

Gestión de la información financiera y su relación con la toma de decisiones gerenciales en las organizaciones de la Unión Peruana del Norte. Lima, 2017

Management of financial information and its relationship with management decision making in the organizations of the Union Peruana del Norte. Lima, 2017

Mervin Juan Chávez Ruiz¹, Christian Vallejos Angulo²

¹ Contador en la Unión Peruana del Norte, Calle los Alamos Nro. 301 Chaclacayo, Lima, Perú, mervin.chavez@adventistas.org.pe

² Docente principal de la Universidad Peruana Unión, Carretera Central Km. 19.5 Ñaña, Lurigancho - Chosica, Lima - 15, Perú; christian@upeu.edu.pe

Recibido el 12 de enero de 2017,
aceptado el 26 de mayo de 2017

Resumen

La exigencia de tiempos actuales obliga a las empresas contar con información financiera derivada de los estados financieros que constituyen una herramienta vital para la toma de decisiones de desarrollo empresarial. La investigación tuvo el objetivo de establecer el grado de relación que existe entre gestión de información financiera en la toma de decisiones gerenciales en las entidades de la Unión Peruana del Norte (UPN), Lima. El tipo de estudio fue descriptivo y correlacional. La muestra fue no probabilística por conveniencia y se trabajó con 73 personas que ocupan diferentes cargos ejecutivos. Fruto del resultado de la investigación se puede afirmar que existió una relación débil ($r = 0.335$) y un valor de $p = 0.004$ entre la gestión de la información financiera y toma de decisiones gerenciales de los administradores que trabajan en las instituciones denominacionales de la UPN. Lo que conlleva mencionar que la información financiera presentada a los directivos, mide el resultado de sus decisiones gerenciales y ayuda a contribuir a mejorar los indicadores financieros denominacionales al estándar que el reglamento administrativo eclesiástico indica.

Palabras claves: Información financiera; análisis financieros; toma de decisiones gerenciales.

Abstract

The objective of this article is to establish the degree of relationship that exists between financial information management in the management decision making in the entities of the Peruvian Union of the North (UPN). The type of study was descriptive, correlational and 73 people were interviewed in different executive positions. Among the results, it was found that there is a weak relationship ($r = 0.335$) and a value of $p = 0.004$ between the management of financial information and management decision making of the administrators working in the institutions. It is concluded that the financial information presented to the executives, measures the result of their managerial decisions and helps to contribute to improve the denominational financial indicators to the standard that the administrative regulation indicates.

Keywords: Financial information; financial analysis; management decision making.

1. Introducción

Sandoval y Abreu (2008), en su estudio, explican los estados financieros básicos con el propósito de tomar decisiones, sin dejar al margen el análisis, la interpretación, su uso, la aplicación y el conocimiento sobre los mismos. El estudio fue descriptivo y de campo, con un diseño no experimental, realizado en la población de 10 gerentes de empresas comerciales del municipio de Monterrey, quienes tomaban las decisiones; los datos fueron recabados mediante una encuesta elaborada y diseñada por los autores. Llegaron a las siguientes conclusiones: 1) El 70% de los gerentes conocen y utilizan las razones financieras. Para el 60%, esta información es elaborada mensualmente en su empresa; 2) es difícil tomar decisiones con estas herramientas, no reflejan operaciones importantes, mostrando información a medias o incorrecta; el 50% refiere que la información financiera no incluye el 100% de las operaciones de la empresa; 3) para el 70%, el conocimiento de información financiera es indispensable para una mejor toma de decisiones; solo el 30 % no está de acuerdo con esto; el 50% considera relevante esta información para el éxito de su negocio, estableciendo una diferencia entre el éxito de su negocio y la toma de decisiones. 4) para el 50%, el Balance General y el Estado de resultados son las principales herramientas financieras; el otro 50% no opina así.

El objetivo de esta investigación es determinar el grado de relación que existe entre la gestión de la información financiera, en la toma de decisiones gerenciales en las entidades de la Unión Peruana del Norte.

2. Referencias Teóricas

Gestión de la información financiera

Generalmente los ejecutivos que administran las organizaciones planifican las actividades productivas para que en el corto, mediano o largo plazo se logre los objetivos de la empresa. El término gestión proviene de la acepción latina *gestio-ōnis*, acción del verbo *gerere* que quiere decir acción y efecto de gestionar y administrar personas y actividades con objetivos de eficiencia y eficacia.

De acuerdo con Massie (citado por Vilca, 2012), la gestión financiera es la actividad operativa

de una empresa que es responsable de obtener y utilizar eficazmente los fondos necesarios para la operación eficiente. Es un área de toma de decisiones financieras, armonización de los motivos individuales y objetivos de la empresa. En esencia es la aplicación de las funciones de planificación y control de la función financiera que ejecutan las organizaciones en su ciclo productivo. Desde este ángulo, Calleja (1995) considera que la gestión de la información financiera es la capacidad de administrar información relevante sobre la situación económica y financiera de la empresa. De tal modo que los directivos puedan tener una gestión más ágil y puedan tomar decisiones oportunas en base a los objetivos de la organización. Además añade que la gestión de la información financiera es suministrar indicadores de gestión claves e información financiera de fácil comprensión evaluada en el tiempo de modo que se puedan medir los efectos de las decisiones administrativas.

