



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**Análisis financiero en la toma de decisiones de la Ferretería Vargas  
Carrión S.A.C., Guadalupe, período 2020-2021.**

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:  
Contador Público**

**AUTORES:**

Malimba Cholan, Yessica Maritza ([orcid.org/0000-0003-2114-9536](https://orcid.org/0000-0003-2114-9536))

Tello Garcia, Luz Esmeralda ([orcid.org/0000-0001-8502-7293](https://orcid.org/0000-0001-8502-7293))

**ASESOR:**

Dr. Ramirez Garcia, Jaime Roberto ([orcid.org/0000-0002-7795-7471](https://orcid.org/0000-0002-7795-7471))

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Finanzas

**LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:**

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

CHEPÉN — PERÚ

2023

## **Dedicatoria**

A Dios por brindarnos la a oportunidad de alcanzar nuestros sueños y por estar con nosotras en cada paso que damos.

A nuestros padres y familiares por estar presentes en cada etapa de nuestra formación profesional, por brindarnos su apoyo incondicional, sus enseñanzas que nos ayudaron a ser mejores cada día y por creer en nosotras.

Finalmente, a nuestras amistades por estar siempre apoyándonos cuando más lo hemos necesitado, por sus consejos gracias a todos ellos por estar siempre presentes.

## **Agradecimiento**

A Dios por guiarnos y brindarnos la oportunidad de terminar nuestros estudios profesionales.

A nuestros padres y familiares por brindarnos la oportunidad de continuar estudiando y por sus consejos que nos dan para poder lograr nuestras metas propuestas las cuales fueron importantes en nuestra vida profesional.

A nuestro asesor de Tesis CPC Jaime Roberto Ramírez García, por la paciencia, dedicación y comprensión que nos tuvo día a día, para así poder haber culminado de manera exitosa nuestra Tesis.

Agradecemos a los colaboradores de la Ferretería Vargas Carrión S.A.C en especial al Gerente General el Sr. Felipe Antonio Vargas Carrión y el CPC. Román Adrián Cotrina Abanto porque nos brindaron la información necesaria para realizar nuestra tesis.

Finalmente, a nuestra alma mater la Universidad César Vallejo por darnos la oportunidad de formarnos como profesionales con ética.



**Declaratoria de Autenticidad de los Asesores**

Nosotros, RAMIREZ GARCIA JAIME ROBERTO, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - CHEPEN, asesores de Tesis titulada: "Análisis financiero en la toma de decisiones de la Ferretería Vargas Carrión S.A.C., Guadalupe, período 2020-2021.", cuyos autores son TELLO GARCIA LUZ ESMERALDA, MALIMBA CHOLAN YESSICA MARITZA, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 18.00%, verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

Hemos revisado dicho reporte y concluyo que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la Tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

En tal sentido, asumimos la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada, por lo cual nos sometemos a lo dispuesto en las normas académicas vigentes de la Universidad César Vallejo.

CHEPÉN, 13 de Julio del 2023

<b>Apellidos y Nombres del Asesor:</b>	<b>Firma</b>
RAMIREZ GARCIA JAIME ROBERTO <b>DNI:</b> 18033187 <b>ORCID:</b> 0000-0002-7795-7471	Firmado electrónicamente por: JRAMIREZ23 el 21- 07-2023 10:59:07

Código documento Trilce: TRI - 0589864



**Declaratoria de Originalidad de los Autores**

Nosotros, TELLO GARCIA LUZ ESMERALDA, MALIMBA CHOLAN YESSICA MARITZA estudiantes de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - CHEPEN, declaramos bajo juramento que todos los datos e información que acompañan la Tesis titulada: "Análisis financiero en la toma de decisiones de la Ferretería Vargas Carrión S.A.C., Guadalupe, período 2020-2021.", es de nuestra autoría, por lo tanto, declaramos que la Tesis:

1. No ha sido plagiada ni total, ni parcialmente.
2. Hemos mencionado todas las fuentes empleadas, identificando correctamente toda cita textual o de paráfrasis proveniente de otras fuentes.
3. No ha sido publicada, ni presentada anteriormente para la obtención de otro grado académico o título profesional.
4. Los datos presentados en los resultados no han sido falseados, ni duplicados, ni copiados.

En tal sentido asumimos la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de la información aportada, por lo cual nos sometemos a lo dispuesto en las normas académicas vigentes de la Universidad César Vallejo.

<b>Nombres y Apellidos</b>	<b>Firma</b>
LUZ ESMERALDA TELLO GARCIA <b>DNI:</b> 75691356 <b>ORCID:</b> 0000-0001-8502-7293	Firmado electrónicamente por: LTELLOGA14 el 13-07-2023 20:25:37
YESSICA MARITZA MALIMBA CHOLAN <b>DNI:</b> 76174225 <b>ORCID:</b> 0000-0003-2114-9536	Firmado electrónicamente por: YMALIMBACH el 13-07-2023 10:13:37

Código documento Trilce: TRI - 0589865

## Índice de Contenidos

Carátula	
Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
Declaratoria de autenticidad de asesor	iv
Declaratoria de originalidad de los autores	v
Índice de Contenidos	vi
Índice de Tablas	vii
RESUMEN	viii
ABSTRACT	ix
I. INTRODUCCIÓN	1
II. MARCO TEÓRICO	4
III. METODOLOGÍA	12
3.1. Tipo y diseño de investigación	12
3.2 Variables y operacionalización	12
3.3. Población, muestra y muestreo	13
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	15
3.5. Procedimientos	15
3.6. Método de análisis de datos	16
3.7. Aspectos éticos	16
IV. RESULTADOS	17
V. DISCUSIÓN	27
VI. CONCLUSIONES	31
VII. RECOMENDACIONES	32
REFERENCIAS	34
ANEXOS	vi

## Índice de Tablas

TABLA 1.	Análisis vertical del estado de situación financiera	19
TABLA 2.	Análisis vertical del Estado de Resultado	20
TABLA 3.	Análisis horizontal del estado de situación financiera	21
TABLA 4.	Análisis horizontal del estado de estado de Resultado	22
TABLA 5.	Ratios de liquidez	23
TABLA 6.	Ratios de rentabilidad	24
TABLA 7.	Ratios de gestión	25
TABLA 8.	Ratios de solvencia o endeudamiento	26

## RESUMEN

La presente investigación, tiene como objetivo determinar de qué manera el análisis de los estados financieros se tiene en cuenta en la toma de decisiones de la Ferretería Vargas Carrión S.A.C., Guadalupe, período 2020-2021; en la cual se utilizó el diseño de investigación de enfoque cuantitativo, no experimental, descriptivo donde se aplicó la técnica de un análisis documental y la entrevista para recolectar datos relevantes mediante un análisis financiero. Los resultados del análisis financiero realizado permitieron conocer la situación económica y financiera de la empresa por medios de indicadores, los cuales fueron bajos en el 2020 pero ha ido en recuperación progresiva para el periodo 2021, sin embargo, no fueron del todo favorables. Concluyendo que no se da la debida importancia al análisis financiero realizando toma de decisiones empíricas. Por lo que, la empresa debe aplicar el análisis financiero que sirva como guía para la toma de decisiones, debido a que presenta indicadores que pueden mejorarse con la implementación de la misma.

**Palabra clave:** Análisis financiero, indicadores de liquidez, rentabilidad, gestión, solvencia o endeudamiento, toma de decisiones, decisiones de operación, inversión y financiamiento.



## ABSTRACT

This research aims to determine how the analysis of the financial statements is taken into account in the decision-making of Ferretería Vargas Carrión S.A.C., Guadalupe, period 2020-2021; in which the research design of quantitative, non-experimental, descriptive approach was used where the technique of a documentary analysis and the interview was applied to collect relevant data through a financial analysis. The results of the financial analysis carried out allowed to know the economic and financial situation of the company by means of indicators, which were low in 2020 but has been in progressive recovery for the period 2021, however, they were not entirely favorable. Concluding that due importance is not given to financial analysis making empirical decisions. Therefore, the company must apply the financial analysis that serves as a guide for decision making, because it presents indicators that can be improved with the implementation of the same.

**Keywords:** Financial analysis, liquidity indicators, profitability, management, solvency or indebtedness, decision making, operating decisions, investment and financing.

## I. INTRODUCCIÓN

A nivel mundial el análisis de los estados financieros es una parte esencial en el desempeño empresarial de las grandes oportunidades de inversión, esto se da debido a que es necesario analizar el desarrollo de dicha inversión para determinar si es positiva o negativa, si genera rentabilidad o está fracasando, ya que esto es fundamental al momento de tomar decisiones, sin embargo, en varias ocasiones este evento no se lleva a cabo, lo que implica que las empresas no cuenten con bases sólidas sobre la cual tomar decisiones importantes.

Según Barreto Granda, N. B. (2020), nos dice que hay entidades que aún no pueden lograr un balance entre el análisis financiero y la toma de decisiones, esto sucede en varias empresas comerciales en América latina.

Un problema común en las empresas es la falta de herramientas y competencias que facilite la realización de un análisis financiero útil para una adecuada toma de decisiones en un entorno siempre cambiante y delicado; siendo esto importante ya que de ello depende que se realice una evaluación que revele consistentemente la situación financiera, puesto que es esencial para el aprovechamiento eficiente de los recursos, es así que a través del uso de cada indicador financiero se podrá tener una mejor comprensión sobre los datos que contienen los estados financieros (Casas M. y Pastor R., 2021).

En la opinión de Puente, M. (2017). La mayoría de empresas en el Perú, grandes y pequeñas, experimentan problemas todos los años. Esto se da por tomar decisiones sin conocer el estado de las cuentas, que contiene datos necesarios para administrar de forma más óptima las decisiones basadas en el análisis y que tenga un impacto positivo en el negocio.

La industria Retail no ignora estos temas, un buen ejemplo de ello es la Corporación FAVISA, que es una empresa ubicada en Chimbote, que realiza ventas al por mayor y menor de bienes de consumo que inició operaciones el 3 de enero de 2005. La cual es inexperta en la aplicación del análisis financiero

y económico lo que ocasiona que tome decisiones empíricas, lo que hace que la empresa sea más vulnerable a los fenómenos económicos que se puedan presentar (Padilla S., 2022).

Así mismo, en la ciudad de Huancayo, en el distrito de Pichari, especialmente en las empresas que comercializan motocicletas se ha observado que el personal directivo toma decisiones inadecuadas ocasionando problemas al momento de realizar la interpretación del análisis financiero, por lo que se puede asegurar que dichas empresas no conocen la importancia que tiene una correcta toma de decisiones. Debido a esto, se vieron envueltos en serios errores que podrían haber afectado sus cuentas y ocasionado pérdidas de efectivo, lo que podría haber llevado a la empresa a la quiebra (De la Cruz M. y Trujillo J., 2022).

La realidad observada en la Ferretería Vargas Carrión S.A.C. según sus estados financieros mostró mejores resultados en el año 2021 en comparación al año 2020 como resultado de la suspensión de actividades debido al impacto de la cuarentena, sin embargo se optó por continuar el negocio en marcha por lo que adquirió financiamiento externo el cual consideran fue utilizado de manera eficiente, sin embargo debido a que la empresa se ha ido recuperando y ante la competencia en este rubro; se le hace necesario conocer con claridad su situación económica y financiera para el aprovechamiento máximo de los recursos con los que cuenta y se tomen las decisiones más acertadas en cuanto a la operación, inversión y financiamiento; es necesario señalar que la contabilidad es tercerizada, por ello la importancia del presente estudio.

