%	100%
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES	S/ 567,765.00	S/ 833,796.00	100.00%	100.00%
TRIBUTOS Y APORT. SIST. PENS. Y SALUD POR PAGAR	S/ 42,259.00	S/ 45,114.00	7.44%	5.41%
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR	S/ 14,839.00	S/ 13,344.00	2.61%	1.60%



**EL ANÁLISIS FINANCIERO COMO INSTRUMENTO PARA LA TOMA
DE DECISIONES GERENCIALES EN LA CLÍNICA LAURENT CENTRO
DE HEMODIALISIS EIRL. PERIODO 2016 - 2017**

DETALLE	AÑO 2016	AÑO 2017	VARIACIONES	
			AÑO 2016 %	AÑO 2017 %
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES – TERCEROS	S/ 94,458.00	S/ 204,912.00	16.64%	24.58%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	S/ -	S/ -	0.00%	0.00%
PASIVO DIFERIDO	S/ 8,809.00	S/ 14,426.00	1.55%	1.73%
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS – TERCEROS	S/ 407,400.00	S/ 556,000.00	71.76%	66.68%
TOTAL PASIVOS	S/ 567,765.00	S/ 833,796.00	100%	100%
PATRIMONIO NETO				
CAPITAL	S/ 62,500.00	S/ 62,500.00	37.04%	59.65%
CAPITAL ADICIONAL	S/ -	S/ -	0.00%	0.00%
RESULTADOS NO REALIZADOS	S/ -	S/ -	0.00%	0.00%
EXCEDENTE DE REVALUACIÓN	S/ -	S/ -	0.00%	0.00%
RESERVAS	S/ -	S/ -	0.00%	0.00%
RESULTADOS ACUMULADOS (Utilidades Anteriores)	S/ 3,238.00	S/ 106,231.00	1.92%	101.38%
RESULTADO DEL EJERCICIO (Utilidad o Perdida)	S/ 102,993.00	S/ -63,945.00	61.04%	-61.02%
TOTAL PATRIMONIO NETO	S/ 168,731.00	S/ 104,786.00	100%	100%

Fuente: Elaboración propia



Interpretación.

En el análisis financiero vertical muestra un incremento en la cuenta de efectivo de 7.56 % en el año 2016 a 20.80% en el año 2017, significando que se ha recuperado dinero en efectivo producto de las cobranzas pendientes.

En lo que se refiere a las cuentas por cobrar a sufrido una disminución considerable, en el año 2016, las cuentas por cobrar representa un 27.41% de los activos totales, en tanto en el año 2017 representa un 5.29% de los activos totales, esto significa que hay una disminución en los créditos otorgados por la empresa.

Respecto a los activos corrientes totales, a pesar que hay un considerable incremento en algunas partidas, de año a año, hay una disminución porcentual en el año 2016 es de 41.08% de los activos totales, mientras que en el año 2017 es de 28.44%, que se explica por la disminución en las cuentas por cobrar de un ejercicio a otro.

En lo que se refiere a los activos no corrientes hay un incremento considerable, en el año 2016 se tiene 58.92% sobre los activos totales, en el año 2017 de 71.56%, dicho incremento es producto de la compra de activos, para la implementación con equipos médicos de la empresa.

En el análisis de los pasivos, se muestra que del año 2016 al año 2017 se ha producido un incremento de los pasivos totales del orden del 46.86% de un año a otro, como consecuencia del incremento de las obligaciones por pagar comerciales con terceros, incremento de los tributos por pagar e incremento del pasivo diferido.

En cuanto se refiere al patrimonio neto, se ha visto disminuido, a pesar que los resultados acumulados muestran un crecimiento considerable, sin embargo en el total del patrimonio neto se muestra un descenso de 37.90%, producido básicamente por la pérdida contable obtenida en el año 2017, circunstancia que hace disminuir al patrimonio neto total.



Tabla 4 Análisis Vertical del Estado de Resultados

Ficha de Observación N° 2

DETALLE	AÑO 2016	AÑO 2017	VARIACIONES	
			AÑO 2016 %	AÑO 2017 %
VENTAS	S/ 872,237.00	S/1,391,062.00	100%	100%
(COSTO DE VENTAS)	S/-322,038.00	S/ -451,938.00	36.92%	32.49%
UTILIDAD BRUTA	S/ 550,199.00	S/ 939,124.00	63.08%	67.51%
(GASTOS DE VENTAS)	S/-325,742.00	S/ -788,017.00	37.35%	56.65%
(GASTOS ADMINISTRATIVOS)	S/ -80,628.00	S/ -214,144.00	9.24%	15.39%
(GASTOS FINANCIEROS)	S/ -786.00	S/ -907.00	0.09%	0.07%
UTILIDAD OPERATIVA	S/ 143,043.00	S/ -63,944.00	16.40%	4.60%
INGRESOS FINANCIEROS	S/ 3.00	S/ -	0.00%	0.00%
UTILIDAD ANTES DE UTILIDADES Y PARTICIPACIONES	S/ 143,046.00	S/ -63,944.00	16.40%	4.60%
(IMPUESTO A LA RENTA 29.5%)	S/ -40,053.00	S/ -	4.59%	0.00%
RESULTADO DEL EJERCICIO	S/ 102,993.00	S/ -63,944.00	11.81%	4.60%

Fuente: Elaboración Propia



Interpretación:

El Estado de Resultados integrales nos muestra un crecimiento significativo en las ventas del año 2017 con respecto al año 2016 en un 59.48%, situación que nos indica que la empresa está creciendo en sus operaciones.

Se muestra un ingreso en el año 2016 de S/. 872,237.00 y para el año 2017 ha tenido ventas de S/. 1'391,062.00, reflejando un incremento en sus ventas de manera considerable, este hecho se debe básicamente al incremento de servicios que se presta a los pacientes en los diferentes tratamientos que se ofrece.



5.2. Análisis Horizontal

Tabla 5 Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera

Ficha de observación N° 3

DETALLE	AÑO 2016	AÑO 2017	VARIACIONES	
			SOLES	%
ACTIVOS CORRIENTES	S/ 302,540.00	S/ 266,919.00	S/ -35,621.00	-11.77%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	S/ 55,686.00	S/ 195,268.00	S/ 139,582.00	250.66%
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES – TERCEROS	S/ 201,882.00	S/ 49,662.00	S/-152,220.00	-75.40%
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS – TERCEROS	S/ 9,581.00	S/ 9,467.00	S/ -114.00	-1.19%
MERCADERÍAS	S/ -	S/ -	S/ -	0.00%
MATERIAS PRIMAS Y AUXILIARES	S/ -	S/ -	S/ -	0.00%
MATERIAS AUXILIARES, SUMINISTROS Y REPUESTOS	S/ 35,391.00	S/ 12,522.00	S/ -22,869.00	-64.62%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	S/ 302,540.00	S/ 266,919.00	S/ -35,621.00	-11.77%
ACTIVOS NO CORRIENTES	S/ 433,956.00	S/ 671,663.00	S/ 237,707.00	54.78%
ACTIVOS ADQUIRIDOS EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO	S/ -	S/ -	S/ -	0.00%
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	S/ 514,937.00	S/ 770,947.00	S/ 256,010.00	49.72%
ACTIVO DIFERIDO	S/ 28,963.00	S/ 88,123.00	S/ 59,160.00	204.26%
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO ACUMULADOS	S/-109,944.00	S/-187,407.00	S/ -77,463.00	70.46%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	S/ 433,956.00	S/ 671,663.00	S/ 237,707.00	54.78%
TOTAL DE ACTIVOS	S/ 736,496.00	S/ 938,582.00	S/ 202,086.00	27.44%



**EL ANÁLISIS FINANCIERO COMO INSTRUMENTO PARA LA TOMA
DE DECISIONES GERENCIALES EN LA CLÍNICA LAURENT CENTRO
DE HEMODIALISIS EIRL. PERIODO 2016 - 2017**

DETALLE	AÑO 2016	AÑO 2017	VARIACIONES	
			SOLES	%
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES	S/ 567,765.00	S/ 833,796.00	S/ 266,031.00	46.86%
TRIBUTOS Y APORT. SIST. PENS. Y SALUD POR PAGAR	S/ 42,259.00	S/ 45,114.00	S/ 2,855.00	6.76%
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR	S/ 14,839.00	S/ 13,344.00	S/ -1,495.00	-10.07%
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES – TERCEROS	S/ 94,458.00	S/ 204,912.00	S/ 110,454.00	116.93%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	S/ -	S/ -	S/ -	0.00%
PASIVO DIFERIDO	S/ 8,809.00	S/ 14,426.00	S/ 5,617.00	63.76%
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS – TERCEROS	S/ 407,400.00	S/ 556,000.00	S/ 148,600.00	36.48%
TOTAL PASIVOS	S/ 567,765.00	S/ 833,796.00	S/ 266,031.00	46.86%
PATRIMONIO NETO	S/ 168,731.00	S/ 104,786.00	S/ -63,945.00	-37.90%
CAPITAL	S/ 62,500.00	S/ 62,500.00	S/ -	0.00%
CAPITAL ADICIONAL	S/ -	S/ -	S/ -	0.00%
RESULTADOS NO REALIZADOS	S/ -	S/ -	S/ -	0.00%
EXCEDENTE DE REVALUACIÓN	S/ -	S/ -	S/ -	0.00%
RESERVAS	S/ -	S/ -	S/ -	0.00%
RESULTADOS ACUMULADOS (Utilidades Anteriores)	S/ 3,238.00	S/ 106,231.00	S/ 102,993.00	3180.76%
RESULTADO DEL EJERCICIO (Utilidad o Pérdida)	S/ 102,993.00	S/ -63,945.00	S/-166,938.00	-162.09%
TOTAL PATRIMONIO NETO	S/ 168,731.00	S/ 104,786.00	S/ -63,945.00	-37.90%

Fuente: Elaboración Propia



Interpretación.