Contabilidad financiera

Según Ramírez (2005) es una técnica que sirve para registrar hechos comerciales históricos. En la actualidad toma la posición de una herramienta informativa de gestión que facilita el proceso administrativo en la ayuda, para la toma de decisiones externas e internas para diferentes usuarios.

Información financiera

López (2000) afirma que los estados financieros deben ser una herramienta de información financiera útil dentro de una compañía, para la toma de decisiones gerenciales que los ejecutivos deben usar para tener decisiones más precisas. La información financiera debe servir para tomar decisiones de inversión y financiamiento, maniobrar la solvencia y liquidez, evaluar los orígenes de los recursos y evaluar la gestión de la administración. Para Ramírez (2005) la información financiera seguirá siendo el mejor apoyo para la toma de decisiones de los negocios, es necesario recordar que a mejor calidad de la información corresponde mayor probabilidad de éxito en las decisiones. Por su parte el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (2003) considera que la información financiera es una información indispensable para la administración y crecimiento de una empresa y forma parte de los

estados financieros.

Objetivos de la información financiera

Los estados financieros básicos deben cumplir el objetivo de informar sobre la situación financiera y resultados de operaciones de la empresa a una fecha cierta. Debe servir para tomar decisiones de inversión y financiamiento, maniobrar la solvencia y liquidez, evaluar los orígenes de los recursos y evaluar la gestión de la administración. Asimismo, el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (2003) afirma que los estados financieros básicos deben cumplir el objetivo de informar sobre la situación financiera y resultados de operaciones de la empresa a una fecha cierta. La información financiera debe servirle para tomar decisiones de inversión y financiamiento, maniobrar la solvencia y liquidez, evaluar los orígenes de los recursos y evaluar la gestión de la administración.

Indicadores financieros

Es una relación de importes extraídos de los estados financieros que se analizan con el propósito de medir el comportamiento económico y financiero de una empresa. Estas relaciones numéricas o indicadores se comparan con niveles o indicadores ideales del entorno empresarial o de un reglamento existente. De este modo se puede medir las decisiones administrativas y el desempeño gerencial (Ramos, 2006). Además son herramientas que permiten diseñar información financiera de la organización y son inevitables para medir la estabilidad, la capacidad de endeudamiento, la capacidad de generar liquidez, los rendimientos y las utilidades que benefician a la empresa. Como herramienta financiera facilita la comparación de la misma con la competencia u organización que lidera el mercado competitivo.

Análisis financiero

Apaza (2013) menciona que el análisis de los estados financieros es muy importante para el Staff administrativo, ya que les servirá como punto de referencia, así como de comparación de los resultados y rendimientos de su empresa versus otras empresas para su toma de decisiones. El objetivo de este análisis es maximizar la riqueza de los accionistas y fortalecer el negocio, para poder tomar ventajas ante la competencia y corregir decisiones.

Métodos de análisis

Brealey (2007) propuso cuatro métodos de análisis de los estados financieros que ayudarán a una mejor interpretación de los estados financieros, los cuales son: análisis vertical, análisis horizontal, análisis especializados e indicadores financieros (razones financieras). El análisis vertical estudia un solo estado financiero como el balance general que proporciona información financiera en un tiempo dado. El análisis horizontal se refiere a los cambios en las cuentas individuales de un tiempo a otro y requiere dos o más estados financieros de la misma clase. Su objetivo es examinar el comportamiento de los rubros de los estados financieros. El análisis especializado es aquel sistema asistido mediante una plataforma virtual. Es un Software complejo como una ERP que utilizan las empresas para enlazar varios módulos como ventas, compras, inventarios, proveedores y contabilidad. Los indicadores financieros son aquellas que estudian las razones de liquidez (razón corriente, prueba acida y capital de trabajo), estructura de capital (nivel de endeudamiento, número de veces que se gana el interés y otros), razones de actividad (rotación de cartera, periodo de cobranza de la cartera, rotación de inventarios, rotación de proveedores, etc.) y rotación de rentabilidad (rendimiento sobre la inversión, márgenes de ganancias y rendimiento del patrimonio).

Método de las razones financieras

Es uno de los instrumentos más usados para realizar el análisis financiero en el ámbito empresarial empleando las razones financieras (indicadores financieros). Con estos indicadores se puede medir el alto grado de eficiencia y comportamiento de las empresas, medir las decisiones gerenciales de los administrativos y presentar una perspectiva amplia de la situación financiera, precisar el grado de liquidez, rentabilidad, apalancamiento financiero, cobertura y todo lo que tenga que ver con su actividad (Apaza, 2013).

Inversión

La inversión, según Álvarez, López y Venegas (2011) es el valor del dinero (inversión) a través del tiempo y esta puede elegirse depositándole

en una institución bancaria para su ahorro. García (1998) explica que la inversión son características financieras como: liquidez, costes de quiebra, ahorro fiscal y activos específicos de las empresas. A su vez para López y Azofra (1997), las inversiones que se realizan en activos circulantes, deben interpretarse en el marco establecido por las decisiones de inversión en activo fijo.