Por lo mencionado anteriormente, el problema general de esta investigación es: ¿De qué manera el análisis de los estados financieros se tiene en cuenta en la toma de decisiones de la Ferretería Vargas Carrión S.A.C., Guadalupe, período 2020-2021?; del cual se desprenden los siguientes problemas específicos: ¿Cómo se analiza los estados financieros en la Ferretería Vargas Carrión S.A.C., Guadalupe, período 2020-2021?; ¿Cómo se toman las decisiones en la Ferretería Vargas Carrión S.A.C., Guadalupe, período 2020-

2021?; ¿Qué técnicas se pueden utilizar para analizar los estados financieros de la Ferretería Vargas Carrión S.A.C., Guadalupe, período 2020-2021?.

En cuanto a la justificación práctica, se pretende utilizar la información financiera existente de la organización de periodos anteriores (2020-2021) para efectuar un análisis financiero basado en la aplicación de un análisis vertical, horizontal y los indicadores financieros que le permitan comprender mejor el entorno y la situación en la empresa y poder tomar las decisiones adecuada que le asigne un gran valor. En lo social, las decisiones se centrarán en la satisfacción del cliente en relación de la demanda, la oferta y el precio, lo que supondrá un importante aumento de la rentabilidad. Dentro de lo metodológico, la investigación servirá de fuente de referencia para futuros estudios ya sean del mismas características; de esta manera, se verán beneficiados los decisores administrativos así como los investigadores o demás personas interesadas en esta materia; por último en lo teórico, se realiza un manejo del contenido en cuanto a los ratios, incluyendo su evaluación, análisis e interpretación, por cual la investigación se acopla al conocimiento referente a la contabilidad financiera.

Para el desarrollo de este presente estudio se tuvo como objetivo general: Determinar de qué manera el análisis de los estados financieros se tiene en cuenta en la toma de decisiones de la Ferretería Vargas Carrión S.A.C., Guadalupe, período 2020-2021; así mismo se planteó como objetivos específicos: Describir como se realiza el análisis de los estados financieros en la Ferretería Vargas Carrión S.A.C., Guadalupe, período 2020-2021; Describir como se toma las decisiones en la Ferretería Vargas Carrión S.A.C., Guadalupe, período 2020-2021; Analizar los estados financieros de la Ferretería Vargas Carrión S.A.C., Guadalupe, período 2020-2021. Finalmente, la hipótesis general que se planteó es: El análisis de los estados financieros se tiene en cuenta en la toma de decisiones de la Ferretería Vargas Carrión S.A.C., Guadalupe, período 2020-2021. De la que se desglosan las hipótesis específicas: Los estados financieros de la Ferretería Vargas Carrión S.A.C., se analizan mediante las herramientas del análisis financiero; Se toman decisiones de operación, de inversión y de

financiamiento en la Ferretería Vargas Carrión S.A.C., Guadalupe, período 2020-2021; Los estados financieros de la Ferretería Vargas Carrión S.A.C., Guadalupe, período 2020-2021, se analizan utilizando el análisis vertical, horizontal, ratios de liquidez, rentabilidad, gestión y solvencia.

## **II. MARCO TEÓRICO**

Para la investigación se efectuó una búsqueda de artículos científicos y trabajos de titulación realizados por varios autores, que están relacionados al análisis financiero en la toma de decisiones de la Ferretería Vargas Carrión S.A.C., Guadalupe, período 2020-2021, ante lo expuesto se cita los siguientes estudios:

Supé (2017), en su tesis que lleva como título: “El análisis financiero y la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda.” para la obtención del Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría CPA, se realizó en la Universidad Técnica de Ambato. Teniendo como objetivo en la investigación realizar un análisis financiero en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda., para tomar buenas decisiones. La metodología aplicada fue de enfoque cuantitativo, realizando la recolección y el análisis de los datos necesarios mediante las cuales se precise adecuadamente la problemática, de modo que las preguntas de investigación sean contestadas y aprobar la hipótesis que se planteó a través la utilización de un estimador estadístico; de este modo se establecerá los tipos de comportamiento de la población por medio de la relación de las variables que permitirán un adecuado análisis de la información. Como técnicas e instrumentos se utilizó el análisis documental, por medio de la recolección de fuentes empleando libros, revistas, artículos científicos, etc.; y la encuesta realizando la aplicación de un cuestionario que permite ampliar el conocimiento y sustentar el tema de investigación. Se consideró como población 11 trabajadores, optando por trabajar con toda población, llegando a las siguientes conclusiones: Al aplicar el análisis financiero se pudo saber la situación económica de la empresa. La mayor parte de la población a la que se encuestó considera que las herramientas empleadas en el análisis financiero contribuyen a tomar

decisiones en beneficio de la empresa previniendo falencias y corrigiéndolos a tiempo. Así mismo, se determinó que teniendo como base la información planteada por medio de un análisis, si se ha realizado un examen de toma de decisiones en un periodo establecido, lo que permitió que en algunas circunstancias se corrijan las fallas encontradas en el aspecto contable y administrativo de la empresa. Por último, es indispensable señalar que realizar un informe de esta investigación ayudará a identificar los acontecimientos que pueden estar promoviendo que se tomen decisiones erróneas ya que un porcentaje de trabajadores expresaron que en varias ocasiones no tienen en cuenta la toma de decisiones para cada departamento, si no que se realiza de manera empírica y de manera general.

Huerta (2017), llevó a cabo una investigación sobre: Los estados financieros como instrumento para la toma de decisiones en la Empresa Distribuidora Marpesa S.R.L del Distrito de Independencia - Huaraz período 2013 -2014. Tesis de pregrado, en la Universidad Católica Los Ángeles Chimbote, Huaraz, Perú. El presente estudio tuvo como objetivo constatar que los estados son herramientas para la toma de decisiones en la empresa. Se utiliza como metodología un enfoque básico cuantitativo y un diseño descriptivo simple. Las técnicas utilizadas son encuestas y los medios son preguntas estructuradas. La población muestral está compuesta por 15 directivos y trabajadores de Marpesa S.R.L. donde el 60% de los participantes de la encuesta dijeron que conocían la situación financiera, los resultados y las variaciones ocurridas en la organización. Un 73% tenía conocimiento de la información útil para predecir lo que sucedería en la organización. El 67% dijo que conocía el punto de equilibrio de dicha empresa. En conclusión, según los resultados empíricos tanto estadísticos como teóricos analizados se pudo concluir que los estados ayudan en la toma de decisiones sobre Marpesa S.R.L.

## **Bases Teóricas**

### **Análisis Financiero**

Huamán J. (2022), lo define como un proceso que incluye diferentes métodos de análisis a los estados financieros a fin de realizar una adecuada medición de los resultados que se obtienen y de esta manera contar con una base sólida que permita expresar una opinión razonable sobre la situación económica y financiera que tiene la empresa y sobre la eficacia de su administración, así como identificar las deficiencias y errores que deben corregirse por medio de recomendaciones.

### **Métodos del análisis financiero**

Chávez y Vallejos 2017, citado por padilla, S. (2022), establecen tres técnicas de análisis de estados financieros que son: Análisis vertical, horizontal y análisis técnico mediante los ratios financieros.

#### **Método del análisis vertical**

Guzmán, (2018), afirma que muestra la variación de la participación de las cuentas con diferentes cambios en los porcentajes del total significativo, lo que permite comparar las variaciones anuales que se tienen en el balance general con el 100% de sus activos totales y en el estado de resultados con el 100% en las ventas.

#### **Método del análisis horizontal**

Un análisis dinámico determina el comportamiento de las cuentas de los estados financieros de un periodo a otro, donde se puede verificar si la cuenta está incrementando o disminuyendo, se realiza de dos maneras que se puede expresar como variación relativa, variación de porcentajes y variación absoluta que es la diferencia numérica entre dos valores, que estas son las técnicas de análisis dinámico que se puede ver en la apertura y cierre del ciclo contable (Correa C.,2018).

## **Método de las Razones Financieras (ratios financieros)**

Es el resultado de las relaciones existentes entre dos montos, los cuales se comparan entre sí, y se designan como financieras ya que para ello se emplean diferentes cuentas de los estados financieros básicos, que permiten una comparación entre periodos diferentes y en los negocios que tienen el mismo giro de la empresa estudiada (Huamán J.,2022).

### **Tipos de Indicadores Financieros**

Según Herz (2018), existen cuatro ratios financieros: indicadores de liquidez, rentabilidad, gestión y de solvencia que se define a continuación:

#### **Ratios de liquidez**

##### **Liquidez Corriente**

Andrade 2017, citado por Padilla, S. (2022), indica que este ratio mide la relación que hay entre los activos y los pasivos circulantes, siendo los puntajes más altos (mayores a 1) son los que indican la capacidad de una empresa para pagar y dar cumplimiento a sus compromisos.

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

##### **Prueba ácida**

Este ratio calcula la proporción entre los activos que son más líquidos ante sus obligaciones contraídas a corto plazo. No se consideran las existencias debido a que no se pueden convertir en efectivo con facilidad. (Huamán J.,2022).

$$\text{Liquidez Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}}$$



## **Ratios de Rentabilidad**

### **Margen de utilidad bruta**

Se conoce la ganancia obtenida de las ventas por cada unidad monetaria después de haber cubierto los respectivos costos de los bienes producidos o adquiridos (Zans, 2010, citado por De la Cruz, et al., 2022).

$$\text{Margen de utilidad} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}}$$

### **Margen de utilidad neta**

Nos indica cuánto representan las utilidades netas en comparación al nivel de las ventas realizadas en un tiempo determinado, dicho resultado se expresa en porcentaje y nos permite conocer la utilidad neta obtenida por cada sol de venta demostrando que tan eficientemente se está llevando a cabo el aprovechamiento de los activos de la organización (Andrade, 2023).