El rubro Efectivo y Equivalente de Efectivo, muestra un incremento de un periodo a otro de S/. 139,582.00. que representa una variación porcentual de 250.66 %. Variación que se debe al incremento de las ventas de la clínica por los servicios prestados.

Las Cuentas por Cobrar Comerciales, han sufrido una disminución entre periodos de S/. 152,220.00, representando un porcentaje de 75.40%, significando que las cuentas por cobrar han bajado considerablemente, como consecuencia que las ventas por los servicios prestados han sido al contado.

Los Materiales Auxiliares y Suministros, ha variado negativamente de un periodo a otro, producto del consumo de suministros en los servicios prestados por la clínica.

En cuanto a la Maquinaria y Equipo, hay una variación porcentual entre el año 2016 al año 2017 del 49.72%, incremento que corresponde por la compra de equipos varios en el año 2017.

El Activo Diferido ha sufrido una variación del 204.26 %, como consecuencia de interés por las cuentas por cobrar comerciales y pagos a cuenta del impuesto a la renta.

El rubro Tributos y Aportaciones se ha incrementado entre ambos periodos analizados en un 6.76 %, como resultado de mayores obligaciones tributarias, generadas por el incremento de los ingresos por los servicios prestados.

Las Cuentas por Pagar comerciales terceros, se han incrementado, producto de créditos comerciales obtenidos para el funcionamiento de la clínica.

En el pasivo no corriente, las Cuentas por Pagar Diversas terceros, se han incrementado considerablemente, como consecuencia de los créditos bancarios obtenidos en el año 2017.



En consecuencia los pasivos totales, han sufrido variación porcentual de 46.86%, que representa un incremento en las obligaciones por pagar en el año 2017 con respecto al año 2016.

El Patrimonio de la empresa, ha sufrido una disminución en el periodo 2017 con respecto al periodo 2016, en el orden del 37.90%, variación negativa que es como producto de la pérdida contable obtenida en el año 2017.

Tabla 6 Análisis Horizontal del Estado de Resultados

Ficha de observación N° 4

DETALLE	AÑO 2016	AÑO 2017	VARIACIONES	
			SOLES	%
VENTAS	S/ 872,237.00	S/ 1,391,062.00	S/ 518,825.00	59.48%
(COSTO DE VENTAS)	S/ -322,038.00	S/ -451,938.00	S/ -129,900.00	40.34%
UTILIDAD BRUTA	S/ 550,199.00	S/ 939,124.00	S/ 388,925.00	70.69%
(GASTOS DE VENTAS)	S/ -325,742.00	S/ -788,017.00	S/ -462,275.00	141.91%
(GASTOS ADMINISTRATIVOS)	S/ -80,628.00	S/ -214,144.00	S/ -133,516.00	165.60%
(GASTOS FINANCIEROS)	S/ -786.00	S/ -907.00	S/ -121.00	15.39%
UTILIDAD OPERATIVA	S/ 143,043.00	S/ -63,944.00	S/ -206,987.00	-144.70%
INGRESOS FINANCIEROS	S/ 3.00	S/ -	S/ -3.00	-100.00%
UTILIDAD ANTES DE UTILIDADES Y PARTICIPACIONES	S/ 143,046.00	S/ -63,944.00	S/ -206,990.00	-144.70%
(IMPUESTO A LA RENTA 29.5%)	S/ -40,053.00	S/ -	S/ 40,053.00	-100.00%
RESULTADO DEL EJERCICIO	S/ 102,993.00	S/ -63,944.00	S/ -166,937.00	-162.09%

Fuente: Elaboración Propia



Interpretación.

El análisis horizontal del Estado de resultados, nos muestra que en el rubro de ventas ha sufrido una variación porcentual positiva considerable de 59.48%, producto del incremento de ventas en el periodo 2017 con respecto al periodo 2016, hecho que significa que la empresa ha incrementado sus servicios médicos en el año 2017.

El Costo de Ventas se ha incrementado en un 40.34%, como producto del incremento en la prestación de servicios, ocasionando mayor costo de suministros en los servicios prestados.

Los Gastos de Venta, han sufrido una variación considerable, en el 2016 fue de S/. 325,742.00 y en el 2017 S/. 788,017.00, representando un incremento en los gastos del 141.91%, esto como consecuencia de la implementación de servicios médicos adicionales de la clínica.

Los Gastos Administrativos, tienen una variación porcentual de 165.60%, entre el año 2017 y el año 2016, esto por la implementación de nuevos servicios médicos de la clínica.

En los Resultados del Ejercicio, hay una variación negativa en el año 2017 con respecto al año 2016 de 162.09%, como consecuencia de la pérdida contable producida en el año 2017, por el exceso de gastos operativos que se hizo para la implementación de nuevos servicios médicos por parte de la clínica.

5.3. Análisis de Ratios Financieros

El análisis de ratios del Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados de la Clínica LAURENT CENTRO DE HEMODIALISIS EIRL. Se realizó teniendo en cuenta la metodología de razones financieras aplicadas para estos casos.

Se analizó las razones financieras de liquidez, gestión, apalancamiento financiero, rentabilidad, y de solvencia, análisis que servirá para determinar la toma de decisiones gerenciales en la empresa.



Tabla 7 Análisis Financiero de Ratios de Liquidez

Ficha de observación N° 5

RAZÓN FINANCIERA DE LIQUIDEZ	FÓRMULA	AÑO	APLICACIÓN DE RESULTADO	RESULTADO
Liquidez general	(Activo corriente) / (Pasivo corriente)	2016	$\frac{302,504.00}{567,765.00}$	0.53
		2017	$\frac{266,919.00}{833,796.00}$	0.32
Capital de trabajo	Activo corriente - Pasivo corriente	2016	302,540.00 - 567,765.00	S/-265,225.00
		2017	266,919.00 - 833,796.00	S/-566,877.00
Prueba ácida	Activo corriente-Inventario / Pasivo corriente	2016	$\frac{(302,504.00 - 35,391)}{567,765.00}$	0.47
		2017	$\frac{(266,919.00 - 12,522)}{833,796.00}$	0.31
Liquidez-caja (tesorería)	Efectivo y equivalente de efectivo / Pasivo corriente	2016	$\frac{55,686.00}{567,765.00}$	0.10
		2017	$\frac{195,268.00}{833,796.00}$	0.23

Fuente: Elaboración Propia

Interpretación.

En lo que se refiere a la Liquidez Corriente, de manera general hay una disminución para el año 2017 de 0.32, con respecto al año 2016 de 0.53, debiéndose fundamentalmente a la disminución en las cuentas por cobrar y el incremento de las obligaciones a corto plazo.

El Capital de Trabajo se ha disminuido de un año a otro, de S/. 265,225.00 en el año 2016 a S/. 566,877.00 en el año 2017, por haber aumentado el Pasivo Corriente producto de la contracción de obligaciones corrientes y la disminución del efectivo y equivalente.



El ratio de Prueba Ácida, muestra un resultado menor a la unidad en ambos periodos de análisis, esto indica que la empresa está pasando por problemas de liquidez, por lo tanto, se necesita tomar algunas medidas para mejorar tal situación.

La Liquidez neta de caja también muestra resultados bajos, 0.10 en el año 2016 y 0.23 en el año 2017, ratio que representa falta de dinero en efectivo para cubrir ciertas obligaciones contraídas por la empresa.

Tabla 8 Análisis Financiero de Ratios de Gestión

Ficha de observación N° 6

RAZÓN FINANCIERA DE GESTIÓN	FÓRMULA	AÑO	APLICACIÓN DE RESULTADO	RESULTADO
Rotación de activos	Ventas netas / Promedio de activos	2016	$\frac{872,237.00}{514,937.00}$	1.69
		2017	$\frac{1,361,062.00}{770,947.00}$	1.80
Índice de rotación de activo fijo	Ventas / Activo fijo neto	2016	$\frac{872,237.00}{404,993.00}$	2.15
		2017	$\frac{1,391,062.00}{583,540.00}$	2.38
Índice de rotación del capital de trabajo	Ventas / Capital de trabajo	2016	$\frac{872,237.00}{62,500.00}$	13.96
		2017	$\frac{1,391,062.00}{62,500.00}$	22.26
Rotación de las Cuentas por Pagar	Compras al crédito / Promedio de cuentas por pagar	2016	$\frac{94,458.00}{8,690}$	10.87
		2017	$\frac{204,912.00}{15,367}$	13.33

Fuente: Elaboración Propia

Interpretación:

El ratio Rotación de Activos Fijos, nos muestra que la empresa para el año 2016, por cada sol invertido en activo fijo ha generado 1.69 veces de ventas netas, para el año 2017 ha generado 1.80 veces de ventas.



Este resultado muestra que la inversión de los activos no está dando el resultado esperado con respecto a los ingresos por la prestación de servicios.

El índice de rotación de activo fijo neto, tiene un incremento en el periodo 2017 con respecto al periodo 2016, teniendo en cuenta que, en este análisis influye la depreciación del activo fijo, mostrando por lo tanto, que falta hacer más productivos a los activos de la empresa.

En cuanto al ratio de rotación de capital de trabajo, habido un incremento considerable de 13.96 en el año 2016 a 22.26 en el año 2017, significando, que se está aprovechando de buena manera el capital de trabajo en la generación de ventas por servicios.