Resultados del ejercicio

Casal y Maestromey (2010) indican que el resultado del ejercicio es generado por todos los cambios en el patrimonio describiendo su evolución y abarcando la totalidad de los resultados habidos en un ejercicio. Sin embargo, para Comas (1996) será igual a la diferencia entre los ingresos y gastos del ejercicio para establecer la exigencia de aclaración, explicación de la diferencia entre este resultado contable y el resultado fiscal.

Capital de trabajo

Para Vásquez (1987), el capital de trabajo es el importe destinado a activos circulantes que proporciona las empresas provenientes de fuentes a largo plazo tales como empréstitos e inversiones de los accionistas. Además, Rizzo (2007) indica que el capital de trabajo es el margen de seguridad con el que cuentan las empresas para financiar su giro habitual y la falta de este será el comienzo de las dificultades financieras. Para evitar dificultades financieras, Vargas (2003) menciona con una adecuada gestión financiera la empresa tiene una mayor posibilidad de contar siempre con exceso de activos corrientes. Es decir, un capital de trabajo neto positivo.

Sostén propio o autofinanciamiento

De acuerdo con Sambola (2012) es la capacidad que tiene una empresa para generar recursos propios con el objetivo de financiar el mantenimiento operativo y ampliación de sus propias inversiones. De la misma manera, el autofinanciamiento está conformado por conjunto de fondos o recursos financieros generados en el interior de la empresa, y consecuentemente, no provenientes de aportaciones exteriores, que para Ainhoa (2015) normalmente esta resulta insuficiente para satisfacer las necesidades financieras y por ello se acude a la financiación externa.

Gasto operativo

Un fundamento a la definición del gasto operativo puede ser sustentado como un costo de la empresa que rápidamente se consumió y se convirtió en gasto, los cuales se incurrieron para dar beneficios y gestionar a la empresa de forma adecuada. Según Sánchez (2009), el gasto operativo incurre para dar beneficios y gestionar la empresa de forma adecuada y de esta manera contribuye a la generación de ingresos, ya que las entidades necesitan de ellos para dirigir la empresa y lograr ventas. Al respecto, Hernández y Vargas (2012) aluden que este gasto operativo se propone como indicador de la autonomía al cociente entre los ingresos propios y el gasto corriente. Empero para García (2014), el indicador de autonomía para sumir el gasto operativo señala la relación entre el gasto corriente y los ingresos propios.

Endeudamiento

Espinoza (2011) señala que el endeudamiento se utiliza para conocer la cantidad y calidad de la deuda que tiene la empresa y comprobar hasta qué punto se obtiene el beneficio suficiente, para soportar la carga financiera correspondiente. De la misma manera Cuenca (2014) afirma que el endeudamiento analiza la estructura financiera de la empresa midiendo la relación entre el capital ajeno y el propio de la empresa. Para Buenaventura (2002) una empresa con un alto nivel de endeudamiento será una economía con alto factor de apalancamiento financiero.

Liquidez

Rodríguez y Venegas (2012) consideran la liquidez como la facilidad con la cual puede disponerse de los activos y convertirse en efectivo sin incurrir en pérdidas significativas de valor. Además Andrade (2012) añade que la liquidez tiene que ver con la capacidad que tiene la empresa para poder cumplir con sus obligaciones a corto plazo y generar activos líquidos. Sin embargo, para Fontalvo y Morelos (2012) sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes.

Toma de decisiones gerenciales

Las decisiones son resoluciones y definiciones sobre lo que se debe hacer ante situaciones ambivalentes. Es la elección oportuna entre dos o más alternativas. Se supone que cuando una organización está bien diseñada, las decisiones se toman con antelación, pues en los procedimientos, programas o normas de la organización se señalan los cursos de acción; sin embargo, hay muchas circunstancias no previstas que requieren la atención y decisión de los mandos directivos (Rodríguez y Palafox, 2012). La toma de decisiones es un proceso para identificar y seleccionar un curso de acción y resolver un problema específico (Stoner, Freeman y Gilbert, 1996). En la toma de decisiones se trata con problemas. Un problema surge cuando el estado real de las cosas no se ajusta al estado deseado. En muchos casos, un problema puede representar una oportunidad disfrazada. El problema de las quejas de los clientes debido a las demoras de las entregas de los pedidos, por ejemplo, también se podría considerar una oportunidad para diseñar los procesos de producción y los servicios al cliente. Como los gerentes enfrentan muchos problemas y oportunidades, esta explicación empezará a partir de los factores que sirven a los gerentes eficaces para reconocer problemas tanto como oportunidades. Después se analizan las circunstancias que llevan a los gerentes tomar decisiones efectivas que demanda el caso. Calderone y Martin (citado por Quiroa, 2014) afirman que la toma de decisiones es la sangre de cualquier organización productiva a través de la capacidad efectiva de poder implementar las decisiones de las personas encargadas. Un acercamiento a la conceptualización de la toma de decisiones gerenciales, señala que esta se encarga de una elección entre alternativas como parte de un proceso analítico para dar solución a un problema. Moody (citado por Solano, 2003) menciona que el punto de partida para la toma de decisiones gerenciales es la toma de conciencia acerca de la realidad de un problema en relación con el estado deseado de alguna cosa. Como parte del proceso de la toma de decisiones, López y Maestre (2005) señalaron que es necesario desarrollar y seleccionar un conjunto de estrategias para dar solución al problema específico. La toma de decisiones gerenciales por racionalidad, para Ripoll (citado por García Panti y Pérez 2015) depende del análisis

de la información contable, la cual depende del sistema de información interno con el que la organización cuenta.