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

### **Rendimiento sobre los activos**

Cáceres E. y Suclupe P. (2017), sostienen que el ROA (Return on Assets, retorno entre los activos) cuantifica la rentabilidad que se ha obtenido sobre los activos y comúnmente se le denomina como el porcentaje de rentabilidad.

$$\text{Rendimiento sobre los activos} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

### **Rendimiento del patrimonio**

Según Huamán (2021), el Rendimiento sobre el patrimonio (ROE) refleja el rendimiento que los socios han obtenido con relación al patrimonio neto de un periodo.

$$\text{Rendimiento del patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio neto}}$$

## **Rentabilidad del capital**

Calcula cuanto representan las utilidades netas con relación al nivel de capital de la empresa conociendo la eficiencia con la que se están administrando los recursos de los accionistas. (Andrade, 2017)

$$\text{Rendimiento del capital} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital social}}$$

## **Ratios de gestión**

### **Rotación de inventarios**

Apaza 2017, citado por León, E. y Vilcahuamán L. (2022), nos dice que este ratio calcula el tiempo que lleva convertir la inversión realizada en los inventarios en efectivo, cuántas veces esa inversión se comercializa cada año y con qué frecuencia se reemplaza.

$$\text{Rotación de inventario} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario Promedio}} = \text{veces}$$

$$\text{Inventario Promedio} = \frac{\text{Inventario inicial} + \text{inventario final}}{\text{Inventario promedio}}$$

$$\text{Días en inventario} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de Inventarios}}$$

### **Rotación de cuentas por pagar**

Este indicador determina la cantidad de veces que se rotan las obligaciones con los proveedores, de tal manera que nos permitirá medir el grado de cumplimiento hacia los proveedores en relación a los créditos que se nos otorgan (Aguilar, 2015, citado por Rosillo B. y Vásquez A., 2022).

$$\text{Rotación de cuentas por pagar} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Promedio de cuentas por pagar}}$$

$$\text{Prom. de ctas por pagar} = \frac{\text{Cuentas por pagar inicial} + \text{Cuentas por pagar final}}{2}$$

$$\text{Días de pagos} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de cuentas por pagar}}$$

## **Ratios de Solvencia o endeudamiento**

### **Endeudamiento del activo**

Según Huamán J. (2022), este indicador señala que porcentaje de la deuda de la empresa está financiado por un tercero. Es decir, se refiere a la relación existente entre los activos y los pasivos totales.

$$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

### **Solvencia Patrimonial**

Ayón y Pluas 2020, citado por Rosillo, B. y Vásquez, A. (2022), define que este ratio permite ver como los pasivos tiene relación con el patrimonio de la empresa.

$$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$$

### **Apalancamiento**

Satryo et ál. 2016, citado por Rosillo, B. y Vásquez, A. (2022), señala que por medio de este indicador se conoce el grado de ayuda que tienen los bienes pertenecientes a la entidad entre los bienes que son ajenos.

$$\frac{\text{Activo total}}{\text{Patrimonio}}$$

## **Toma de Decisiones**

Causillas, 2006 citado por Huaman, L. (2021), nos dice que es un proceso donde se tiene varias opciones y solo se elige una alternativa, que es considerada la más adecuada para conseguir algún objetivo. Esto es de utilidad para realizar la planificación de las actividades organizacionales,

ordenar de manera adecuada los bienes y controlar los recursos, todo ello se realiza por medio de la toma de decisiones.

### **Importancia de la toma de decisiones**

Villanueva, 2015, citado por Huaman, L. (2021), señala que la toma de decisiones es importante en los emprendimientos o negocios, ya que depende mucho de ello el logro o derrota de un negocio. La toma de decisiones determina las alternativas apropiadas. Esto nos permite explorar problemas existentes con el objetivo de elegir el mejor camino para tomar las mejores decisiones necesarias encontrando soluciones racionales.

### **Tipos de decisiones**

Las decisiones operativas están relacionadas con la actividad principal de la organización; estas decisiones implican la determinación del precio de venta, las políticas de ventas, el stock mínimo o máximo de inventarios que la empresa debe mantener, cantidad de efectivo que se debe tener la cuenta corriente y caja, dar o no aumentos al personal (Lambretón y Garza, 2016 citado por Padilla S. 2022).

Según Morales Castro, 2005 Citado por Aguilar Patricio Y., Aguilar Ccama E., (2020), Las decisiones de inversión, están relacionados con los activos que se reflejan en el lado izquierdo del estado de situación financiera, referenciándose al activo corriente y no corriente. Es aquí donde se decide que activos van ser adquiridos y que activos sustituir para que la organización tenga éxito.

Según Morales Castro, 2005 Citado por Aguilar Patricio Y., Aguilar Ccama E., (2020), nos dice que la tercera denominación es decisión de financiamiento, la cual establece una combinación de financiamiento ya sea a corto y largo plazo, en la cual se debe determinar la mejor fuente de financiamiento realizando un análisis más completo de los costos y las implicaciones que puede tener en un determinado tiempo.

### **III. METODOLOGÍA**

#### **3.1. Tipo y diseño de investigación**

##### **3.1.1 Tipo de investigación**

La investigación fue clasificada de tipo aplicada. Por lo consiguiente, Bernardo et al (2019), señalan que la investigación posibilita la aplicación de la ciencia a problemas sociales y empresariales, apoyándose en las lecciones de la investigación básica para obtener el conocimiento necesario, su objetivo es resolver la problemática que tiene en la vida real centrandó su atención en analizar e investigar estos problemas para llegar a las soluciones.

Esta investigación es un tipo de enfoque cuantitativo en la cual se utilizan las matemáticas y la estadística para realizar el análisis de datos, también está enfocada en la recopilación de los datos que se realizó de modo natural sin ser manipuladas las variables (Hernández, Fernández & Baptista, 2010, citado por Huerta, P. 2017).

##### **3.1.2. Diseño de investigación**

El diseño del estudio fue no experimental, descriptivo ya que se basa en observar los fenómenos a medida que ocurren y, en última instancia, analizarlos sin poder manipular las variables (Hernández et al., 2018, citado por Padilla, S., 2022).

#### **3.2 Variables y operacionalización**

La presente investigación tuvo dos variables de estudio.

##### **Variable 01: Análisis financiero**

**Definición conceptual:** De la Cruz Acosta, M. R., Trujillo Egoavil, J.D. (2022) señala que es un proceso a través del cual se recopilan, comparan e interpretan los estados financieros. Así mismo incluye cálculos, indicadores y la interpretación en porcentajes de los estados financieros, lo que será útil para analizar el desempeño que ha tenido la empresa.

**Definición operacional:** El proceso para analizar la información financiera de la Ferretería Vargas Carrión SAC se realiza mediante los cálculos de los indicadores de liquidez, rentabilidad, solvencia y gestión. Así mismo, fue medido utilizando una ficha de revisión documental y una entrevista.

**Dimensiones:** Para estas dimensiones se utiliza los métodos de análisis y ratios financieros.

**Indicadores:** Se considero los siguientes indicadores que son: Análisis vertical, análisis horizontal, ratios de liquidez, rentabilidad, solvencia, gestión.

**Escala de medición:** De razón.

### **Variable 02 Toma de decisiones**

**Definición conceptual:** Guzmán (2018), nos dice es un proceso donde selecciona una alternativa de entre varias que se considera una solución a las situaciones que puede surgir en la toma de decisiones.

**Definición operacional:** Esta variable se medirá realizando una entrevista con sus respectivas preguntas relacionadas con las dimensiones siguientes: Decisiones de operación, inversión, financiamiento.

**Dimensiones:** Se utilizará las siguientes dimensiones que son: Decisiones de operación, decisiones de inversión, decisiones de financiamiento.

**Indicadores:** Son las políticas de generación de ingresos, costos y gastos, efectivo, créditos, inventarios; adquisición de activos fijos, financiamiento de recursos propios, financiamiento con terceros.

**Escala de medición:** Nominal.

## **3.3. Población, muestra y muestreo**

### **3.3.1 Población**

Carrasco, 2019, citado por León E. y Vilcahuamán, L. (2022), una población será el total de elementos que tiene una extensión espacial en la que se realiza el trabajo examinado en la investigación.

En esta investigación, la población estará conformada por los estados financieros desde la constitución de la empresa hasta la fecha. Así mismo todo el personal de compañía.

**Criterios de inclusión:** Personas que están relacionados con la toma de decisiones de la Ferretería Vargas Carrión S.A.C.

**Criterios de exclusión:** Los trabajadores encargados de las actividades de compras, almacenamiento y ventas de productos de la Ferretería Vargas Carrión S.A.C.

### **3.3.2. Muestra**

Hernández, Fernández, y Baptista, 2014, citado por Arévalo, N. L. y Román J. C. (2019) afirma que una muestra es parte de la población que se estudia y debe definirse y delimitarse con precisión.

En esta investigación la muestra estuvo constituida por el estado de situación financiera y el estado de resultado de los años 2020 y 2021. Así mismo el gerente general, el contador.

### **3.3.3. Muestreo**

El presente estudio utilizó una técnica de muestreo no probabilístico. Se llama así porque no es igualmente probable que el investigador seleccione a toda la población. En este caso, la selección fue guiada por el autor debido a la naturaleza técnica del tema.

### **Unidad de análisis**

Estuvo constituido por los estados financieros de la ferretería Vargas Carrión S.A.C.

### **3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

#### **3.4.1. Técnica**

Las técnicas que se emplearon para la recolección de la información del estudio son:

- Análisis Documental: Se realizó mediante la observación de los documentos o informes que faciliten la recopilación de datos. (Hernández Sampieri, M. 2018, citado por Llauce, F. y Molina L. 2022)
- La entrevista: Es una comunicación personal entre el entrevistador o investigador y el entrevistado, en esta técnica se inicia una conversación con el responsable de la empresa para obtener de él autorización e información, que nos permita recopilar los datos necesarios para el estudio (Cerna Cabrera, 2018, citado por Casas M. y Pastor R., 2021).

#### **3.4.2. Instrumento**

Los instrumentos que se utilizaron en la presente investigación son:

- Guía de análisis documental: Se utilizó para llevar un orden consecutivo de la información a estudiar, en la cual consiste en realizar un examen de los documentos para identificar sus partes principales y la relación entre ellos (Puente M., 2017).

Se empleó la guía del análisis documental donde se revisó los documentos referidos a los estados financieros y otros documentos que nos proporcionó la empresa.

- Guía de entrevista: Constituyó la hoja de ruta de la entrevista realizada.

### **3.5. Procedimientos**

Se solicitó al gerente y al contador los Estados Financieros de la Ferretería Vargas Carrión SAC, el estado de situación financiera y el estado de resultados de los períodos 2020 al 2021, para ser analizados mediante una ficha de análisis aplicando herramientas e indicadores financieros, como el



análisis vertical, horizontal y las fórmulas de las razones financieras. La evaluación se realizó en el orden en mención.

Por otro lado, se elaboró y aplicó una entrevista estructurada de preguntas con sus dimensiones por cada una de las variables: análisis financiero y toma de decisiones; dirigida al gerente general y al contador ya que están relacionados de forma directa con la información financiera y la toma de decisiones de la organización.

Se utilizaron como instrumentos una ficha de análisis y una entrevista; la teoría dice que los instrumentos sirven para recopilar información, que son diseñados mediante criterios de orden y la integridad de los datos (Ñaupas et al., 2018, citado por Rosillo et al., 2022). Mediante el análisis de los documentos se encontró la información de los estados financieros de la Ferretería Vargas Carrión SAC, en la cual se aplicaron una ficha de análisis que permito recopilar datos sobre las participaciones y variaciones de las partidas, indicadores de liquidez, rentabilidad y solvencia en el periodo especificado, finalmente se realizó el procesamiento de datos utilizando tablas.

### **3.6. Método de análisis de datos**

Para este estudio se utilizó el método analítico, el cual tiene la característica de realizar un análisis general y mediante el desglose identificar hallazgos que contribuyen a la explicación de un fenómeno. Luego del estudio teórico, se recolectó la información, que junto con los datos extraídos de los estados financieros fueron sometidos a un análisis comparativo según el periodo, y procesados mediante tablas utilizando el programa Excel para después realizar un análisis e interpretación. Finalmente, se procedió a elaborar las conclusiones y recomendaciones (Dietrichson, 2019 citado por Rosillo, et al.,2022).