En la Rotación de Cuentas por pagar, se muestra que en el periodo 2016 se tiene un ratio de 10.87 que significa un promedio de 34 días para hacer efectivo las obligaciones con terceros, en tanto en el año 2017 se tiene un ratio de 13.33, que representa 27 días para cubrir con las obligaciones con terceros. Esto significa que la empresa debe mejorar su política de pagos a terceros.

Tabla 9 Análisis Financiero de Ratios de Apalancamiento

Ficha de observación N° 7

RAZÓN FINANCIERA DE APALANCAMIENTO FINANCIERO	FÓRMULA	AÑO	APLICACIÓN DE RESULTADO	RESULTADO
Ratio de endeudamiento	Pasivo / Patrimonio	2016	$\frac{567,765.00}{168,731.00}$	3.36
		2017	$\frac{833,796.00}{104,786.00}$	7.96
Ratio de endeudamiento total	Pasivo / Pasivo + Patrimonio	2016	$\frac{567,765.00}{(567,765.00 + 168,731.00)}$	0.77
		2017	$\frac{833,796.00}{(833,796.00 + 104,786.00)}$	0.89

Fuente: Elaboración Propia



Interpretación

El ratio de endeudamiento patrimonial, se determina la cantidad de activos totales de la empresa que se financian con fondos de terceros, es decir, por cada sol del activo se tiene un apalancamiento en el 2016 de 3.36 y en el año 2017 de 7.96, tal hecho muestra que la empresa se encuentra apalancada y se ha incrementado de periodo a periodo.

El indicador de Endeudamiento Total, nos representa que en el año 2016 el 77% de la estructura de capital de la empresa corresponde a endeudamiento, mientras que en el año 2017 el endeudamiento representa el 89% de la estructura de capital total de la empresa. Significa que su patrimonio se encuentra comprometido con las deudas a largo plazo.

Tabla 10 Análisis Financiero de Ratios de Rentabilidad

Ficha de observación N° 8

RAZÓN FINANCIERA DE RENTABILIDAD	FÓRMULA	AÑO	APLICACIÓN DE RESULTADO	RESULTADO
Rentabilidad sobre la inversión	Utilidad neta + intereses / Activo total	2016	$\frac{102,993.00}{736,496.00}$	0.14
		2017	$\frac{(63,944.00)}{938,582.00}$	-0.07
Rentabilidad sobre capital propio	Utilidad neta/ Patrimonio	2016	$\frac{102,993.00}{168,731.00}$	0.61
		2017	$\frac{(63,944.00)}{104,786.00}$	-0.61
Rentabilidad margen comercial	Ventas netas- Costo de ventas / Ventas netas	2016	$\frac{(550,199.00 - 322,038.00)}{550,199.00}$	0.41
		2017	$\frac{(939,124.00 - 451,938.00)}{939,124.00}$	0.52
Rentabilidad neta sobre las ventas	Utilidad neta/ Ventas netas	2016	$\frac{102,993.00}{550,199.00}$	0.19
		2017	$\frac{(63,944.00)}{939,124.00}$	-0.07

Fuente: Elaboración Propia



Interpretación

La Rentabilidad sobre la Inversión, nos muestra que en el año 2016 los activos han generado una rentabilidad del 14%, mientras que en el 2017, se presenta una rentabilidad sobre los activos negativa, hecho que se debe a la pérdida contable arrojada en mencionado periodo.

El análisis de La Rentabilidad sobre el Capital Propio, nos presenta que en el año 2016, el patrimonio de la empresa ha generado un 61% de rentabilidad, sin embargo para el año 2017, ha bajado considerablemente, producto de la pérdida del ejercicio.

El Margen Bruto de ganancia sobre las ventas representa para el año 2016 41%, en tanto en el año 2017 refleja un 52%, resultado que significa que el margen de utilidad bruta de la empresa ha variado positivamente, como consecuencia de la disminución de costos de un periodo para otro.

La rentabilidad neta sobre las ventas en el análisis realizado, nos indica para el año 2016 el 19% de las ventas se queda como utilidad para la empresa, significando un porcentaje significativo para la gestión de la misma, sin embargo para el año 2107, la empresa obtuvo pérdida contable, hecho que generó sacrificar las ventas en 7% para cubrir la pérdida obtenida.



Tabla 11 Análisis Financiero de Ratios de Solvencia

Ficha de observación N° 9

RAZÓN FINANCIERA DE SOLVENCIA	FÓRMULA	AÑO	APLICACIÓN DE RESULTADO	RESULTADO
Cobertura de gasto interés	Utilidad operativa/ Gastos financieros	2016	$\frac{143,829.00}{786.00}$	182.99
		2017	$\frac{(63,037.00)}{907.00}$	69.50
Cobertura del activo no corriente	Patrimonio /Activo no corriente	2016	$\frac{168,731.00}{433,956.00}$	0.39
		2017	$\frac{104,786.00}{671,663.00}$	0.16
Índice de solvencia total	Activo Total /Pasivo Total	2016	$\frac{736,496.00}{567,765.00}$	1.30
		2017	$\frac{938,582.00}{833,796.00}$	1.13

Fuente: Elaboración propia

Interpretación

El ratio de cobertura de gastos de interés financiero en nuestro análisis nos indica que para el año 2016 el gasto financiero es cubierto en 182.99 veces por la utilidad operativa, mientras que en el año 2017, la cobertura representa 69,50 veces representando una variación considerable, ocasionada básicamente por la disminución de la utilidad operativa del periodo.

La cobertura del activo no corriente, nos muestra en el año 2016 la cobertura del activo no corriente (activo fijo) es del 39% con el capital propio de la empresa, y en el 2017 la cobertura del capital propio para cubrir los activos fijos de la empresa es de 16%, circunstancia ocasionada por la disminución del patrimonio como resultado de la pérdida obtenida en el periodo.

El indicador de solvencia total, nos muestra que en el año 2016, el activo total cubre en 1,30 veces a las obligaciones mostradas en el pasivo total de la empresa, mientras que en el 2017 la cobertura del activo total sobre las obligaciones es en un 1.13 veces, significando que existe garantía de cubrir las deudas, sin embargo, la cobertura está bajando de un periodo a otro.



5.4. Análisis de Decisiones Gerenciales

Tabla 12 Análisis De Decisiones Gerenciales

Ficha de observación N° 10

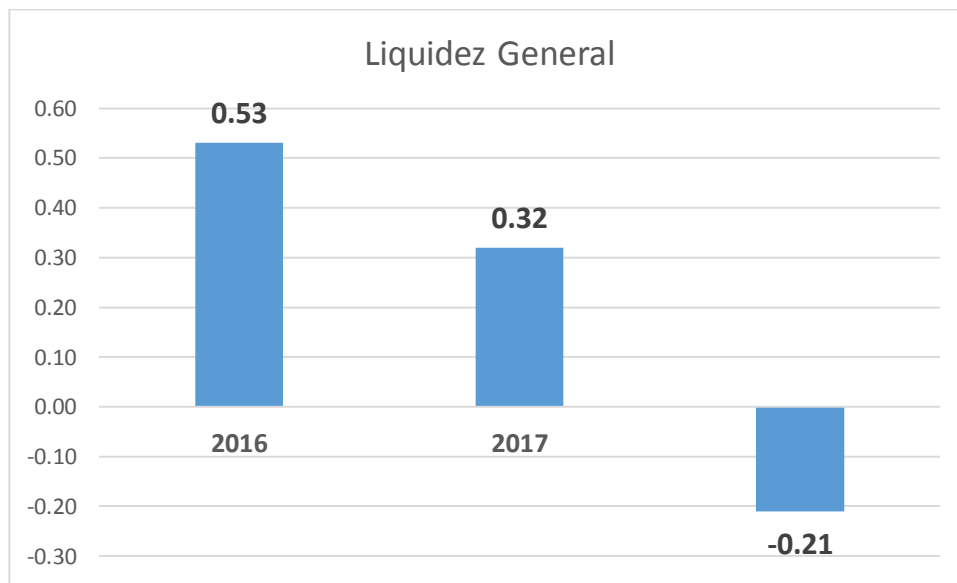
DECISIONES GERENCIALES		TOMA DE DECISIÓN	MÉTODO (INDICADOR)	VALOR DEL AÑO 2016	VALOR DEL AÑO 2017	DIFERENCIA
DECISIONES ESTRATÉGICAS	CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS	Incremento ventas	Liquidez General	0.53	0.32	-0.21
		Mejorar Imagen	Prueba Acida	0.47	0.31	-0.17
		Programa de descuentos	Ratio de liquidez neta	0.10	0.23	0.14
		Plan Estratégico	Ratio rentabilidad sobre la inversión	0.14	-0.07	0.07
		Capacitación de personal	Liquidez General	0.53	0.32	-0.21
		Implementar más áreas según ramas de medicina	Ratio de liquidez	0.53	0.32	-0.21
		Contratación de personal	Ratio de liquidez de Caja	0.10	0.23	0.14
DECISIONES FINANCIERAS	INVERSIÓN	Comprar activo	Ratio de solvencia cobertura del activo no corriente	0.39	0.16	-0.23
		Compra de sistemas	Ratio de Rentabilidad sobre la inversión	0.14	-0.07	0.07
		Mejorar Tecnología	Ratio de Rentabilidad sobre la inversión	0.14	-0.07	0.07
		Crear Sucursales	Ratio rentabilidad sobre las ventas	0.19	-0.07	0.12
		Cambio de tipo de sociedad	Índice de solvencia total	1.30	1.13	-0.17