Tipología de toma de decisiones gerenciales

Toma de decisiones de inversión

Según Apaza (2013) son aquellas inversiones en activos cuyos beneficios se obtendrán en el futuro y del modo de reasignar recursos cuando un activo ya no justifica su inversión. En este escenario, todo gerente financiero es el responsable financiero de los activos existentes y deben concentrarse no solo en el manejo de los activos corrientes sino también por los no corrientes. Finnerty y Douglas (1997) consideran que las decisiones de inversión se ocupan básicamente de los activos (lado izquierdo) del balance. Determinan en qué activos invierte una firma y atienden cuestiones tales como si se debe construir una nueva planta de manufactura.

Toma de decisiones operativas

De acuerdo con Arnoletto (citado por Ribbeck, 2014) son directrices que ayudan a elegir cursos de acción adecuados para alcanzar las metas trazadas por la organización, además de ser punto de partida para la generación de políticas de la organización. Mientras más consistentes sean las decisiones operativas y mayor sea el grado en que apoyan a la estrategia empresarial, mayor será el éxito de la organización. Por su parte, Avolio (2012) considera que las decisiones operativas comprenden las compras de mercadería, para los clientes o materia prima para la producción. La producción se adiciona a la materia prima, mano de obra y los otros insumos indirectos para satisfacer las necesidades del cliente. Marketing supervisa la distribución y la venta como el servicio al cliente. Administración, procesamiento de datos, gestión del talento humano, servicios legales y otros de asistencia técnica. Investigación y desarrollo, adquirir nuevos conocimientos.

Toma de decisiones de financiamiento

Un acercamiento a las bases teóricas de la toma de decisiones de financiamiento, señala que la misma guarda una relación directa con los proyectos de inversión y la forma de costear los mismos. Según Brealy y Muers (citado por Lazo y Moreno 2013) existen dos factores relacionados con el

planeamiento financiero: las decisiones de inversión y financiamiento, que tienen relación con el costo de un proyecto. Para Hurtado (2014) es necesario analizar el costo de la inversión para mantener un balance financiero entre los pasivos con terceros y el patrimonio. Las empresas deben enfrentar decisiones de financiamiento, las cuales en la mayoría de casos tienen un impacto sustantivo en el desarrollo normal de la empresa y los proyectos que la misma tenga. Así estas decisiones se consideran delicadas y sensibles. Además, demanda un actuar diligente ya que pueden afectar la viabilidad de la empresa (Ribbeck, 2014). Asimismo, la toma de decisiones de financiamiento incluye la obtención de recursos de los accionistas o de terceros y el retorno de los beneficios generados por los mismos, así como el reembolso de los montos cedidos, o la cancelación de obligaciones, obtención y pago de otros recursos de los acreedores y créditos a largo plazo (Campos Güerre, 2015). Para Merino (2012), la toma de decisiones de financiamiento configura a una entidad como una verdadera estructura económico – financiera.

Control de gestión (toma de decisiones)

Amat (2000) y KPMG (2010) definen el sistema de control de gestión como un sistema de información para la dirección que, a través de la realización del proceso contable, suministra información económica relevante para la gestión. Su utilización puede contribuir notablemente a facilitar y mejorar las decisiones empresariales. El sistema de control permite evaluar la contribución económica de las diferentes actividades que realiza la empresa y, por tanto, facilitar el proceso de decisión que posibilite la mejora de la contribución.

3. Metodología

El tipo de investigación correspondió a una investigación de tipo descriptivo y correlacional. El diseño de investigación fue correlacional no experimental. La muestra fue no probabilístico por conveniencia y estuvo conformada por 75 personas entre gerentes, administradores y personal de mando medio de la Misión Centro-Oeste del Perú. El instrumento empleado para la obtención de la información fue la técnica de la encuesta. La información recabada para la variable de gestión de la información financiera se basó en el Reglamento Eclesiástico Administrativo (REA) de la División

Sudamericana. Para la variable toma de decisiones se tomó de los criterios de Norton y Kaplan (2009) y de la institución mencionada. Para medir las variables se trabajó con puntajes de medición de decisiones de inversión, decisiones de operación y decisiones de financiamiento.

Puntaje de medición de decisiones de inversión

Permitió medir el nivel de inversión y el resultado para la inversión de las organizaciones (cinco campos misioneros y cinco Asociaciones Educativas) dependientes de la Unión Peruana del Norte, basados en el REA. El puntaje de medición osciló entre 20 y 60 puntos.

El nivel de inversión establece los límites porcentuales de recursos a invertir en base al nivel de ingresos obtenido y la entidad pueda tener un óptimo de capital operativo. Los criterios de medición comprenden:

Si el % es $< 0\%$ el puntaje es 10 puntos (bajo).

Si el % $>$ al % ideal el puntaje es 20 puntos (medio).

Si el % es de 0% al % ideal el puntaje es 30 puntos (alto).

El resultado para la inversión establece el porcentaje ideal de superávit de cada entidad y cada año se emplee para cubrir gastos no operativos e inversiones en el crecimiento de la iglesia.