### **3.7. Aspectos éticos**

Según las normas establecidas en el código de ética de la Universidad César Vallejo, estamos comprometidos con el cumplimiento íntegro de lo que ahí se

estipula, por lo que garantizamos que la información contenida este estudio es veraz y es confiable, así como mantener la confidencialidad de los participantes del presente estudio.

Este estudio se compromete a no cambiar ningún aspecto a analizar, a presentar trabajos auténticos, de acuerdo al código de ética amparado por la ley, sin plagio de trabajos anteriores; se realizó este estudio junto con documentos oficiales, así mismo se respetaron las citas de los autores, reconociendo la claridad y exactitud de los resultados obtenidos.

#### **IV. RESULTADOS**

El objetivo general: Determinar de qué manera el análisis de los estados financieros se tiene en cuenta en la toma de decisiones de la Ferretería Vargas Carrión S.A.C., Guadalupe, período 2020-2021., evidencia que no se efectúa el análisis financiero de los estados de situación financiera y estados de resultados, ya que es una empresa familiar dando como resultado que no se conozca la situación económica y financiera, y por ende, la toma de decisiones se realice de manera empírica.

Objetivo específico 1: Describir como se realiza el análisis de los estados financieros en la Ferretería Vargas Carrión S.A.C., Guadalupe, período 2020-2021. el anexo 03, pregunta 01, indica que no se da la debida importancia al análisis de los estados financieros, la contabilidad es utilizada con el fin de determinar y pagar tributos.

Objetivo específico 2: Describir como se toma las decisiones en la Ferretería Vargas Carrión S.A.C., Guadalupe, período 2020-2021. En la toma de decisiones la entrevista contenida en el anexo 04, pregunta 12, señala que se lleva a cabo reuniones solo en ciertas ocasiones para tomar decisiones en cuanto a la adopción de algunas políticas o estrategias que generen una ganancia adicional viendo los posibles riesgos que puedan tener.

Las decisiones de operación se relacionan con las políticas de generación de ingresos, que según anexo 4, pregunta 1 a la 6, no cuentan con políticas de ventas al crédito porque es difícil realizar los cobros, además en cuanto a la

determinación de los precios, estos se establecen tomando como referencia el costo de la mercadería y el precio al que distribuyen sus productos las empresas ferreteras del valle, además de que en este punto la empresa realiza un estudio de mercado para ver que productos tienen más salida aplicando como política un descuento de acuerdo al volumen de las ventas para incrementar sus ingresos. Por otro lado, dentro de las políticas de costos y gastos el anexo 4, pregunta 6 y 7, revela que para el periodo 2020 los más representativos son las remuneraciones con los beneficios correspondientes que se les otorga a los colaboradores de la organización, el cual no considera el pago de comisiones, adicionándole a ello la compra de elementos de protección para el personal por el covid-19, los cuales para el periodo 2021 se redujeron y esto junto al incremento de obras en el valle ha permitido que la empresa se recupere obteniendo una utilidad de acuerdo al anexo 04, pregunta 4.

En cuanto a las decisiones de inversión, según anexo 4, pregunta 8 hasta la 14, indican que tienen definidos sus saldos de efectivos tanto para compras y el pago del personal, asimismo para realizar las compras llevan a cabo reuniones donde hacen un análisis de mercado y observan que productos se tienen en menor cantidad, aplicando las políticas al contado en un 70% y al crédito en un 30%, las cuales se pagan incluso antes de la fecha de vencimiento para obtener un descuento.

Por último, en las decisiones financieras, según anexo 4, pregunta 15 a la 18, debido al Covid-19 que se dio en el 2020 se quedaron sin capital de trabajo por ello decidieron aprovechar el préstamo que ofreció reactiva Perú a una tasa de interés muy baja, lo que consideran fue una buena decisión; y adicional a ello se han ido solicitando más préstamos para incrementar la mercadería y poder continuar con las operaciones.

Objetivo específico 3: Analizar los estados financieros de la Ferretería Vargas Carrión S.A.C., Guadalupe, período 2020-2021. Se realizó el análisis vertical, horizontal y los ratios financieros a los estados financieros de la Ferretería Vargas Carrión S.A.C., periodo 2020 y 2021 de la siguiente manera:

**Tabla 1.***Análisis vertical del estado de situación financiera*

<b>ACTIVO</b>	<b>2020</b>	<b>%</b>	<b>2021</b>	<b>%</b>
Caja y bancos	581,188	43.21%	168,699	7.91%
Mercaderías	663,720	49.34%	1,710,060	80.20%
<b>Total, activo corriente</b>	<b>1,244,908</b>	<b>93%</b>	<b>1,878,759</b>	<b>88%</b>
Inmuebles, maquinaria y equipo	52,584	3.91%	52,584	2.47%
Depreciación de 1, 2 e IME acumulados	(13,146)	-0.98%	(23663)	-1.11%
Otros activos no corrientes	60,833	4.52%	224,506.00	10.53%
<b>Total de activo no corriente</b>	<b>100,271</b>	<b>7%</b>	<b>253,427.00</b>	<b>12%</b>
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>	<b>1,345,179</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,132,186.00</b>	<b>100.00%</b>
<b>PASIVO</b>				
Trib. y aport. sist. pens. y salud por pagar	430	0.03%	430	0.02%
Remuneraciones y participaciones por pagar	380	0.03%	380	0.02%
Ctas por pagar comerciales – terceros	16,574	1.23%	42,170	1.98%
<b>Total, de pasivo corriente</b>	<b>17,384</b>	<b>1.29%</b>	<b>42,980</b>	<b>2.02%</b>
Obligaciones financieras	1,143,643	85.02%	1,827,038	85.69%
<b>Total de pasivo no corriente</b>	<b>1,143,643</b>	<b>85.02%</b>	<b>1,827,038</b>	<b>85.69%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,161,027</b>	<b>86.31%</b>	<b>1,870,018</b>	<b>87.70%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital	24,585	1.83%	24,585	1.15%
Resultados Acumulados Positivos	211,803	15.75%	159,599	7.49%
Resultados Acumulados Negativos	(0)			
Utilidad del ejercicio / Pérdida	(52,236)	-3.88%	77,984	3.66%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>184,152</b>	<b>13.69%</b>	<b>262168</b>	<b>12.30%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,345,179</b>	<b>100.00%</b>	<b>2132186</b>	<b>100.00%</b>

**Análisis:**

En resultados obtenidos en la tabla 01, se puede observar que se ha realizado la comparación de dos periodos del Estado de Situación Financiera, donde el activo corriente en el año 2021 representa un 88% del total del activo, siendo las cuentas de mayor relevancia la cuenta de mercaderías con un resultado de 80.20% que se debió a un incremento mercadería en el almacén. En cuanto al periodo 2020 el

activo corriente fue de 93% del activo total, los datos más relevantes son la partida de caja y bancos que muestra un 43.34% y mercaderías con un 49.34%.

El pasivo no corriente en el 2021 representa el 85.69% en comparación al 2020 que representaba el 85.02 % compuesto únicamente por la cuenta de obligaciones financieras debido a los préstamos realizados para que la empresa continúe operando.

Respecto al patrimonio en el periodo 2021 la cuenta más significativa es la de resultados acumulados positivos representando el 7.49% en comparación al periodo 2020 donde esta cuenta representaba el 15.75% debido a que en este periodo se tuvo como resultado una pérdida que conforma el -3.88% del total pasivo y patrimonio.

**Tabla 2.**

*Análisis vertical del Estado de Resultado*

	<b>2020</b>	<b>%</b>	<b>2021</b>	<b>%</b>
Ventas Netas	3,002,126	100%	4564032	100%
Costo de Ventas	(2,922,629)	-97%	(4352553)	-95%
<b>Resultado bruto Utilidad</b>	<b>79,497</b>	<b>3%</b>	<b>211479</b>	<b>5%</b>
Gastos de Ventas	(37,456)	-1%	(33238)	-1%
Gastos de Administración	(16,053)	-1%	(14245)	0%
<b>Resultado de operación Utilidad</b>	<b>25,988</b>	<b>1%</b>	<b>163996</b>	<b>4%</b>
<b>Resultado de operación Pérdida</b>	<b>(0)</b>	<b>0%</b>		<b>0%</b>
Gastos Financieros	(78,224)	-3%	(83151)	-2%
Resultado antes de part. Utilidad	0	0%	80845	2%
Resultado antes de part. Pérdida	(52,236)	-2%		0%
<b>Resultado antes del imp. Utilidad</b>	<b>0.00</b>	<b>0%</b>	<b>80845</b>	<b>2%</b>
<b>Resultado antes del imp. Pérdida</b>	<b>(52,236)</b>	<b>-2%</b>		<b>0%</b>
Impuesto a la Renta	(0)	0%	(2861)	0%
<b>Resultado del ejercicio Utilidad / Pérdida</b>	<b>(52,236)</b>	<b>-2%</b>	<b>77984</b>	<b>2%</b>

**Análisis:**

En la tabla 02, los datos más relevantes del Estado de Resultados de la Ferretería Vargas Carrión S.AC., muestran un incremento en las ventas de S/ 1,561,906 del periodo 2020 al 2021, sus costos de ventas, en el periodo 2020 representa el 97% y en el 2021 se redujo a 95%, sin embargo, estos siguen siendo muy altos.

Los montos correspondientes en cuanto a la utilidad antes de impuestos tienen una participación negativa de 2% en el periodo 2020 y para el año 2021 se recuperó de manera positiva con el mismo porcentaje debido al incremento de los ingresos en ventas.

**Tabla 3.**

*Análisis horizontal del estado de situación financiera*

<b>ACTIVO</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>VAR. ABS.</b>	<b>VAR. REL.</b>
Caja y bancos	581,188	168,699	-412,489	-70.97%
Mercaderías	663,720	1,710,060	1,046,340	157.65%
<b>Total, de activo corriente</b>	<b>1,244,908</b>	<b>1,878,759</b>	<b>633,851</b>	<b>87%</b>
Inmuebles, maquinaria y equipo	52,584	52,584	0	0.00%
Depreciación de 1, 2 e IME acumulados	(13,146)	(23663)	-10,517	80.00%
Otros activos no corrientes	60,833	224,506.00	163,673	269.05%
<b>Total, de activo no corriente</b>	<b>100,271</b>	<b>253,427.00</b>	<b>153,156</b>	<b>349%</b>
<b>TOTAL, ACTIVO NETO</b>	<b>1,345,179</b>	<b>2,132,186.00</b>	<b>787,007</b>	<b>58.51%</b>
Trib. y aport. sist. pens. y salud por pagar	430	430	0	0.00%
Remuneraciones y participaciones por pagar	380	380	0	0.00%
Ctas por pagar comerciales – terceros	16,574	42,170	25,596	154.43%
<b>Total, de pasivo corriente</b>	<b>17,384</b>	<b>42,980</b>	<b>25,596</b>	<b>147.24%</b>
Obligaciones financieras	1,143,643	1,827,038	683,395	59.76%
<b>Total, de pasivo no corriente</b>	<b>1,143,643</b>	<b>1,827,038</b>	<b>683,395</b>	<b>59.76%</b>
<b>TOTAL, PASIVO</b>	<b>1,161,027</b>	<b>1,870,018</b>	<b>708,991</b>	<b>61.07%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital	24,585	24,585	0	0.00%
Resultados Acumulados Positivos	211,803	159,599	-52,204	-24.65%
Utilidad del ejercicio / Pérdida	(52,236)	77,984	130,220	-249.29%

<b>TOTAL, PATRIMONIO</b>	<b>184,152</b>	<b>262168</b>	<b>78,016</b>	<b>42.37%</b>
<b>TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,345,179</b>	<b>2132186</b>	<b>787,007</b>	<b>58.51%</b>

#### **Análisis:**

En la tabla 03 se aprecia que en la cuenta caja y bancos del año 2020 al 2021 hubo una disminución del 70.97% esto se debe al incremento de 157.65% en mercadería que se tiene disponible en almacén. Además del aumento de la cuenta de otros activos no corrientes en un 269.05%.