		TOMA DE DECISIÓN	MÉTODO (INDICADOR)	VALOR DEL AÑO 2016	VALOR DEL AÑO 2017	DIFERENCIA
FINANCIACIÓN	Bajar intereses	Ratio solvencia cobertura sobre intereses	182.99	69.50	-113.49	
	Pago de proveedores	Rotación de cuentas por pagar	10.87	13.33	2.46	
	Incrementar Socios	Ratio de capital de trabajo	- 265225.00	- 566877.00	301652.00	
DIVIDENDOS	Distribución Utilidades	Ratio de rentabilidad neta sobre ventas	0.19	-0.07	0.12	

Fuente: Elaboración propia

Figura 1 Incremento de Ventas

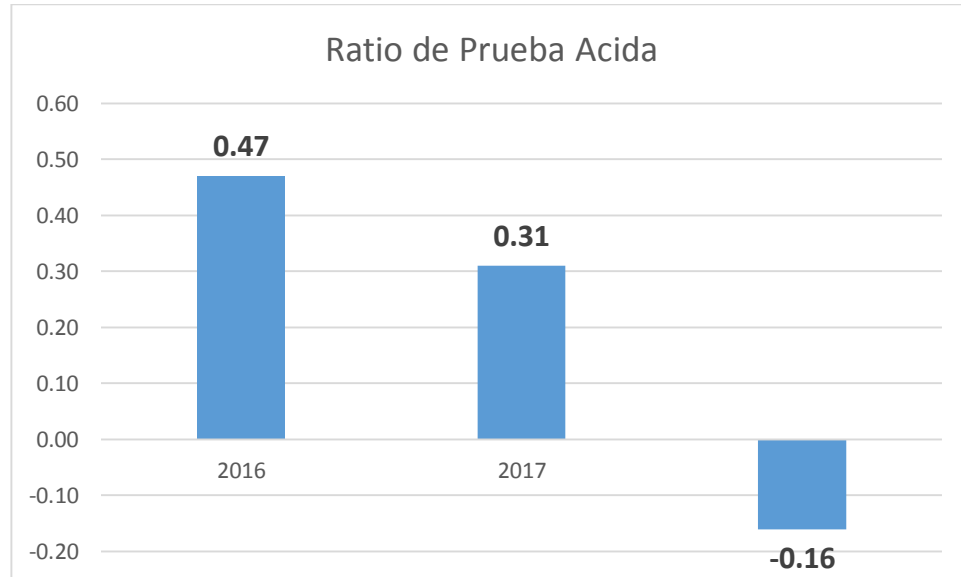


Fuente: Ficha de observación N° 10

El gráfico nos muestra, que la empresa para en el año 2016 ha tenido una liquidez de 0.53 y para el año 2017 de 0.32, hecho que significa que la liquidez ha disminuido en -0.21, por lo tanto la empresa necesita incrementar sus ventas para cumplir sus objetivos gerenciales y por ende incrementar la liquidez general.



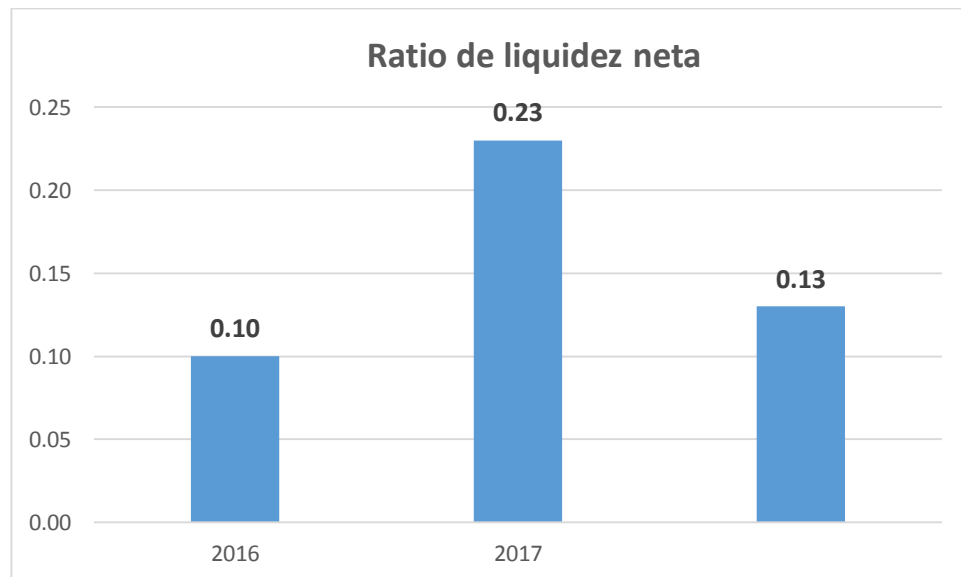
Figura 2 Mejoramiento de imagen



Fuente: Ficha de observación N° 10

El gráfico nos da a entender que entre el año 2016 y 2017 hay una diferencia de liquidez ácida de -0.16, significando que la empresa necesita mayor liquidez neta para cumplir con su objetivo gerencial de mejorar su imagen en el mercado.

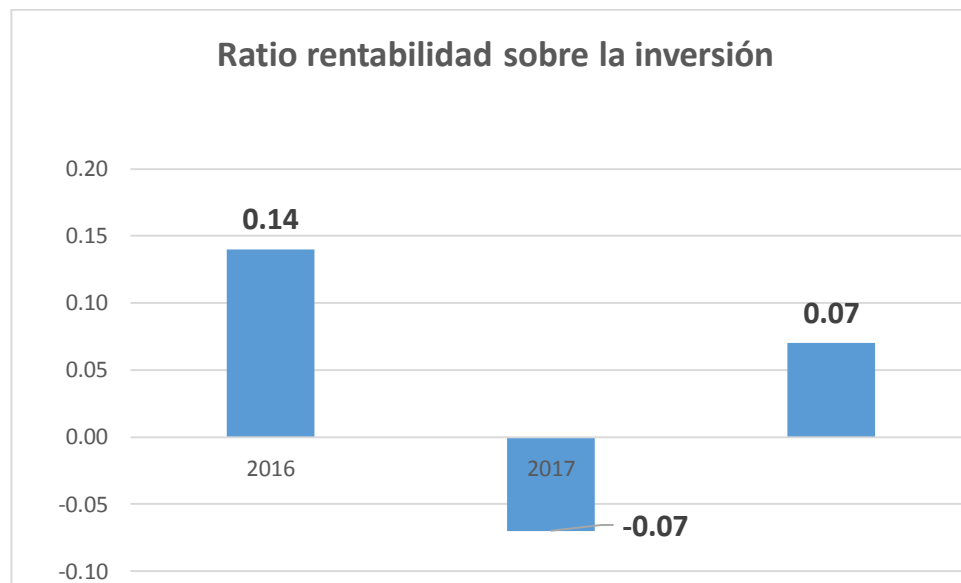
Figura 3 Programa de descuentos



Fuente: Ficha de observación N° 10

Según el gráfico, la liquidez neta de la empresa ha crecido del año 2016 al año 2017 en 0.13, sin embargo el crecimiento es bajo, hecho que permite establecer medidas gerenciales de programas de descuentos especiales para mejorar el flujo de dinero en la clínica.

Figura 4 Elaboración del Plan Estratégico

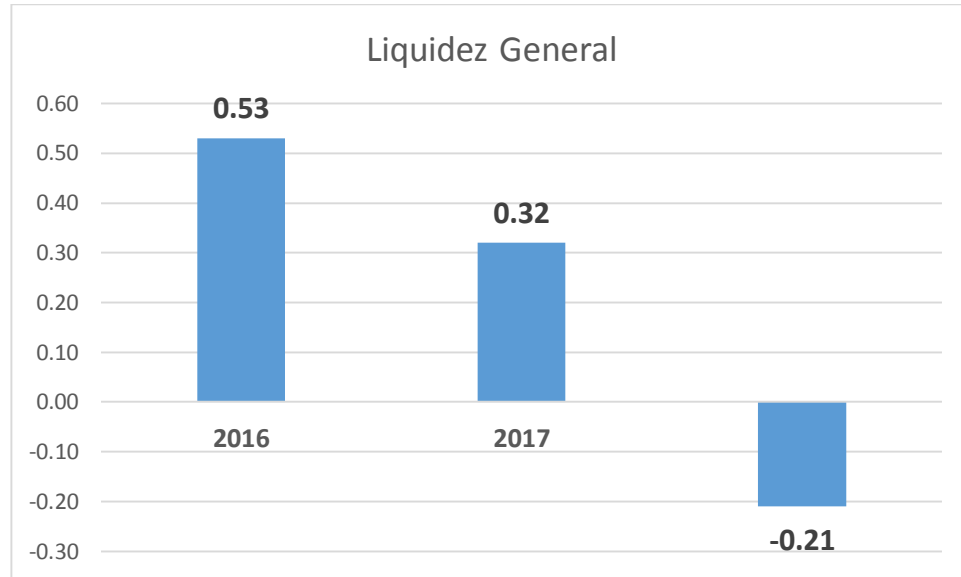


Fuente: Ficha de observación N° 10

El ratio de rentabilidad sobre la inversión, nos muestra que ha disminuido considerablemente como consecuencia de la pérdida contable en el año 2017, por tal motivo la clínica en estudio debe decidir elaborar un plan estratégico para mejorar su rentabilidad y por ende tener mayores beneficios.