Criterio de medición:

Si el % es $< 0\%$ el puntaje es 10 puntos (bajo).

Si el % es de 0% al % ideal el puntaje es 20 puntos (medio).

Si el % es $>$ al % ideal el puntaje es 30 puntos (alto).

Puntaje de medición de decisiones de operación

Permitió medir el capital operativo, sostén propio y análisis presupuestal de las organizaciones de la Unión Peruana del Norte basados en el REA. El puntaje para evaluar las decisiones de operación osciló entre 20 y 100 puntos.

Capital operativo se estableció que cada entidad tenga el 100% de su capital. Los criterios de medición comprenden:

Si el % es $< 0\%$ el puntaje es 10 puntos (muy bajo).

Si el % esta entre 0% a 50% el puntaje es 20 puntos (bajo),

Si el % esta entre 51% a 99% el puntaje es 30 puntos (medio).
Si el % es > a 100% el puntaje es 40 (alto).

Sostén propio se basa en que la organización tenga auto-sostén financiero y tenga suficientes entradas operativas (sin incluir donaciones y subvenciones) para cubrir sus gastos operativos (ingresos operativos/gastos operativos x 100=100%). Los criterios de medición comprenden:

Si el % es < 0% el puntaje es 5 puntos (muy bajo).
Si el % esta entre 0% a 50% el puntaje es 10 puntos (bajo).
Si el % esta entre 51% a 99% el puntaje es 15 puntos (medio).
Si el % es > a 100% el puntaje es 20 puntos (alto).

Análisis presupuestal para alcanzar el equilibrio y salud financiera de los campos e instituciones del territorio de la División Sudamericana, se estableció la siguiente escala porcentual (ideal) en base a la entrada principal del 100%. Los puntajes oscilan entre 10 y 40 puntos siendo sus criterios de medición como sigue:

Si el % de gastos está dentro del límite establecido por el REA el análisis es F=Favorable. El puntaje es 10 puntos.
Si el % gastos está fuera del límite establecido por el REA el análisis es D=Desfavorable. El puntaje es 0 puntos.

Puntaje de medición de decisiones de financiamiento

Midió el grado de endeudamiento y la liquidez inmediata basados en el REA.

El grado de endeudamiento máximo es un 20% para saldar los compromisos mensuales. Se tomó en cuenta los siguientes criterios de medición:

Si el % es > al % ideal el puntaje es 5 puntos (bajo).

Si el % está entre 0% a % ideal el puntaje es 10 puntos (medio).
Si el % es < 0% el puntaje es 20 puntos (alto).

Liquidez inmediata en la DSA se toma la disponibilidad entre el total del pasivo corriente más las reservas y fondo asignados. Los criterios de medición comprenden:

Si el índice es < 0 el puntaje es 5 puntos (muy bajo).
Si el índice esta entre 0 a 0.50 el puntaje es 10 puntos (bajo).
Si el índice esta entre 0.51 a 0.99 el puntaje es 15 puntos (medio).
Si el índice de liquidez inmediata es mayor a 1 el puntaje es 20 puntos (alto).

4. Resultados

En los resultados se resume los datos compilados y el análisis de los datos que sean relevantes, el discurso, presente con detalle los datos a fin de que pueda justificar las conclusiones

Gestión de la información financiera y la toma de decisiones gerenciales

En la tabla 1, se muestra que existe correlación significativa positiva débil entre la gestión de la información financiera y la toma de decisiones gerenciales de r Pearson = 0.335 y p valor = 0.004 ($p < 0,05$). Se deduce que cuanto mayor sea la gestión de la información financiera mayor será la toma de decisiones gerenciales. La gestión de los estados financieros y los indicadores financieros se relacionan significativamente con el proceso de decisión en inversión, financiamiento y operación. A mayor gestión financiera mayor será la efectividad y eficiencia en las decisiones gerenciales en qué invertir, cómo operar y cómo financiar las actividades de la organización.

Tabla 1

Gestión de la información financiera y la toma de decisiones gerenciales

	Toma de decisiones gerenciales		
	r	p valor	N
Nivel de gestión de la información financiera	,335**	.004	73

Gestión del conocimiento y uso de los estados financieros y la toma de decisiones de inversión

En la tabla 2, se observa una relación escasa o nula de r de Pearson ($r = 0.141$) entre el nivel de gestión del conocimiento y uso de los estados financieros y la toma de decisiones de inversión y un p valor de $0,235$ ($p > 0,05$). En estas circunstancias la inversión puede ser afectada por la gestión de los estados financieros en menor significancia. Es

posible entonces que la inversión responda más a los rendimientos esperados y no a una información histórica como los estados financieros. Los ejecutivos de los campos misioneros, Asociaciones Educativas y de la Unión Peruana del Norte, deben mirar otro tipo de información más bursátil o económica que les anime a invertir dinero o crecer más como organización social.

Tabla 2

Nivel conocimiento y uso de los estados financieros y la toma de decisión de inversión.