En cuanto al pasivo corriente, la cuenta por pagar comerciales - terceros refleja un aumento de 154.43% en el periodo 2020 al 2021 al igual que en el pasivo no corriente con un 59.76% conformado por las obligaciones financieras.

En los resultados acumulados se refleja una disminución de un 24.65% del año 2020 al 2021 con una diferencia de S/ 52,204 esto se debió a que en el año 2020 hubo una pérdida de S/ 52,236 ocasionando una variación del 249.29% en la cual afecto en los resultados acumulados del periodo 2021.

#### **Tabla 4.**

##### *Análisis horizontal del estado de estado de Resultado*

	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>Variación Absoluta S/</b>	<b>Variación Relativa %</b>
Ventas Netas	3,002,126	4,564,032	1,561,906	52%
Costo de Ventas	(2,922,629)	(4,352,553)	1,429,924	49%
<b>Resultado bruto Utilidad</b>	<b>79,497</b>	<b>211,479</b>	<b>131,982</b>	<b>166%</b>
Gastos de Ventas	(37,456)	(33,238)	4,218	-11%
Gastos de Administración	(16,053)	(14,245)	1,808	-11%
<b>Resultado de operación Utilidad</b>	<b>25,988</b>	<b>163,996</b>	<b>138,008</b>	<b>531%</b>
Gastos Financieros	(78,224)	(83,151)	4,927	6%
<b>Resultado antes de part. Utilidad</b>	<b>0</b>	<b>80,845</b>	<b>80,845</b>	
Resultado antes de part. Pérdida	(52,236)		(52,236)	-100%
<b>Resultado antes del imp. Utilidad</b>	<b>0.00</b>	<b>80,845</b>	<b>80,845</b>	

<b>Resultado antes del imp. Pérdida</b>	<b>(52,236)</b>		<b>52,236</b>	<b>-100%</b>
Impuesto a la Renta	(0)	(2861)	(2,861)	
<b>Resultado del ejercicio Utilidad / Perdida</b>	<b>(52,236)</b>	<b>77,984</b>	<b>130220</b>	<b>-249%</b>

### Análisis:

En la tabla 4, en el Estado de Resultado, sus ventas tuvieron un aumento del 52% del año 2020 al 2021 con S/ 1,561,906.00 de diferencia.

La Utilidad Operativa tiene un incremento de 531% del año 2020 al 2021 debido a que los gastos de ventas y de administración disminuyeron en un 11%, por ese motivo hubo una mejoría en los resultados del periodo 2021 a diferencia del año anterior.

En cuanto a la Utilidad Neta para el periodo 2020 se obtuvo una pérdida de S/ 52,236.00; monto que para el año 2021 se recuperó en un 249%, los gastos financieros tuvieron un aumento del 6% con respecto al periodo 2020.

### Tabla 5.

#### Ratios de liquidez

Ratios	Fórmula	Periodo	
		2020	2021
Liquidez corriente =	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	71.61	43.71
Liquidez ácida =	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{existencias}}{\text{Pasivo corriente}}$	33.43	3.93

### Análisis:

En los cálculos se aprecia que en el periodo 2020 por cada unidad monetaria de deuda se contó con S/ 71.61 para cumplir con sus obligaciones a corto plazo debido principalmente a los créditos que obtuvieron para mantener la operatividad de la organización. Así mismo, para el periodo 2021 el índice se redujo, ya que por cada sol de deuda se cuenta con S/ 43.71 debido a que la caja y bancos disminuyó para



realizar la compra de mercadería lo que incremento al mismo tiempo las cuentas por pagar.

En la prueba ácida muestra que en el periodo 2020 se contaba S/. 33.43 de liquidez, esto ayudo tranquilamente a cubrir sus deudas a corto plazo, a comparación del 2021 donde este indicador disminuyo significativamente a S/. 3.93 debido a las inversiones.

Teniendo en conocimiento que lo ideal es que la fórmula de como resultado un número superior a 1 para interpretar que la empresa tiene la capacidad de afrontar sus deudas entonces se puede decir que la organización si cuenta con los recursos necesarios para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

**Tabla 6.**

*Ratios de rentabilidad*

Ratios	Fórmula	Periodo	
		2020	2021
Margen de utilidad bruta =	$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}}$	3%	5%
Margen de utilidad neta =	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$	-2%	2%
Rendimiento sobre los activos =	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$	-4%	4%
Rendimiento del patrimonio =	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio neto}}$	-28%	30%
Rendimiento del capital =	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital social}}$	-212%	317%

**Análisis:**

En base al ratio de Margen de utilidad bruta, se obtuvo como resultado para el periodo 2020 el 3% y para el 2021 el 5% siendo indicadores bajos, pero adecuados al no ser negativos, lo que pudo indicar que la empresa está administrando bien los costos de ventas. Sin embargo, estos indicadores se pueden mejorar si administra mejor las mercaderías, disminuyendo los costos de ventas e incrementado la rentabilidad de la empresa.

El Margen de utilidad neta indica que de las ventas realizadas el año 2020 y 2021 se obtuvieron de utilidad el -2% y 2% respectivamente. Se considera que este índice es muy bajo debido al elevado costo de ventas.

El Rendimiento sobre los activos dio un resultado negativo del 4% para el año 2020, es decir la organización generó una pérdida de 4% por cada sol invertido en los activos; como consecuencia de la crisis económica ocasionada por el covid-19. sin embargo, este índice se recuperó en el 2021 con un 4% positivo eso quiere que la empresa fue más eficiente al utilizar sus activos.

El Rendimiento del patrimonio nos dice que para el año 2020 por cada sol mantenido en el patrimonio generó una pérdida del 28% pero al igual que el ratio anterior este índice se recuperó en el 2021 generando una ganancia del 30% por cada sol del patrimonio.

Por último, en el Rendimiento del capital se aprecia que en el 2020 el aporte de los accionistas generó una pérdida de 212% por cada sol invertido y en el 2021 generó un retorno del 30% hecho que se considera bueno y en aumento.

**Tabla 7.**

*Ratios de gestión*

Ratios	Fórmula	Periodo	
		2020	2021
<b>Rotación de inventario =</b>	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario promedio}}$	4.83	3.67
Inventario promedio =	$\frac{\text{Inventario I.} + \text{inventario F.}}{2}$	605,594	1,186,890
Días en inventario =	$\frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de inventarios}}$	76	100
<b>Rotación de cuentas por pagar =</b>	$\frac{\text{Costos de ventas}}{\text{Promedio de cuentas por pagar}}$	131.4	148.2
Promedio de cuentas por pagar =	$\frac{\text{Cuentas por pagar inicial} + \text{cuentas por pagar final}}{2}$	22,250	29,372

Días de pagos =	<u>365 días</u>	3	2
	Rotación cuentas por pagar		

---

**Análisis:**

El resultado de la tabla N° 07 muestra que en el año 2021 los inventarios rotan 3.67 veces durante el año y permanecen 100 días en almacén antes de ser vendidas. Esto quiere decir que la empresa en el año 2021 demora en promedio 100 días en renovar sus mercaderías. Se observo que la empresa aumento 24 días para el 2021 a comparación el 2020 donde los inventarios rotan 4.83 veces y demora 76 días en reponer la mercadería, por lo que demuestra una baja rotación de inversión.

El ratio de rotación de cuentas por pagar las obligaciones en el periodo 2020 se cancelan cada 3 días, para el año 2021 el pago se redujo a 2 días. Se observa que la empresa tuvo una disminución de 1 día. Eso nos quiere decir que la empresa está pagando más rápido sus cuentas por pagar.

**Tabla 8.**

*Ratios de solvencia o endeudamiento*

Ratios	Fórmula	Ratio	
		2020	2021
Endeudamiento del activo =	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$	0.86	0.88
Solvencia patrimonial =	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$	6.30	7.13
Apalancamiento =	$\frac{\text{Activo total}}{\text{Patrimonio}}$	7.30	8.13

**Análisis:**

El resultado que se muestra la tabla N° 8 se puede observar que en el ratio de endeudamiento del activo en el periodo 2020 es de 0.86, en otras palabras el 86% de los activos totales son financiados por los acreedores, en cambio para el año 2021 este índice incrementó a 0.88 obteniendo los mayores índices de endeudamiento del activo es decir que la empresa continuo trabajando con capital de terceros.

En la solvencia patrimonial nos indica las veces y por cada sol del patrimonio del año 2020 era la deuda de 6.30 lo que incremento para el año 2021 a 7.13 evidenciando un mayor endeudamiento para dicho periodo; estos indicadores reflejan que la empresa les pertenece más a las organizaciones financieras que al propietario teniendo una fuerte dependencia de la financiación ajena para continuar con las operaciones empresariales.

Finalmente, el apalancamiento nos indica que para el año 2020 tiene 7.30 menor que para el año 2021 con un 8.13 es decir que por cada sol que se tiene en el patrimonio generó un 7.30 y 8.13 de inversiones en activos respectivamente.

## **V. DISCUSIÓN**

En cuanto a la manera en la que el análisis de los estados financieros se tiene en cuenta en la toma de decisiones, la entrevista muestra que no se realiza el análisis financiero, desconociendo la situación económica y financiera, ocasionando que no cuenten con una base confiable y sólida para la toma de decisiones. Sánchez C. y Rodríguez L. (2018), indican que los gerentes de las pequeñas empresas asumen múltiples roles por ello toman decisiones sin el apoyo de herramientas técnicas, lo que resulta en errores en la toma de decisiones estratégicas. Metcalf, 2018, citado por Barreto Granda, N.B. (2020), establece que los gerentes y propietarios deben considerar las herramientas de análisis financiero al tomar cada decisión importante sobre su negocio, ya sea que la decisión este enfocada en una expansión de capital, cobertura de activos corrientes o una compra importante de activos fijos, un análisis financiero sólido asegurara que la decisión se tome con base en la mejor información disponible, además deben tener en cuenta factores como las consideraciones financieras, oportunidad, cuestiones legales y factores de riesgo.