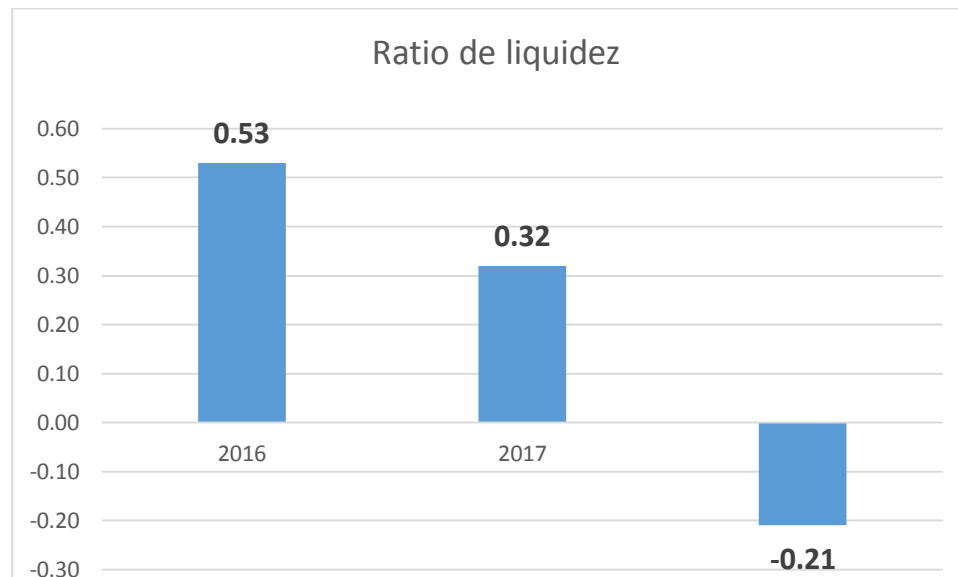
Figura 5 Capacitación al Personal



Fuente: Ficha de observación N° 10

En el presente gráfico se refleja el ratio de liquidez general, mostrando una razón negativa de -0.21, producida por la disminución de efectivo en la empresa, circunstancia que conlleva a decidir en capacitar al personal para tener mayor productividad en la prestación del servicio.

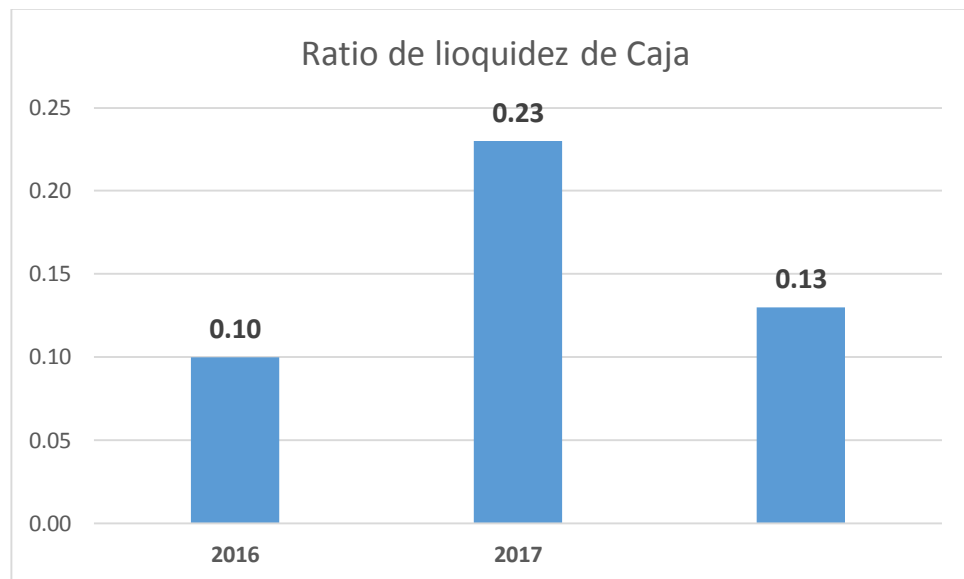
Figura 6 Implementación de áreas de medicina



Fuente: Ficha de observación N° 10

Según el análisis del ratio de liquidez general la empresa tiene una liquidez negativa de -0.21, mostrando que a la empresa le falta liquidez considerable, para lo cual es necesario implementar otros servicios en diferentes áreas de medicina, para poder generar mayores ingresos por servicios y recuperar la liquidez.

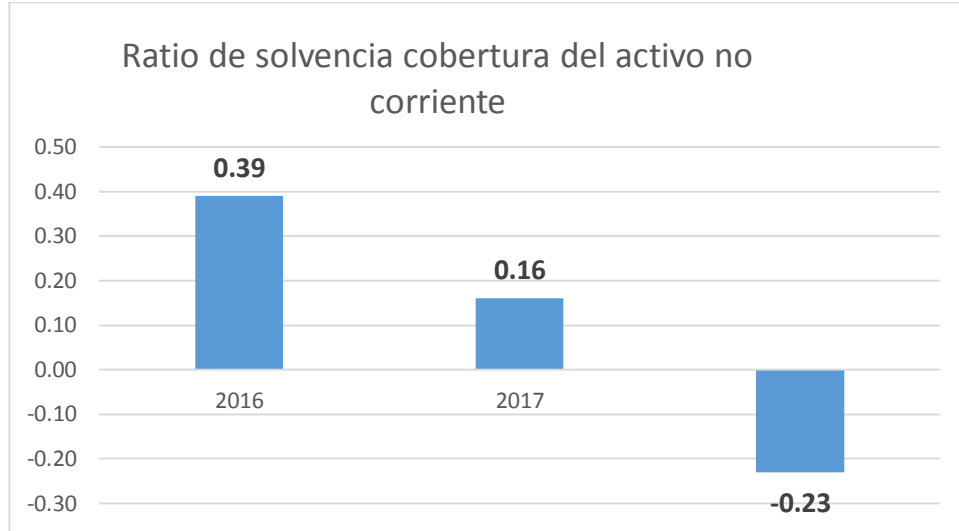
Figura 7 Contratación de personal



Fuente: Ficha de observación N° 10

El ratio de liquidez de caja, nos muestra un resultado ligeramente positivo de 0.13, sin embargo no es suficiente para cubrir ciertas obligaciones de la empresa, por lo que, es necesario incrementar los flujos de efectivo para poder contratar personal e incrementar sus ingresos.

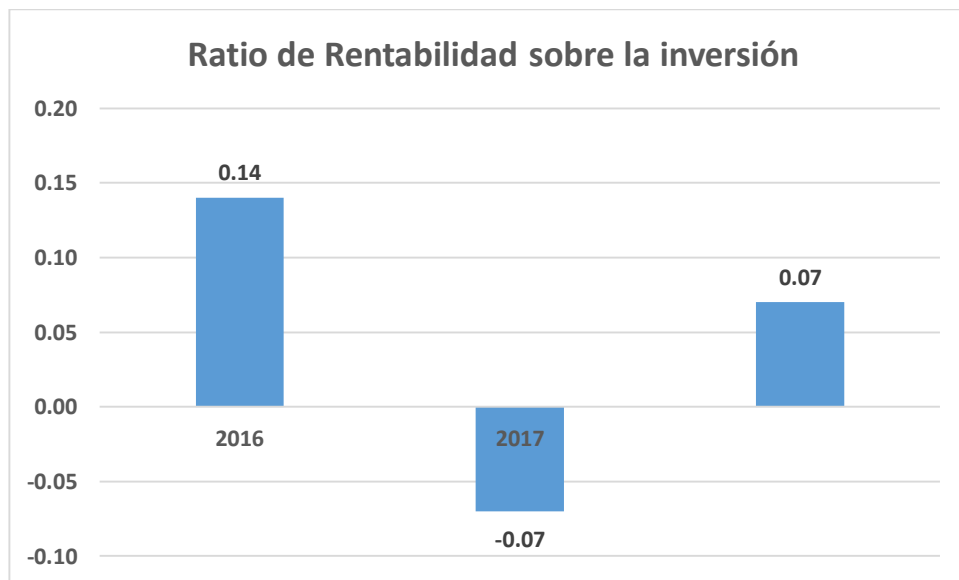
Figura 8 Compra de activos



Fuente: Ficha de observación N° 10

La cobertura del activo no corriente, ha producido una solvencia para el año 2016 de 39% y para el año 2017 de 16%, mostrando una baja considerable, esto significa que la clínica en estudio, necesita comprar activos para generar mayor solvencia e incrementar su situación patrimonial.

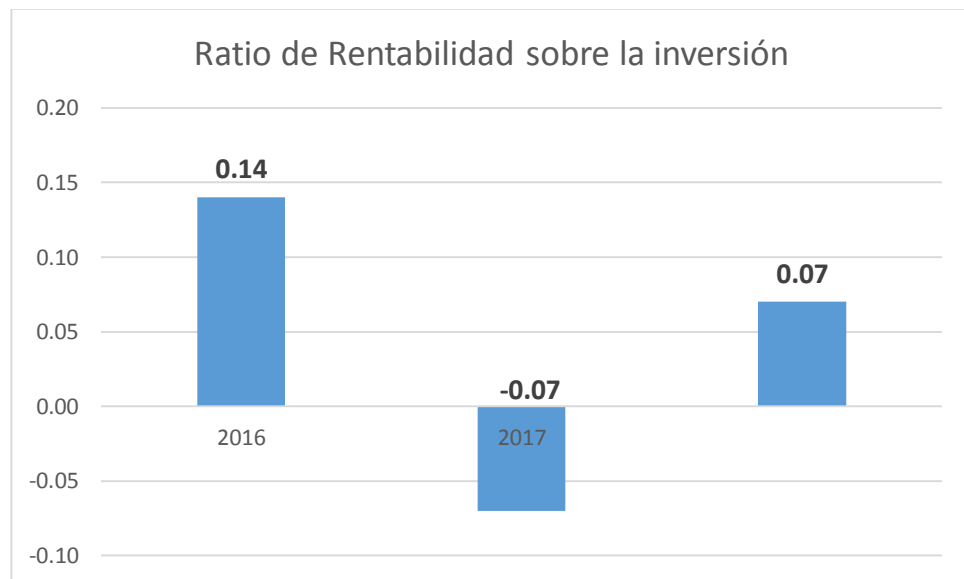
Figura 09 Compra de Sistemas



Fuente: Ficha de observación N° 10

El ratio nos muestra que la empresa en el año 2016 tiene una rentabilidad sobre la inversión de 0.14 y para el 2017 disminuye a -0.07, producto de la pérdida contable, para lo cual es necesario establecer una política de implementación de sistemas de información para mejorar los procesos médicos y tener mayores ingresos y por ende mejorar la rentabilidad.