	Toma de decisiones de inversión		
	r	p valor	N
Nivel de gestión de los estados financieros	0,141	.235	73

Gestión de los estados financieros y la toma de decisiones de operación

La tabla 3 evidencia una relación significativa escasa o nula de r de Pearson ($r = 0.231$) entre la gestión del conocimiento y uso de los estados financieros y con la toma de decisiones de operación y un p valor de 0.049 ($p > 0,05$). Este tipo de decisiones están más relacionadas con las actividades y giro de la empresa, al conocimiento del ingreso operativo y gastos operativos propios de la organización. Se hace

notar que los administradores de las organizaciones en estudio buscan informaciones financieras que les permitan medir sus actividades y rendimiento operativos para una buena gestión. No obstante a su relación escasa de un 23.10%. Hace entender que hay otros factores que enmarcan las decisiones de operación. Por ejemplo, en el campo misionero, las decisiones de operación están abocadas a la parte evangelista y en las entidades educativas ofrecer un mejor servicio educativo cristiano.

Tabla 3

Nivel de gestión de los estados financieros y la toma de decisiones de operación.

	Toma de decisión de operación		
	r	p valor	N
Nivel de gestión de los estados financieros	0,231*	.049	73

Gestión de los estados financieros y la toma de decisiones de financiamiento

Según la percepción que manifiestan los ejecutivos de las organizaciones motivo de estudio muestra en la tabla 4, que existe una relación significativa positiva débil de $r = 0.046$ entre la gestión de los estados financieros y la toma de decisiones de financiamiento y un p valor de 0.702 ($p > 0,05$). Al medir la relación de estas variables se valoró el estudio del balance general. Este

reporte financiero es importante para los intereses eclesiásticos y educativos de las organizaciones en estudio. Toda vez que los flujos de caja y pasivos corrientes evidencian movimientos económicos que afectan la liquidez y el grado de endeudamiento. Además el reporte financiero no está acorde a los reglamentos eclesiásticos que emanan de la División Sudamericana. El ahorro, control de gastos y maximización de los ingresos deberían ser medidos para revertir esta situación financiera.

Tabla 4

Gestión del conocimiento y uso de los estados financieros y la toma de decisiones de financiamiento.

	Toma de decisiones financiamiento		
	r	p valor	N
Nivel de gestión de los estados financieros	0,046	.702	73

Gestión de los indicadores financieros y la toma de decisiones de inversión

Con relación a este estudio se pudo encontrar que existe una relación positiva escasa de $r = 0.128$ entre la gestión del uso y conocimiento de los indicadores financieros y la toma de decisiones de inversión y un p valor de 0,128 ($p < 0,05$). El estudio hace notar que en las decisiones de inversión no existe una relación fuerte con la gestión de los indicadores financieros. La inversión está más relacionada con los rendimientos esperados o la oportunidad que la organización siga creciendo mediante la compra de activos no corrientes. Los indicadores financieros que

la administración de esta organización religiosa debe considerar en la inversión comprenden: 1. analizar si ha obtenido el resultado del ejercicio óptimo (utilidad) para invertir y 2. El porcentaje límite de ingresos para desembolsar dinero. Se hace notar que los administradores de las organizaciones de la Unión Peruana Norte, analizan más las oportunidades de negocio que las normas financieras establecidas por el REA y cuando estas normas no están enmarcadas en los reglamentos se tienden a votar en el pleno de la junta directiva de cada institución eclesiástica y educativa muchas veces en desmedro de la salud financiera de las organizaciones.

Tabla 5

Gestión del uso y conocimiento de la información financiera y la toma de decisiones gerenciales

	Toma de decisiones de inversión		
	r	p valor	N
Nivel de gestión de los indicadores financieros	0,128	0.128	73

Gestión de los indicadores financieros y toma de decisiones de operación

El estudio muestra que existe una relación significativa positiva débil de $r = 0.232$ entre la gestión del conocimiento y uso de los indicadores financieros y la toma de decisiones de operación y un p valor de 0,049 ($p > 0,05$). Los indicadores financieros denominacionales como el capital operativo, sostén propio y el análisis presupuestal que guarda una

relación de 23.2% en las decisiones de operación, son recursos financieros que resultan insuficientes para atender las necesidades de la Iglesia Adventista del Séptimo Día. No obstante a ello, las decisiones de operación de la Unión Peruana del Norte, están más comprometidas con la predicación del evangelio y del crecimiento espiritual de sus feligreses a través de diversos programas evangélicos.

Tabla 6

Gestión del conocimiento y uso de los indicadores financieros y toma de decisiones de operación.

	Toma de decisiones de operación		
	r	p valor	N
Nivel de gestión de los indicadores financieros	,232*	.049	73

Gestión de los indicadores financieros y decisiones de financiamiento

Finalmente el estudio pudo determinar que

existe una relación significativa positiva escasa de $r = 0.201$ entre la gestión del conocimiento y uso de los indicadores financieros y decisiones de

financiamiento con un p valor de 0.089 ($p > 0,05$). Las decisiones de financiamiento son escasas, porque son pocos los conocimientos de los administradores de las organizaciones de investigación sobre gestión de los indicadores financieros. En esta óptica el nivel de endeudamiento y liquidez se tornan insuficientes en dinamizar las inversiones y financiamientos de

las instituciones, de acuerdo con los parámetros recomendados por la REA. El apalancamiento financiero no es permitido en las instituciones de la Iglesia Adventista por su filosofía cristiana. Por consiguiente, su administración debe generar sus propios recursos o activos.