En la descripción de cómo se realiza el análisis de los estados financieros de acuerdo al anexo 3, pregunta 1, no se prioriza el análisis financiero a los estados de situación financiera y los estados de resultados por lo que es una empresa familiar, simplemente el contador lleva a cabo los registros contables y asuntos tributarios. Al respecto se encontró similitud con Almeida (2019), quien observo que en la empresa estudiada se realiza una contabilidad básica donde no analizan los estados financieros para comprender la posición financiera o económica de la

organización. El contador es contratado para resolver todo lo relacionado con los tributos cuando lo ideal es que lleve el registro de los libros contables para que finalmente los resultados obtenidos puedan analizarse e interpretarse. Como señala Cáceres y Suclupe (2017), la falta de un análisis financiero ocasiona que las empresas presenten un nivel de competencia bajo, ya que no cuentan con información financiera que sea de utilidad y en el tiempo preciso; la información contable se utiliza con fines de cumplimiento tributario y no de gestión, por lo que no se ejerce un control suficiente sobre sus operaciones, lo que se traduce en decisiones que no son las más correctas y oportunas. Ante esto señala que el análisis es una herramienta de gran importancia ya que muestra como está estructurado el capital de la organización, así como también sus pasivos corrientes, no corrientes y su patrimonio. En el análisis financiero se evidencia como está estructurada sus gastos, costos e ingresos, además de realizar comparaciones de periodos específicos. Finalmente se enfoca en los indicadores que la empresa pueda tener en cada periodo. Adicional a ello, Nogueira Rivera, D., Medina León, A., Hernández Nariño, A., Comas Rodríguez, R., Medina Nogueira, D., (2017), indican que mediante el análisis financiero se pueden identificar las principales dificultades de la empresa que limitan su desarrollo, así como determinar los recursos con los que se cuenta para mejorar la eficiencia de la misma y formular las estrategias correspondientes.

La toma de decisiones se realiza de manera empírica sin tener una visión clara de la situación económica y financiera de la empresa, ya que según el anexo 04, pregunta 12, realizan reuniones en ciertas ocasiones para la implementación de algunas estrategias o políticas que generen alguna ganancia adicional viendo los posibles riesgos del entorno que se pueden presentar. En cuanto a las decisiones de operación, para fijar los precios de acuerdo al anexo 4, pregunta 1 a la 3, se toman en cuenta el costo y la competencia del sector, además de no tener políticas de crédito, pero si establecen políticas de acuerdo al volumen de compras que realizan los clientes dándoles un descuento. En lo concerniente a los gastos, realizaron compras de equipos de protección del personal para salvaguardar la salud de los mismos. Por otro lado, en la decisiones de financiamiento según el anexo 4, pregunta 15, adquirió préstamo de reactiva Perú por la pandemia del

covid-19, para continuar con sus operaciones, ya que se vieron afectados por dicho factor y adicional a ello el anexo 4, pregunta 16 y 17, indica que han ido solicitando más prestamos de entidades financieras cada vez que necesitan incrementar mercadería o adquirir un activo fijo, demostrando la preferencia de trabajar con financiamiento externo por la disponibilidad de efectivo, derivando posteriormente a la toma de decisiones de inversión, donde el dinero se destinó principalmente para la compra de mercadería observando que productos se están agotando para que sean repuestos nuevamente; además de pagar a los proveedores antes de la fecha de vencimiento para obtener los descuentos por pronto pago. Partiendo por Capa y Jiménez (2021), quienes explican que la toma de decisiones con análisis está fundamentada en datos reales que revelan los resultados económicos y financieros en comparación a las decisiones tomadas sin el análisis, las cuales se basan en la intuición, criterio y la experiencia, generando incertidumbre, concluyendo en su estudio según los resultados de las entrevistas que las decisiones son tomadas siguiendo la segunda forma, debido a que no toman en cuenta la situación real de la empresa al no efectuar un previo análisis. De igual manera, Cáceres y Suclupe (2017) establecieron que en la empresa Editorial Diario carecen de un análisis financiero detallado que determinara que la organización necesite financiamiento tanto a corto como a largo plazo para satisfacer las necesidades de liquidez para cubrir sus actividades. Complementando ello Huamán (2021) expresa la importancia de dicho análisis considerando que los indicadores de Solvencia y endeudamiento sirven como instrumento para la toma de decisiones de Directivos y Gerentes porque realizan un seguimiento oportuno de la capacidad de cumplir con sus compromisos de corto y largo plazo. Mojica E. (2021), señala que la toma de decisiones es uno de los procedimientos más importantes ya que establece las acciones a realizar determinando el futuro de la empresa, por lo tanto, si los gerentes quieren tomar decisiones correctas estas deben estar basadas en información contable real o verídica y mediante el análisis financiero se pueda conocer la situación en la que se encuentra orientando a la toma de decisiones adecuadas.

Del análisis vertical, horizontal, ratios de liquidez, rentabilidad, gestión y solvencia, la tabla 1 y 3, muestra que el efectivo se ha reducido en un 70.97%, las cuentas por pagar comerciales se incrementaron en un 154.43%, además las obligaciones

financieras también se incrementaron en un 59.76% ocupando el mayor porcentaje en relación al pasivo total; estas variaciones se dan debido al incremento de los inventarios en un 157.65%, teniendo la mayor participación del activo total. Por otro lado, los ingresos por ventas aumentaron en un 52%, de las cuales los costos de ventas representan el 95%; los gastos operativos disminuyeron en un 11%, y los gastos financieros se incrementaron el 6%, todo ello dio una utilidad del 2% de las ventas según la tabla 2 y 4. En cuanto a los ratios financieros, la tabla 05 muestra que los indicadores de liquidez fueron menores en el 2021 a comparación del 2020, asimismo en la tabla 7 la rotación de inventarios disminuyó demorando en promedio 100 días en almacén antes de ser vendidas, lo que indica un aumento en los precios, por otro lado la rotación de cuentas por pagar se ha incrementado indicando que la empresa está pagando más rápido sus pasivos y esto ocasionó una disminución en la liquidez. En el ratio de rentabilidad según la tabla 6, el margen de utilidad bruta, para el 2021 fue del 5%; el margen de utilidad neta indica que de las ventas realizadas el año 2020 y 2021 obtuvieron una pérdida del 2% consecuencia de la pandemia y en el siguiente periodo una ganancia del mismo porcentaje, siendo indicadores bajos, pero adecuados al no ser negativos. En la tabla 8 se puede observar que en los ratios de endeudamiento el 86% de los activos totales son financiados por los acreedores que para el año 2021 se incrementó a 88%; evidenciando un mayor endeudamiento para dicho periodo; estos indicadores reflejan que la empresa le pertenece más a las organizaciones financieras que al propietario teniendo una fuerte dependencia de la financiación ajena para continuar con las operaciones empresariales. Estos resultados coinciden con la investigación de Almeida Laman, J. J. (2019), donde el análisis financiero realizada a la empresa demuestra el impacto de la crisis económica interna o externa del país, donde todos los sectores son perjudicados y esto se evidencia en la información financiera; por lo tanto, es necesario que los accionistas e inversionistas tomen decisiones adecuadas basándose en la utilización de los indicadores de acuerdo a la situación en la que se encuentra la organización. Por otro lado, Becerra, Jaramillo y Cajas (2022) indican que los días promedio de inventario dependen de la buena gestión realizada en el departamento de compras por ello es primordial la diversificación de productos o desarrollar una nueva gama de productos para obtener una buena respuesta de los clientes, teniendo en cuenta que, a menores días de inventario, la

inversión será menor, por ende, habrá menos necesidad de financiamiento. Asimismo, Caballero Huilahuaña, M. y Sánchez Huamani, E., (2022), mencionan que una adecuada gestión de las políticas de pago puede ayudar a mantener los indicadores en un nivel aceptable y mantener la salud financiera, lo que se verá reflejado en el saldo de caja.

## **VI. CONCLUSIONES**

No se toma en cuenta el análisis financiero para tomar decisiones porque no lo consideran necesario ya que es una empresa familiar, lo que indica que carecen de conocimiento sobre los beneficios que pueden tener al efectuarlo.

Carecen de la aplicación del análisis de los estados financieros ya que no se da la debida importancia a este tipo de análisis, toda vez que la contabilidad es utilizada para pagar tributos.

La toma de decisiones se realiza de manera empírica por medio de reuniones para la implementación de alguna estrategia o política que generen ingresos adicionales efectuando un análisis de mercado para identificar los posibles riesgos que pueden tener, además de tener como referencia la competencia para establecer sus políticas, lo que conduce a que no siempre se tomen decisiones acertadas poniendo en riesgo su estabilidad y crecimiento a largo plazo.

El análisis financiero evidencio que el costo de venta en el 2021 es elevado representando 95% de los ingresos; incremento del periodo 2020 al 2021 de 157.65% en la inversión de inventarios , además los ratios de gestión reflejan una disminución del índice de rotación de los mismos, incrementando para el periodo 2021, 24 días que permanecen en almacén antes de ser vendidos, así mismo aumento en la rotación de las cuentas por pagar, las cuales se cancelan cada 2 días y de las obligaciones financieras en 59.76%, lo que disminuye el índice de liquidez para afrontar las obligaciones además de representar un mayor riesgo financiero y dependencia de la financiación externa. Y de otro lado, los análisis financieros reportan incremento de ventas, disminución en gastos de ventas y administración, pero también se observa tal cual la primera parte rubros que necesitan mejorar por ello la importancia del análisis de los estados financieros para



tomar decisiones para no presentar mejoras solo en determinados rubros logrando así un desarrollo integral.

## **VII. RECOMENDACIONES**

Se recomienda al contador realizar el análisis financiero para conocer la situación financiera y económica de la organización y teniendo en cuenta los resultados o interpretaciones, así como los puntos estratégicos en cada una de las actividades que realice la empresa tomar decisiones informadas y estratégicas.

Se recomienda al gerente darle importancia a la utilización de métodos de análisis financieros como el análisis vertical, horizontal y los ratios financieros porque proporciona una visión de la situación de la empresa, de modo que se cuente con información confiable y enfocada a la toma de decisiones que permita obtener mejores resultados y ser competitiva en el mercado.

Se recomienda al gerente que debe tomar decisiones basadas en el análisis del estado de situación financiera y estado de resultado porque es un proceso fundamental en la gestión y de ello depende el éxito o fracaso de la misma, por lo que los instrumentos de análisis financiero complementado con los métodos de gestión estratégica brindan información clave para tomar decisiones en áreas operativas, inversión y financiamiento para maximizar sus resultados

Se recomienda al gerente implementar políticas de inventario mínimo y máximo, así como realizar una cotización de precios de los diferentes proveedores referentes a la compra de mercaderías, estableciendo posteriormente acuerdos para recibir entregas más frecuentes en cantidades menores de modo que se evite comprar más de lo necesario evitando la inversión excesiva en los mismos; sí mismo se debe negociar plazos más largos que permitan disponer de efectivo y generar más ingresos antes de efectuar los pagos, lo que ayuda a disponer de recursos que se pueden destinar a la inversión de tecnología, activos fijos o expansión. Por último, evaluar financieramente la adquisición de un préstamo considerando si conviene endeudarse o no, teniendo en cuenta su capacidad de pago, la tasa de interés, plazos e implementar políticas que le permita tener una mejor comprensión en lo que

va invertir su dinero ya sea en mercaderías o activos fijos, ver cuáles son los efectos que puede tener a corto plazo o largo plazo sobre la rentabilidad.