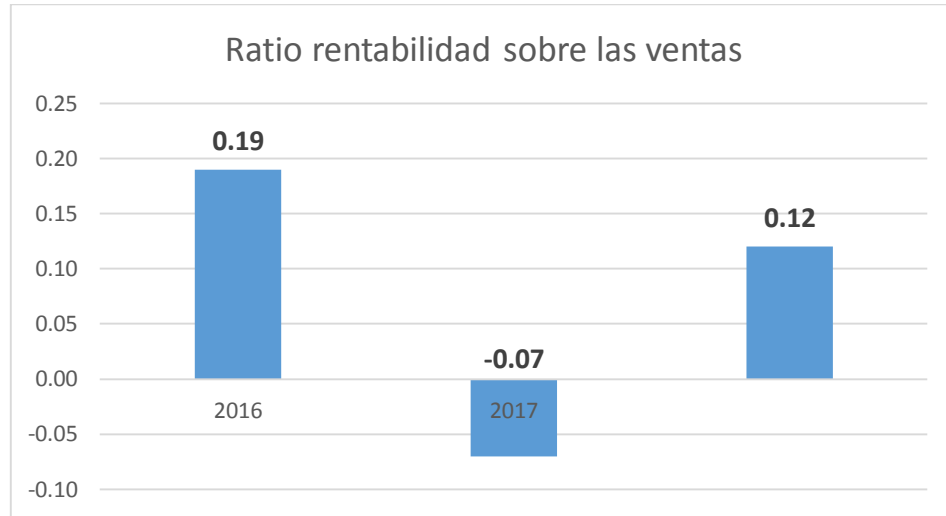
Figura 10 Mejora de tecnología



Fuente: Ficha de observación N° 10

El ratio nos muestra un decrecimiento en la rentabilidad sobre la inversión, por lo que, es necesario, mejorar la tecnología de la empresa para obtener mejores resultados en cuanto a su rentabilidad.

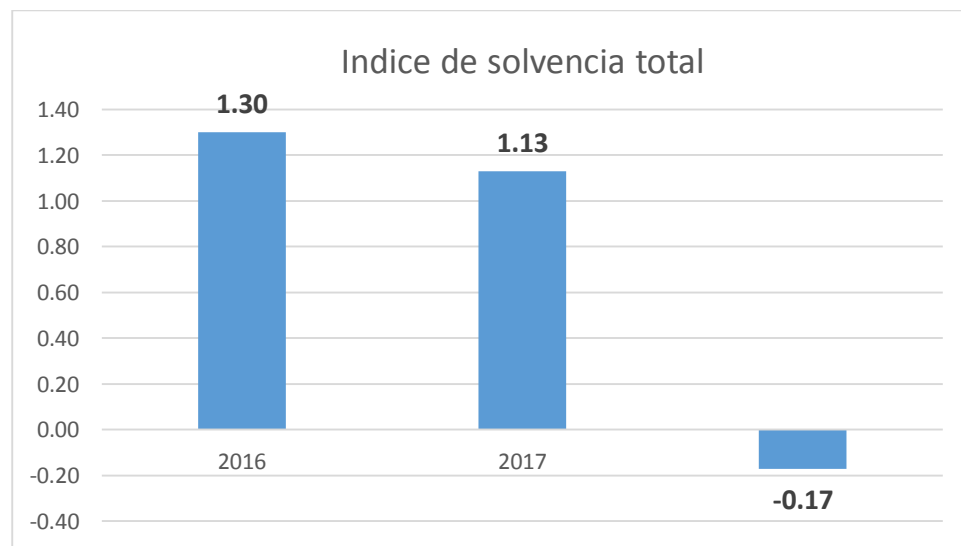
Figura 11 Establecer sucursales



Fuente: Ficha de observación N° 10

Según el ratio calculado la rentabilidad sobre las ventas obtenidas de un periodo a otro tiene una disminución en 0.12, producido por la pérdida obtenida en el año 2017, es necesario mejorar las ventas para obtener mayor rentabilidad, para lo cual uno de los objetivos estratégicos será ampliar geográficamente a la empresa estableciendo sucursales inicialmente en el Departamento de Cajamarca.

Figura 12 Cambiar de forma societaria

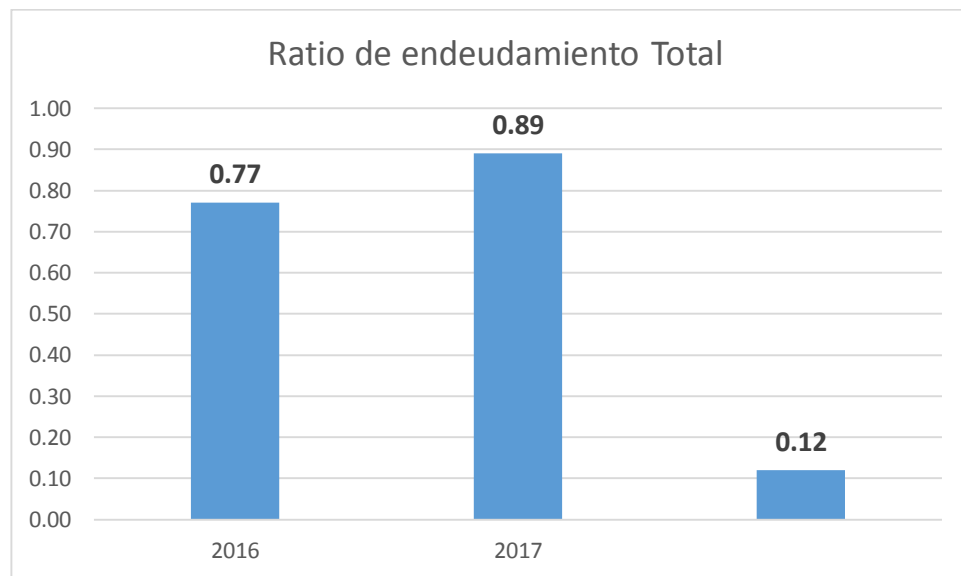


Fuente: Ficha de observación N° 10



El análisis del ratio, nos explica que la empresa no tiene solvencia total, viendo que de un año a otro ha disminuido la solvencia hasta -0.17, por lo tanto es necesario cambiar la forma societaria e incrementar nuevos aportantes de capital y tener solvencia de acuerdo a la exigencia del mercado.

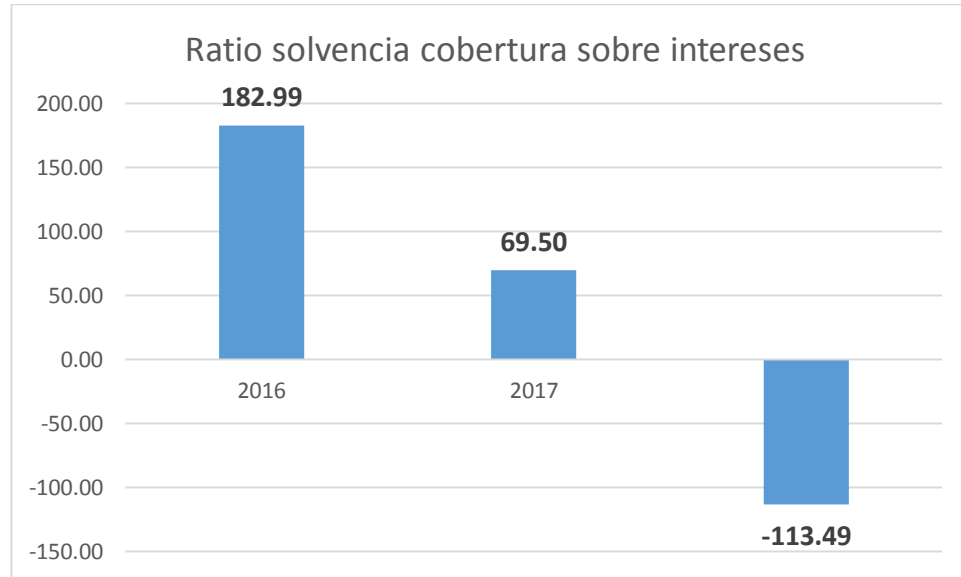
Figura 13 Adquisición de Préstamos



Fuente: Ficha de observación N° 10

Según el análisis del ratio de endeudamiento total, la empresa ha incrementado sus deudas con terceros, en el año 2016 la razón es de 77% de del pasivo y patrimonio, y en el 2017 se incrementó a 89%, frente a esta situación, la empresa no debe sobre endeudarse, para no comprometer su patrimonio.