Tabla 7

Gestión del conocimiento y uso de los indicadores financieros y decisiones de financiamiento

	Toma de decisión de financiamiento		
	r	p valor	N
Nivel de gestión de los indicadores financieros	,201	.089	73

4. Conclusiones

La existencia de una relación significativa positiva débil de $r = 0.335$ entre la gestión de la información financiera y la toma de decisiones gerenciales y un p valor de $p = 0.004$ se asume aceptar la hipótesis general alternativa. Sin embargo, la administración de las instituciones religiosas y educativas dependientes de la Unión Peruana del Norte, deben ser conscientes que las herramientas de gestión de la información financiera empresarial es importante y determinante en el ámbito empresarial, económico y social de toda empresa que produce bienes o servicios.

Los niveles de gestión de los estados financieros y su relación con la toma de decisiones de inversión ($r = 0.141$) y con la toma de decisiones de financiamiento ($r = 0.046$) en las organizaciones de la Unión Peruana del Norte, determinaron niveles de significancias escasa y débil. El débil conocimiento en gestión empresarial hará que estas organizaciones corran el riesgo de no emplear productivamente el capital operativo y les resulte insuficiente para cubrir las inversiones en activos y financiar campañas evangélicas y educativas con mayor solvencia económica.

Los niveles de gestión de los estados financieros y su relación con la toma de decisiones de operación ($r = 0.231$) y los niveles de gestión de los indicadores financieros con la toma de decisiones de operación ($r = 0.232$) mostraron niveles de significancia escasa y

débil. Este resultado conlleva analizar las decisiones operativas bajo el enfoque de las prioridades administrativas de cada organización, ya que los objetivos empresariales están más centrados en la parte misional que financieros, lo que hace que el nivel de gestión de los estados financieros e indicadores financiero sean débiles para este tipo de decisiones gerenciales y al no enfocarse en la parte financiera hace que los indicadores de gestión operativos como capital operativo, sostén propio y análisis presupuestal no estén dentro del reglamentación de la DSA.

Los niveles de gestión de los indicadores financieros y su relación con la toma de decisiones de inversión ($r = 0.121$) y con la toma de decisiones de financiamiento ($r = 0.201$) en las organizaciones de la Unión Peruana del Norte, determinaron niveles de significancias escasa y débil. La débil gestión de los indicadores financieros para este tipo de decisiones gerenciales hará que las organizaciones corran el riesgo de no tener liquidez y no cubrir sus obligaciones financieras. En tal sentido, las inversiones se verán limitadas y en el caso de decidir invertir, sin un buen respaldo financiero ocasionará en las organizaciones de la UPN una crisis financiera.

Referencias

- Ainhoa Vallina, T. (2015). *Análisis del Efecto del Apalancamiento Financiero*. Universidad de Oviedo.
- Álvarez, F., López, P., & Venegas, F. (2011). Valua-