## REFERENCIAS

- Aguilar Patricio, Y. D., Aguilar Ccama, E. R. (2020). *Análisis financiero y su relación en la toma de decisiones en la empresa Grupo SVS SAC en la ciudad de Juliaca periodo 2016-2018*. [Tesis de pregrado]. Universidad Peruana Unión. Recuperado de: [https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12840/4403/Yessenia\\_Tesis\\_Licenciatura\\_2020.pdf?sequence=4&isAllowed=y](https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12840/4403/Yessenia_Tesis_Licenciatura_2020.pdf?sequence=4&isAllowed=y)
- Aguirre Sajami, C. R., Barona Meza, C. M., & Dávila Dávila, G. (2020). *La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial*. *Revista De Investigación Valor Contable*, 7(1), 50 - 64. Recuperado a partir de [https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri\\_vc/article/view/1396](https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1396)
- Almeida Laman, J. J. (2019). *Los estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Distbend de Babahoyo*. [Tesis de pregrado]. Universidad Regional Autónoma De Los Ande "Uniandes". Recuperado de: <https://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/9764/1/PIUBCYA007-2019.pdf>
- Arévalo Naveros, L., & Román Jiménez, J. C. (2019). *Análisis financiero y la toma de decisiones en las Instituciones Educativas particulares del Distrito de El Tambo, 2016-2017*. [Tesis pregrado]. Universidad Peruana los Andes. Recuperado de: [https://repositorio.upla.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12848/1261/T037\\_70304160\\_ANALISIS%20FINANCIERO%20Y%20LA%20TOMA%20DE%20DECISIONES%20EN%20INSTITUCIONES%20EDUCATIVAS%20PARTICULARES%20DEL%20DISTRITO%20DE%20EL%20TAM~1.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.upla.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12848/1261/T037_70304160_ANALISIS%20FINANCIERO%20Y%20LA%20TOMA%20DE%20DECISIONES%20EN%20INSTITUCIONES%20EDUCATIVAS%20PARTICULARES%20DEL%20DISTRITO%20DE%20EL%20TAM~1.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Andrade Pinelo, A. M. (202). Ratios o razones financieras. *Gaceta Jurídica*. Recuperado de: <https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/622323/Art%C3%ADculo%20de%20ratios2.pdf?sequence=2&isAllowed=y>

- Barreto Granda, N. B. (2020). Financial analysis: substantial factor for decision making in a business sector company. *Revista Universidad y sociedad*, 12(3), 129-134. Recuperado de: [http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2218-36202020000300129](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000300129)
- Bayona, P., Ramos, k. (2022). *El análisis de los estados financieros para la toma decisiones en la empresa Import & Export Kzama E.I.R.L, Cusco 2021*. [Tesis pregrado]. Universidad César Vallejo. Recuperado de: [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/93391/Bayona\\_PH-Ramos\\_KFM-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/93391/Bayona_PH-Ramos_KFM-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Bernardo, C., Carbajal, Y., Contreras, V. (2019). *Metodología de la investigación: manual del estudiante*. Universidad San Martín de Porres. Recuperado de: <https://docplayer.es/134732351-Metodologia-de-la-investigacion-manual-del-estudiante.html>
- Becerra Molina, J. E., Jaramillo Calle, C. Y., Astudillo Arias, P. Y., Cajas Cajas F. (2022). Financial Statement Analysis as a computer-based approach to decision making in times of pandemics. *Revista Ibérica de Sistemas e Tecnologías de Informação*, 16-26. Recuperado de: <https://www.proquest.com/docview/2695094299/fulltextPDF/3B672927CE604A33PQ/1?accountid=37408>
- Caballero Huilahuaña, M., & Sánchez Huamani, E., (2022). *El Financiamiento del Préstamo Reactiva Perú y su incidencia en la Liquidez de las Empresas del Sector Construcción del Distrito de San Isidro, año 2020*. [Tesis pregrado]. Universidad peruana de ciencias aplicadas. Recuperado de: [https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/661396/Caballero\\_HM.pdf?sequence=3&isAllowed=y](https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/661396/Caballero_HM.pdf?sequence=3&isAllowed=y)
- Cáceres, E. S., & Suclupe, P. A. (2017). *Análisis financiero para la toma de decisiones en la empresa Editorial Diario Uno S.A.C., Lima, San Miguel, periodo 2015-2016*. [Tesis pregrado]. Universidad Privada del Norte.

Recuperado de:  
<https://repositorio.upn.edu.pe/handle/11537/12553?show=full>

Capa Carranza, F., & Jiménez Reyes, N., (2021). Análisis económico - financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa VIDRIERIA JHAMAR E.I.R.L. [Tesis pregrado]. Universidad César Vallejo. Recuperado de: [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/87199/Capa\\_CFA-Jim%E9nez\\_RNI-SD.pdf?sequence=8](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/87199/Capa_CFA-Jim%E9nez_RNI-SD.pdf?sequence=8)

Carrasco Vera, L. G., Vera Domínguez, I.B. (2018). *Análisis financiero para mejorar la toma de decisiones en la empresa Nirvasolven*. Universidad de Guayaquil. Recuperado de: <https://1library.co/document/y96vnlwy-analisis-financiero-mejorar-toma-decisiones-empresa-nirvasolven.html>

Casas Huingo, M., & Pastor Abanto, R. (2021). *Análisis financiero para la toma de decisiones de inversión en la empresa Bustamante Vásquez Corporación SAC 2020*. [Tesis pregrado]. Universidad Privada Antonio Guillermo Urrelo. Recuperado de: <http://repositorio.upagu.edu.pe/bitstream/handle/UPAGU/2240/TESIS%20AN%20C3%81LISIS%20FINANCIERO%20PARA%20LA%20TOMA%20DE%20DECISIONES.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Castrellón Calderón, X., Cuevas Castillo, G. Y., Calderón, R. E. (2021). The Importance of financial statements in financial-accounting decision making. *Revista frecosapiens*, 4(2), 82-92. Recuperado de: <http://portal.amelica.org/ameli/jatsRepo/221/2212240006/2212240006.pdf>

Celis, D. H., Vallejos, J. P. H. C., Vallejos, L. K. H., & Vallejos, A. D. R. H. (2022). *Análisis financiero y económico para la toma de decisiones efectivas en sociedades anónimas*. TecnoHumanismo, 2(3), 121-143. Recuperado de: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8356016>

Correa Gonzales, C. (2018). *Análisis financiero y la toma de decisiones de las empresas*. [Tesis pregrado]. Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil. Recuperado de: <https://1library.co/document/y6ergmnz-analisis-financiero-toma-decisiones-empresas.html>

- Chavéz Ruiz, M. J. y Vallejos Angulo, C. (2017). Management of financial information and its relationship with management decision making in the organizations of the Union Peruana del Norte. Lima, 2017. *Revista muro de la investigación*, 1(2), 95-106. Recuperado de: <https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/r-Muro-investigaion/article/view/770/740>
- De la Cruz Acosta, M. R. y Trujillo Egoavil, J.D. (2022). *Análisis Financiero y la Toma de Decisiones en las Empresas Comercializadoras de Motocicletas, Distrito de Pichari – 2018*. [Tesis pregrado]. Universidad Peruana los Andes. Recuperado de: <https://repositorio.upla.edu.pe/handle/20.500.12848/3859>
- Falcón A. A., Mamani M. R. y Delgadillo H. S. (2021). *ANALISIS FINANCIERO Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA CORPORACION GAHU S.A.C. PERIODO 2017-2020*. [Tesis pregrado]. Universidad Nacional del Callao. Recuperado de: <http://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12952/6964/TESIS%20FINAL%20Analisis%20Financiero%20y%20la%20Toma%20de%20Decisiones%20en%20la%20Empresa%20CORPORACION%20GAHU%20SAC.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Guardo, F. P., Arrieta, J. V., & Cardozo, N. H. (2018). *Análisis financiero: enfoques en su evolución*. Financial análisis: Approaches in its evolution. *Criterio libre*, 16(28), 75-94. Recuperado de: <https://revistas.unilibre.edu.co/index.php/criteriolibre/article/view/2125/1616>
- Gonzales Bastidas, H., Moreno Hidalgo, E. R. (2020). *Análisis financiero y la toma de decisiones en las empresas cafetaleras de la provincia de Chanchamayo 2018*. [Tesis de pregrado]. Universidad Peruana los Andes. Recuperado de: <https://repositorio.upla.edu.pe/handle/20.500.12848/2176>
- Guzmán Macías, M.C. (2018). *Toma de decisiones en la gestión financiera para el sistema empresarial*. Editorial Grupo Compás, Guayaquil Ecuador, 135 pág. Universidad Técnica Estatal de Quevedo. Recuperado de: <http://142.93.18.15:8080/jspui/handle/123456789/278>

- Gutiérrez, V. C., & Miramontes, B. L. M. (2020). Decision making, a literature review. *Revista doxa digital*, 9(17), 33-43. Recuperado de: <https://journals.sfu.ca/doxa/index.php/doxa/article/view/155/73>
- Herz, J. (2018). *Apuntes de contabilidad financiera* 3ª ed (pp. 1-24). Lima: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas. Recuperado de: <https://repositorioacademico.upc.edu.pe/handle/10757/622966>
- Hernández Celis, D., Hernández Celis, V.J.P., Hernández Vallejo, L. K., Hernández Vallejo, A. D. R. (2022). Análise financeira e econômica para a tomada de decisão eficaz nas corporações. *TecnoHumanismo. Revista Científica*, 2(3). PP. Recuperado de: <https://tecnohumanismo.online/index.php/tecnohumanismo/article/view/117/366>
- Hilario García, V. K., Castro Pérez, O., Mendoza Hernández, J. C., de León Vázquez, I. I., Vélez Díaz, D., Tapia Castillo, D. I. (2020). Main financial analysis as a tool for decision making. *XIKUA Boletín Científico de la Escuela Superior de Tlahuelilpan*, 8(15), 25-31. Recuperado de: <https://repository.uaeh.edu.mx/revistas/index.php/xikua/article/view/5309/6860>
- Huamán Flores, J. J. (2022). *Análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa de ladrillos y tejas Sorama Aucaylle Sociedad Anónima Cerrada-Latesa SAC, periodo 2018*. [Tesis de pregrado]. Universidad Nacional De San Antonio Abad Del Cusco]. Recuperado de: [https://repositorio.unsaac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12918/6596/253T20220162\\_TC.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.unsaac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12918/6596/253T20220162_TC.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Huaman Garrido, L. K. (2021). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones en la cooperativa de ahorro y crédito Kori, año 2017- 2018*. [Tesis de pregrado]. Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa. Recuperado de: <http://repositorio.unsa.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12773/13252/CPHugalk.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Huerta Osorio, P. C. (2017). *Instrumento para la toma de decisiones en empresa distribuidora Marpesa S.R.L. del Distrito Independencia – Huaraz periodo 2013 – 2014*. [Tesis de pregrado]. Universidad Católica los Ángeles Chimbote. Recuperado de: [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/3769/ESTADOS\\_FINANCIEROS\\_INSTRUMENTO\\_are\\_OSORI\\_PASCUALA\\_CARMEN.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/3769/ESTADOS_FINANCIEROS_INSTRUMENTO_are_OSORI_PASCUALA_CARMEN.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Jiménez García, R. E. (2021). *Análisis de estados financieros y su influencia en la toma de decisiones: Una revisión de la literatura científica*. Universidad Privada del Norte. Recuperado de: <https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/27397/Jimenez%20Garcia%20Roger%20Eduardo.pdf?sequence=12&isAllowed=y>
- León Poma, E. C., Vilcahuáman Gamarra, L. N. (2022). *Análisis financiero y toma de decisiones en la empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo, 2018 y 2019*. [Tesis pregrado]. Universidad Peruana los Andes. Recuperado de: <https://repositorio.upla.edu.pe/handle/20.500.12848/4274>
- Llauce Fajardo, F. E., Molina Minaya, I. N. (2022). *Análisis financiero y la toma de decisiones de la empresa Brayan EIRL, Chimbote, período 2019 – 2021*. [Tesis pregrado]. Universidad César Vallejo. Recuperado de: [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/92174/Llauce\\_FFE-Molina\\_MIN-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/92174/Llauce_FFE-Molina_MIN-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Nogueira Rivera, D., Medina León, A., Hernández Nariño, A., Comas Rodríguez, R., Medina Nogueira, D., (2017). Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. *Caso de aplicación Ingeniería Industrial*, 38 (1), (106-115). Instituto Superior Politécnico José Antonio Echeverría La Habana, Cuba. Recuperado de: <https://www.redalyc.org/pdf/3604/360450397010.pdf>
- Marcillo Cedeño, C., Aguilar Guijarro, C., Gutiérrez Jaramillo, N. (2021). Financial analysis: a key tool for management decision making. *593 Digital Publisher CEIT*, 6(3), 87-106. Recuperado de: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7896330>