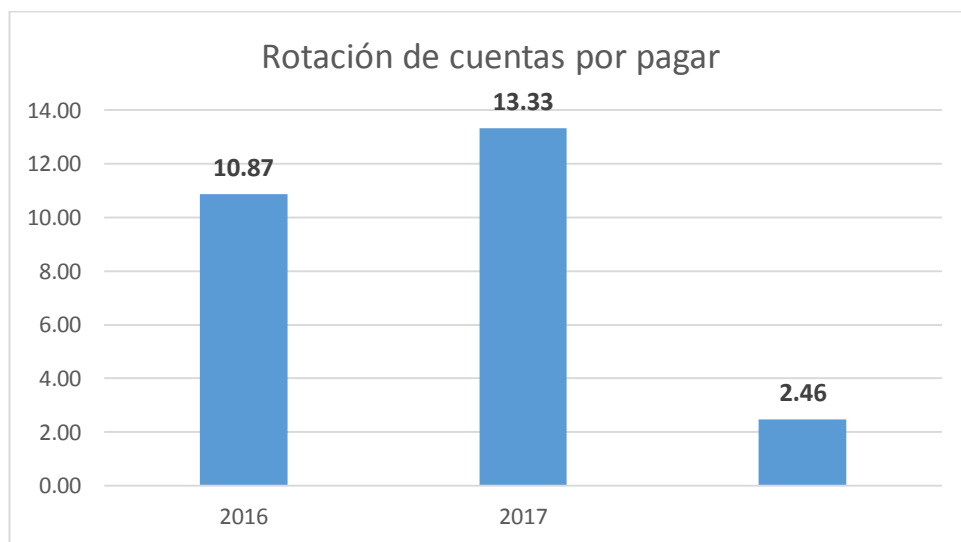
Figura 14 Bajar gastos por intereses



Fuente: Ficha de observación N° 10

La cobertura de la utilidad operativa para los gastos por intereses han disminuido considerablemente, para el año 2016 la cobertura fue de 190%, sin embargo para el año 2017 fue de 69.50%, significando que ha bajado los gastos por intereses financieros, criterio que debe mantenerse en la empresa para no comprometer a la utilidad operativa.

Figura 15 Pago de proveedores

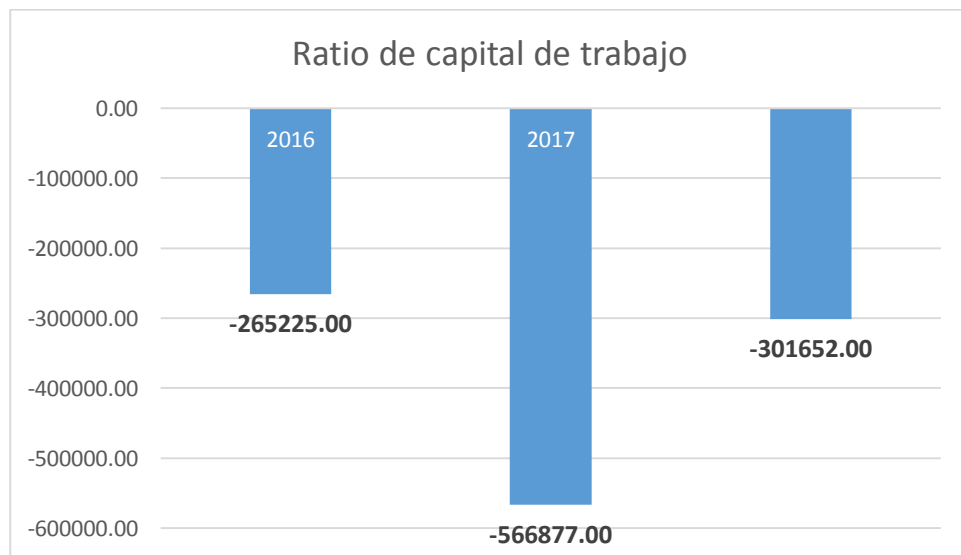


Fuente: Ficha de observación N° 10



El promedio de cuentas por pagar a proveedores, según el análisis, ha disminuido, de 10.87 que representa un promedio de 34 días para pagar a 13.33, que representa 27 días para cumplir con el pago de proveedores, frente a esto, la empresa debe buscar el máximo plazo para cancelar a sus proveedores.

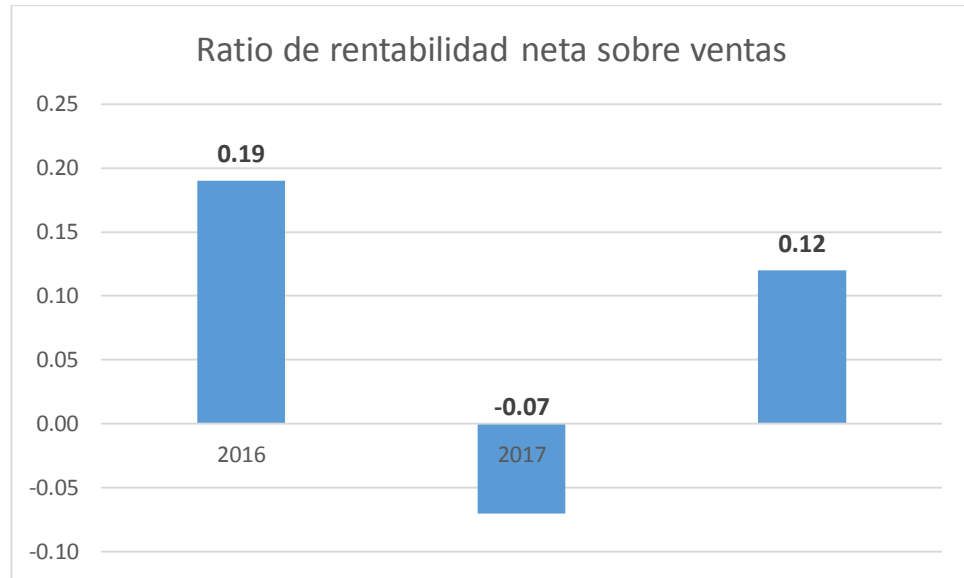
Figura 16 Aumento de socios



Fuente: Ficha de observación N° 10

El gráfico muestra la disminución importante del capital de trabajo, este, ha ido decreciendo tanto en el año 2016 como en el año 2017, significando que falta capital de trabajo para cumplir con las operaciones de la empresa, por lo tanto, es necesario implementar una política de aumento de socios para tener aportaciones que representen incremento de dinero para la empresa.

Figura 17 Distribución de utilidades



Fuente: Ficha de observación N° 10

Las utilidades de la empresa de un periodo para otro han bajado, tal como se muestra en el análisis en el año 2016 ha generado ganancia, pero en el año 2017, ha registrado pérdida contable y por ende nula rentabilidad, por lo tanto es menester, establecer algunas medidas, como no comprometer a las utilidades y poder generar liquidez a la empresa y aumentar su rentabilidad.



5.5. Discusión de Resultados

Mendoza, T. (2015). “*El Análisis Financiero como Herramienta Básica en la Toma de Decisiones Gerenciales, Caso: Empresa HDP Representaciones*”. (Tesis de grado). Universidad de Guayaquil. Guayaquil. Ecuador.

En el análisis financiero realizado en la Clínica Laurent Centro de Hemodiálisis EIRL. Tanto vertical, horizontal y de ratios, existe coincidencia con el autor ya que se ha determinado que el análisis financiero es una herramienta para la correcta toma de decisiones.

Tapia, J. (2014). “*Análisis Financiero y su Incidencia en la Toma de Decisiones sobre la Situación Económica y Financiera de la Empresa EDPYME Créditos Accesibles S.A.*”. (Tesis de Bachiller). Universidad Nacional de Trujillo. Trujillo. Perú.

Este autor manifiesta que el análisis financiero sirve como guía para determinar la situación económica-financiera de una empresa y a partir del análisis, se mide la cuantía de créditos a ofrecer.

En el estudio realizado en la presente tesis, se coincide con la afirmación del autor Tapia, J. toda vez que se ha establecido que el análisis financiero sirve base para para tomar decisiones de financiamiento y deudas a corto y largo plazo

Arana, A. (2014). “*Evaluación Financiera Y La Toma De Decisiones Financieras En Cervecerías Peruanas Backus Centro De Distribución - Cajamarca 2010 – 2012*”. (Tesis Bachiller). Universidad Nacional de Cajamarca. Cajamarca. Perú.

En la investigación se dio a conocer las diferentes herramientas para dar un diagnóstico para mejorar la situación financiera y dar algunos alcances para el desarrollo de la Empresa.



EL ANÁLISIS FINANCIERO COMO INSTRUMENTO PARA LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES EN LA CLÍNICA LAURENT CENTRO DE HEMODIALISIS EIRL. PERIODO 2016 - 2017

En la investigación realizada en la Clínica Laurent Centro de Hemodiálisis EIRL, se ha determinado que el análisis de los estados financieros servirá como diagnóstico situacional de la empresa, para luego proyectarse a un crecimiento con la toma de decisiones correctas, teniendo como base el análisis financiero, compartiendo, por lo tanto la opinión vertida por el autor Arana, A (2014).



CONCLUSIONES

1. El Análisis Financiero, sirve como instrumento para una correcta toma de decisiones gerenciales en la empresa Clínica Laurent Centro de Hemodiálisis EIRL partiendo que la empresa, no realiza con frecuencia estos análisis. A simple vista, en los estados financieros se nota el avance y el logro obtenido, un gran aumento en el activo y en sus ingresos, así mismo, la disminución de sus gastos y deudas. Además esto va de la mano con la toma de decisiones para obtener un previo control y mejorar las finanzas de la misma
2. El Análisis Financiero Vertical es una herramienta que sirve para tomar decisiones dentro de la Clínica Laurent Centro de Hemodiálisis EIRL, toda vez, que los resultados nos muestran que los Activos totales en disminuido de un año a otro en promedio del 22%, los pasivos han incrementado en promedio de 8.5% y las utilidades se han visto disminuidas en promedio de 41% por falta de política gerencial, por lo tanto, el Análisis Vertical realizado permitirá adoptar decisiones gerenciales estratégicas de cumplimiento de objetivos como incremento de las ventas, realizar programas de descuentos, Formular un plan estratégico e implementar áreas con otros servicios médicos.
3. El Análisis Financiero Horizontal, en el estudio realizado en la Clínica Laurent Centro de Hemodiálisis EIRL, ha servido para determinar la importancia que tiene la toma de decisiones gerenciales, permitiendo analizar las variaciones de las partidas de los Estados Financieros de un periodo a otro, encontrando que existe variaciones en el Activo corriente de -11.77%, Activo No corriente de 54.78% producto de la compra de equipos, Pasivo corriente de 46.86%, producto del endeudamiento, Pasivo no corriente de 36.78% y una disminución en el Patrimonio de



(37.90%) , producto de la pérdida obtenida en el año 2017, por lo tanto, este análisis es importante para la toma de decisiones estratégicas y financieras como: Mejorar la imagen de la empresa, establecer programas de descuentos, comprar activos, mejorar sistemas de información y tecnología y ampliar la empresa con sucursales para diversificar los servicios e incrementar sus ventas.