- ción financiera de proyectos de inversión en nuevas tecnologías con opciones reales. *Contaduría Y Administración*, 57(3), 115–145.
- Amat, J. (2000). Lo que se emprende en los Mejores MBA. Gestión 2000. Barcelona
- Andrade Pinelo, A. M. (2012). Interprete los ratios de liquidez. *Contadores Y Empresas*, (190), D1–D3.
- Apaza, M. (2013). *Guía Práctica de Finanzas Corporativas*. Pacifico Editores SAC, 1–64. Retrieved from http://sgc.udhvirtual.com/contabilidad/doc_con/5 FINANZAS PARA CONTADORES MARIO APAZA.pdf
- Avolio, B. (2012). *Contabilidad Financiera: Una introducción a conceptos, métodos y usos*. Argentina: Cengage Learning Inc. Retrieved from https://issuu.com/cengagelatam/docs/contabilidad_financiera_stickney
- Benedicto Carrillo, E. C. (2016). *Toma de decisiones en sistemas dinámicos no lineales: Una perspectiva psicossociológica*. Universidad de Valladolid.
- Brealey, R. A. (2007). *Fundamentos de Finanzas Corporativas* (5ta Edición). España: McGraw Hill.
- Buenaventura Vera, G. (2002). El Estudio De Apalancamientos Como Metodología De Análisis De La Gestión En La Empresa. *Estudios Gerenciales*, (82), 65–91.
- Camargo Serrano, S. (2011). *Análisis Financiero para la toma de decisiones en pequeñas empresas. Caso de Estudio: Comercializadora de Artículos Médicos*. Escuela Superior de Comercio y Administración Unidad Santo Tomás.
- Campos Güerre, J. (2015). *El informe contable como soporte para la toma de decisiones en las empresas comerciales en Lima Metropolitana, 2015*. Universidad Católica Los Ángeles Chimbote.
- Casal, M., & Maestromey, M. (2010). El resultado global y la utilidad de la información contable. *Escritos Contables y de Administración*, 1(2).
- Cuenca Ruiz, M. (2014). *Análisis del endeudamiento en una empresa cotizada: El caso de pescanova*. Universidad Pontificia Comillas, ICADE.
- Espinoza, D. (2011). Ratios de endeudamiento, 1–9.
- Finnerty, J., & Douglas, E. (1997). *Administración Financiera Corporativas*. Mexico: Pearson Educación.
- Fontalvo, T., & Morelos, J. (2012). Evaluación de la gestión financiera: empresas del sector automotriz y actividades conexas en el Atlántico. *Dimensiones Empresariales*, 10(2), 11–20. <https://doi.org/10.15665/rde.v10i2.206>
- García, F. (2014). Eficiencia financiera de la administración pública: el caso de región occidental. *Revista CIMEXUS*, IX(2), 111–132.
- García, T. (1998). Liquidez , costes financieros e inversión de las empresas españolas : un análisis empírico. *Revista Española de Economía*, 15(3), 463–486.
- García Merino, J., Beraza Garmendia, A., Estefanía Larrauri, M., Olaso Sogorb, A., Pérez Martínez, M., Ruíz Herrán, V., & Urionabarrenetxea Zabalandoetxea, S. (2010). *Instrumentos de Financiación Empresarial*. *Sarriko-On*, 181.
- García Panti, G., & Pérez Ruiz, A. (2015). *Influencia de la gestión contable para la toma de decisiones organizacionales en la asociación ASIMVES del parque industrial V.E.S*. Universidad Autónoma del Perú.
- Hernández, F., & Vargas, B. (2012). del riesgo crediticio municipal en México. *Investigación Económica*, LXXI(280), 85–119.
- Hurtado Romero, L. (2014). *La gerencia financiera en la toma de decisiones*. Universidad Militar Nueva Granada.
- Instituto Mexicano de contadores públicos. (2003). Principios de contabilidad generalmente aceptados. *Boletín B-1*.
- Kaplan, R., & Norton, D. (2009). *El Cuadro de Mando Integral*. España: Huertas Industrias Gráfica SA.
- KPMG e Instituto de Empresa. (2010). *Consultor para la dirección financiero-administrativo*. España: CISSPRAXIS.
- Lazo Balmaceda, C., & Moreno Henríquez, S. (2013). *Propuesta de un plan financiero y su influencia en el crecimiento sostenible en la empresa Glamour Salón y Spa de la ciudad de Trujillo*. Universidad Privada Antenor Orrego.
- López, G., & Maestre, M. (2005). *Análisis De La Información Administrativa Para La Toma De Decisiones Tácticas*. Universidad de Oriente.
- López Galindo, L. (2000). *Los Estados Financieros y la toma de decisiones*. Depto. Contabilidad ITESM-CEM.
- López Iturriaga, F. J., & Azofra Palenzuela, V. (1997). Determinantes financieros de la inversión en existencias. *Revista Espanola de Financiacion Y Contabilidad*, 27(91), 343–386.

- Mejías Garrido, F. (2006). Sistema de información gerencial para la toma de decisiones financieras en el decanato de postgrado de la U.S.B. Universidad Simón Bolívar.
- Merino Meneses, F. (2012). *La gestión financiera operativa y su incidencia en la toma de decisiones de inversión y financiamiento a corto plazo de la empresa distribuidora Salazar Mayorga CÍA. LTDA.* Universidad Técnica de Ambato.
- Quiroa Morales, C. (2014). *Toma de decisiones y productividad laboral.* Universidad Rafael Landívar.
- RRibbeck Gomez, C. G. (2014). *Análisis e interpretación de estados financieros: herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmecánica del distrito de Ate Vitarte, 2013.* Universidad de San Martín de Porres.
- Rizzo, M. M. (2007). El Capital de Trabajo Neto y el Valor en las Empresas. *Revista EAN, (61)*, 103–122.
- Rodríguez, A., & Venegas, F. (2012). Liquidez y apalancamiento de la banca
- Rodríguez S. (2012). Administración. tercera edición. Editorial McGraw-Hill/Interamericana, Editores S.A. México.
- Sambola, R. (2012). La financiación de las operaciones corporativas. *Revista de Contabilidad y Dirección, 15*, 65–95.
- Sánchez Barraza, B. J. (2009). Problemática de conceptos de costos y clasificación de costos. QUIPUKAMAYOC | *Revista de La Facultad de Ciencias Contables UNMSM, 16*, 10.
- Sánchez López, P. (2011). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa vihalmentos* ". Universidad Técnica de Ambato.
- Sandoval, L. L., & Abreu, J. (2008). Los Estados Financieros Básicos, su uso e interpretación para la toma de decisiones en las PYMES. *International Conscience, Good, 3(2)*, 152–186.
- Stoner J., Freeman R. y Gilbert D. (1,996). Administración. Sexta edición. Editorial Prentice Hall. México.
- Tong, J. (2007). *Finanzas empresariales: la decisión de inversión.* Lima: Universidad del Pacífico. Retrieved from https://books.google.com.pe/books?id=VF4B-IdeKD0C&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false
- Vargas Arévalo, H. A. (2003). Consideraciones prácticas para la gestión del capital de trabajo en las PyMES innovadoras. *Escuela de Administración Y Negocios, 47*, 98–109.
- Vásquez Ponciano, C. (1987). El estado de cambios en la situación financiera y el cuadro de financiamiento español del PGC. *Revista Española de Financiación Y Contabilidad, XVII(54)*, 561–593.
- Vilca L. (2012). *El control interno y su impacto en la gestión financiera de las MYPES de servicios turísticos en Lima Metropolitana.* (Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad San Martín de Porres. Facultad de Ciencias Contables, Económicas y Financieras. Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas. Lima.