4. El Estudio del comportamiento de los ratios financieros, es un instrumento muy valioso para la toma de decisiones gerenciales de la Clínica Laurent Centro de Hemodiálisis EIRL. En el estudio se ha determinado que los ratios de liquidez ha disminuido en 17.14%, el índice de gestión presenta un crecimiento promedio de 2.88%, la rotación de cuentas por pagar han disminuido de 34 a 27 días, el indicador de rentabilidad muestra una disminución de 0.07%, el ratio de solvencia refleja un valor promedio de 0.20%. En consecuencia los indicadores presentados por la empresa son muy bajos y nada alentadores, por lo tanto, se tiene que tomar decisiones gerenciales como: Nuevos préstamos con mejores condiciones de costo de deuda, mejorar los plazos en el pago a proveedores, mejorar su patrimonio con el incremento de nuevos socios, cambiar el tipo de sociedad y mejorar la distribución de dividendos.



RECOMENDACIONES

1. La empresa Clínica Laurent Centro de Hemodiálisis EIRL debe elaborar y estructurar de manera adecuada sus Estados Financieros, que permitan hacer un análisis Financiero adecuado para la correcta toma de decisiones, operativas, de cumplimiento de objetivos, de inversión y financiamiento.
2. Hacer el análisis financiero vertical del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados todos los años, que permita saber el comportamiento de los activos, pasivos patrimonio y resultados que permita saber si los rendimientos son los esperados.
3. La empresa debe practicar el Análisis Financiero Horizontal con la finalidad de encontrar las variaciones porcentuales y numéricos en los Estados Financieros de un periodo a otro, permitiendo tomar decisiones sobre las partidas que representan un nivel bajo en rendimiento y tomar medidas correctivas a tiempo.
4. Practicar el Análisis de ratios financieros, permitirá conocer numéricamente y porcentual los indicadores de la situación económica-contable de la empresa, conllevando a mejorar los procesos de la empresa en todas sus áreas partiendo de la liquidez, solvencia, capital de trabajo y rentabilidad en un periodo determinado.



6. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.

- Amaya A., J. (2010). *Toma de Decisiones Gerenciales Métodos Cuantitativos para la Administración*. Bogotá: D.C. ECOE.
- Arana, A. (2014). *Evaluación Financiera y la Toma de Decisiones Financieras en Cervecerías peruanas BACKUS Centro de Distribución - Cajamarca 2010-2012.*, Cajamarca, Perú.
- Ariño M., A. (2010). *Toma de Decisiones en Organizaciones*.
- Coello M., A. (2015). *Ratios Financieros: Actualidad Empresarial. Área Finanzas y Mercados Capitales*.
- Flores R., L. (s.f.). *Reflexiones en la Toma de Decisiones Financieras*. Universidad Católica Popular del Risaralda,
- Flores S., J. (2012). *Contabilidad Gerencial: Contabilidad de Gestión Gerencial*. (3ra ed.). Lima, Perú: CECOF Asesores.
- Flores S., J. (2014). *Manual Práctico de Estados Financieros: Elaboración y Presentación. Tratamiento tributario y financiero sobre la base de las NIC - NIFF*. Lima, Perú: Instituto Pacífico S.A.C.
- Hernández, Fernández y Baptista, (1997). *Metodología de la investigación*. 5ta Edición. p.192
- Kast F., E. (1979). *Administración de las Organizaciones*: Editorial Mc Gran W-Hill
- Manchego N., T. (2016). *Análisis Financiero y la Toma de Decisiones en la Empresa Clínica Promedic S.Civil.R.L, Tacna, periodo 2011 – 2013*. Tacna, Perú.
- Mendoza G. T. (2015). *El Análisis Financiero como Herramienta Básica en la toma de Decisiones Gerenciales, Caso: Empresa HDP Representaciones*, Guayaquil, Ecuador.



Tapia, J. (2014). *Análisis Financiero y su Incidencia en la Toma de Decisiones sobre la Situación Económica y Financiera de la Empresa EDPYME Créditos Accesibles S.A.*, Trujillo, Perú.

Pascale T., R. (2009). *Decisiones Financieras*. 3ra Ed. Buenos Aires.

Salvador, M. & Vásquez, A. (2016). *Estrategia de Aplicación del Análisis Financiero en las Empresas del Sector Industrial Latinoamericano entre los Años 2007 al 2017*, Trujillo, Perú.

Sabino, (1992). *El proceso de investigación*. Ed. Panapo. Caracas

Sánchez L., P. (2011). *Análisis Financiero y su Incidencia en la Toma de Decisiones de la Empresa VIHALMOTOS*, Ambato, Ecuador.

Simón H., A. (1997). *El Comportamiento Administrativo*. (4ta ed.): Aguilar.

Zans A., W. (2014). *Estados Financieros: Formulación, Análisis e Interpretación Curso Teórico y Práctico*. (3ra ed.). Lima, Perú: San Marcos E.I.R.L.



ANEXOS

Matriz de consistencia metodológica. (Anexo N° 1)

El Análisis Financiero como instrumento para la toma de decisiones gerenciales en la Clínica Laurent Centro de Hemodiálisis EIRL. Periodo 2016-2017

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	METODOLOGIA	INSTRUMENTOS
<p>General</p> <p>¿De qué manera el Análisis Financiero sirve como instrumento para la Toma de Decisiones Gerenciales en la Clínica Laurent Centro de Hemodiálisis EIRL. Periodo 2016 - 2017?</p> <p>Específicos</p> <p>¿De qué manera el Análisis Financiero Vertical sirve como instrumento para la Toma de Decisiones Gerenciales en la Clínica Laurent Centro de Hemodiálisis EIRL. Periodo 2016 - 2017?</p>	<p>General</p> <p>Determinar que el Análisis Financiero sirve como instrumento para la Toma de Decisiones Gerenciales en la Clínica Laurent Centro de Hemodiálisis EIRL. Periodo 2016 – 2017.</p> <p>Específicos</p> <p>Estudiar que el Análisis Financiero Vertical sirve como instrumento para la Toma de Decisiones Gerenciales en la Clínica Laurent Centro de Hemodiálisis EIRL. Periodo 2016 – 2017.</p>	<p>General</p> <p>El Análisis Financiero es un instrumento que contribuye para la toma de Decisiones Gerenciales en la clínica Laurent Centro de Hemodiálisis EIRL Periodo 2016 – 2017</p> <p>Específicos</p> <p>El Análisis Financiero Vertical, es un instrumento que contribuye para la toma de Decisiones Gerenciales en la clínica Laurent Centro de Hemodiálisis EIRL Periodo 2016 – 2017.</p>	<p>ANALISIS FINANCIERO</p> <p>TOMA DE DECISIONES GERENCIALES</p>	<p>Métodos de Análisis</p> <p>Decisiones Estratégicas</p> <p>Decisiones Financieras</p>	<p>❖ Vertical / %s</p> <p>❖ Horizontal / %s</p> <p>❖ Coeficientes / Ratios</p> <p>- Cumplimiento de objetivos</p> <p>- Inversión</p> <p>- Financiamiento</p> <p>- Dividendos</p>	<p>Inductivo Deductivo</p>	<p>Análisis Documental</p> <p>Fichas de observación</p> <p>Aplicado a los estados financieros : Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados</p>



EL ANÁLISIS FINANCIERO COMO INSTRUMENTO PARA LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES EN LA CLÍNICA LAURENT CENTRO DE HEMODIALISIS EIRL. PERIODO 2016 - 2017

<p>¿De qué manera el Análisis Financiero Horizontal sirve como instrumento para la Toma de decisiones gerenciales en la Clínica Laurent Centro de Hemodiálisis EIRL. Periodo 2016 - 2017?</p>	<p>Establecer que el Análisis Financiero Horizontal sirve como instrumento para la Toma de Decisiones Gerenciales en la Clínica Laurent Centro de Hemodiálisis EIRL. Periodo 2016 – 2017.</p>	<p>El Análisis Financiero Horizontal, es un instrumento que contribuye para la toma de Decisiones Gerenciales en la clínica Laurent Centro de Hemodiálisis EIRL Periodo 2016 – 2017.</p>					
<p>¿De qué manera el Análisis Financiero de Ratios sirve como instrumento para la Toma de Decisiones Gerenciales en la Clínica Laurent Centro de Hemodiálisis EIRL. Periodo 2016 - 2017?</p>	<p>Estudiar que el Análisis Financiero de Ratios sirve como instrumento para la Toma de Decisiones Gerenciales en la Clínica Laurent Centro de Hemodiálisis EIRL. Periodo 2016 - 2017?</p>	<p>El Análisis Financiero de ratios, es un instrumento que contribuye para la toma de Decisiones Gerenciales en la clínica Laurent Centro de Hemodiálisis EIRL Periodo 2016 – 2017.</p>					