- Mojica Avila, E. M. ., y Contreras Cáceres, M. E. . (2022). La importancia del análisis de los estados financieros. *Reflexiones Contables (Cúcuta)*, 5(2), 30–39. Recuperado de: <https://doi.org/10.22463/26655543.3602>
- Moya Espinosa, P. I., Cortés Rodríguez, N. C., Martínez Cárdenas, A. G. (2019). The process of decision making in mipymes hoteleras in Boyaca, Colombia. *Revista de Investigación, Desarrollo e Innovación*, 9(2), 237–248. Recuperado de: <http://www.scielo.org.co/pdf/ridi/v9n2/2389-9417-ridi-9-02-237.pdf>
- Padilla, S. R. P. (2022). *Análisis financiero y la toma de decisiones de la Corporación FAVISIA, Chimbote, período 2017 al 2019*. [Universidad César Vallejo]. Recuperado de: <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/95657>
- Pinto Martínez, M. A., y Monsalve Castro, C. (2020). Decision making models in micro, small and medium enterprises in the Colombian context: A documentary review between 2010 and 2015. *Revista Gestión y Desarrollo Libre*, 5(10), (96-126). Recuperado de: [https://revistas.unilibre.edu.co/index.php/gestion\\_libre/article/view/8097/7311](https://revistas.unilibre.edu.co/index.php/gestion_libre/article/view/8097/7311)
- Puente Isla, M. F. (2017). *Análisis de los estados financieros para la toma de decisiones de la empresa mercantil J. R. E.I.R.L año 2015-2016 Chimbote*. [Tesis de pregrado]. Universidad César Vallejo. Recuperado de: [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/12123/puente\\_im.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/12123/puente_im.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Rosillo Días, B. E., Vásquez Cruz., A. (2022). *Análisis financiero en la toma de decisiones, en la empresa North Company S.R.L., 2020 y 2021*. [Tesis de pregrado]. Universidad César Vallejo. Recuperado de: <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/96420>
- Rodas Valladares, J. F. (2019). *Análisis financiero y toma de decisiones en la empresa Autopartes Ferrosos SRL*. [Tesis de Maestría]. Universidad

Nacional del Callao. Recuperado de [http://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12952/3549/Rodas%20Valladares\\_tesis\\_posgrado\\_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12952/3549/Rodas%20Valladares_tesis_posgrado_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Ruiz Neira, P. A., Rosas Prado, C. E., Flores Siapo, E. L. D. C. (2018). Financial statements to evaluate the correct decision making in a commercial company of Chiclayo. *Revista Científica Institucional TZHOECOEN*, 10(2), 287-294. Recuperado de: <https://revistas.uss.edu.pe/index.php/tzh/article/view/824/696>

Sánchez Retiz, C. A., & Rodríguez Bello, L. A. (2018). Toma de decisiones en empresas pequeñas que combinan varias actividades económicas. Construcción de un tablero de control. *Revista universidad y empresa*, 21(37), 228-262. Recuperado de: <https://www.redalyc.org/journal/1872/187260206010/>

Seminario Unzueta, R. J., Meléndrez Jaime, D., Briones Raico, R. (2022). Financial analysis of Importaciones y Representaciones San Diego SAC - LIMA, according to periods 2019-2020 and 2021. Universidad María Auxiliadora. Facultad de Ciencias Empresariales. Lima. Perú. *Revista de investigación Científica Ágora*, 09(01): 23-30. Recuperado de: <https://revistaagora.com/index.php/cieUMA/article/view/202/179>

Supé Guaman, W. M. (2017). *El análisis financiero y la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda.* [Tesis pregrado]. Universidad Técnica de Ambato. Recuperado de: <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/25200/1/T3969i.pdf>

Ticona Yanqui, F. (2019). Sistema experto para el Análisis Financiero en las Empresas Comerciales. *Revista científica investigación andina*, vol. 12 n° 2 (2014). Recuperado de: <http://repositorio.uancv.edu.pe/handle/UANCV/2679>

**ANEXOS 1. Matriz de operacionalización de variables**

<b>Variables</b>	<b>Definición conceptual</b>	<b>Definición operacional</b>	<b>Dimensiones</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Escala de medición</b>
Variable 01 Análisis financiero	De la Cruz Acosta, M. R., Trujillo Egoavil, J.D. (2022,) señala que es un proceso a través del cual se recopilan, comparan e interpretan los estados financieros. Así mismo incluye cálculos, indicadores y la interpretación en porcentajes de los estados financieros, lo que será útil para analizar el desempeño que a tenido la entidad.	El proceso para analizar la información financiera de la Ferretería Vargas Carrión SAC se realizará mediante los cálculos de los indicadores de liquidez, rentabilidad, solvencia y gestión. Así mismo, fue medido utilizando una ficha de revisión documental y una entrevista.	- Métodos de análisis	- Análisis vertical.  - Análisis horizontal.	De razón
			- Ratios financieros	- Liquidez  - Rentabilidad  - Gestión  - Solvencia	De razón

Variable 02 Toma de decisiones	Guzmán (2018), nos dice que es un proceso donde selecciona una alternativa de entre varias que se considera una solución a las situaciones que le puede surgir en la toma de decisiones.	Esta variable se medirá realizando una entrevista con sus respectivas preguntas relacionados con las dimensiones siguientes: Decisiones de operación, inversión y financiamiento.	- Decisiones de operación	- Las políticas de generación de ingresos.  - Las políticas de costos y gastos	Nominal
			- Decisiones de inversión	- Las políticas de efectivo.  - Políticas de créditos.  - Las políticas de inventarios.  - Las políticas de adquisición de activos fijos.	Nominal

			- Decisiones de financiamiento	- Las políticas de financiamiento de recursos propios  - Las políticas de financiamiento con terceros.	Nominal
--	--	--	--------------------------------	--	---------

**Anexo 2. Guía Documental de Análisis Financiero**

Para evaluar los estados financieros de la Ferretería Vargas Carrión S.A.C. utilizamos el siguiente cuadro con las fórmulas de ratios financieros de los años 2020 y 2021.

RATIOS	Fórmula	Periodo		ANÁLISIS
		2020	2021	
<b>RATIOS DE LIQUIDEZ</b>				
<b>Liquidez corriente =</b>	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	71.61	43.71	Se aprecia que en el año 2020 por cada unidad monetaria de deuda se contó con S/ 71.61 para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. Así mismo, para el año 2021 el índice se redujo, ya que por cada sol de deuda se cuenta con S/ 43.71 debido a que la caja y bancos disminuyó para realizar la compra de mercadería.
<b>Liquidez ácida =</b>	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{existencias}}{\text{Pasivo corriente}}$	33.43	3.93	

	Pasivo corriente			Para el año 2020 se obtuvo S/. 33.43 de liquidez, esto ayuda a cubrir tranquilamente sus deudas a corto plazo, a diferencia del año 2021 la liquidez bajo significativamente a S/. 3.93 debido a las inversiones.
--	------------------	--	--	---

### RATIOS DE RENTABILIDAD

<b>Margen de utilidad bruta =</b>	<u>Utilidad bruta</u> Ventas	0.03	0.05	Para el año 2020 el 3% y para el 2021 el 5% siendo estos bajos, pero adecuados al no ser negativos, lo que pudo indicar que la empresa está administrando bien los costos de ventas; sin embargo, esto podría ser totalmente mejorable.
<b>Margen de utilidad neta =</b>	<u>Utilidad neta</u> Ventas	-0.02	0.02	De las ventas que hicieron para el año 2020 y 2021 se obtuvieron de utilidad el -2% y 2% respectivamente. Se considera que este índice es muy bajo debido al costo de ventas, y una deficiente gestión de los gastos operativos y financieros.
<b>Rendimiento sobre los activos =</b>	<u>Utilidad neta</u> Activo total	-0.04	0.04	Dio un resultado negativo del 4% para el año 2020, es decir la empresa genera una pérdida de 4% por cada sol invertido en sus activos; producto de la crisis económica ocasionada por la coyuntura sanitaria. sin embargo, este índice se recuperó en el 2021 con un 4% positivo eso quiere que la empresa fue más eficiente al utilizar sus activos.
<b>Rendimiento del patrimonio =</b>	<u>Utilidad neta</u> Patrimonio total	-0.28	0.3	para el año 2020 por cada sol mantenido en el patrimonio generó una pérdida del 28% pero al igual que el ratio anterior este índice se recuperó en el 2021 generando una ganancia del 30% por cada sol del patrimonio.

<b>Rendimiento del capital =</b>	<u>Utilidad neta</u> Capital social	-2.12	3.17	En el 2020 el aporte de los accionistas genero una pérdida de 212% por cada sol invertido y en el 2021 generó un retorno del 30% hecho que se considera bueno y en aumento.
<b>RATIOS DE GESTION</b>				
<b>Rotación de inventario =</b> Inventario promedio = Días en inventario =	<u>Costo de ventas</u> Inventario promedio <u>Inventario inicial + inventario final</u> 2 <u>365 días</u> Rotación de inventarios	4.83 605594 76	3.67 1186890 100	En el año 2021 los inventarios rotan 3.67 veces durante el año y permanecen 100 días en almacén antes de ser vendidas. Esto quiere decir que la empresa en el año 2021 demora en promedio 100 días en renovar sus mercaderías. Se puede observar que la empresa aumento 24 días más con respecto al 2020, lo que demuestra una baja rotación de inversión.
<b>Rotación de cuentas por pagar =</b> Promedio de cuentas por pagar = Días de pagos =	<u>Costos de ventas</u> Promedio de cuentas por pagar <u>Ctas por pagar inicial + ctas por pagar final</u> 2 <u>365 días</u> Rotación cuentas por pagar	131.40 22,250 3	148.2 29372 2	Las obligaciones en el año 2020 se cancelan cada 3 días, para el año 2021 se ha reducido a 2 días. Se puede observar que la empresa disminuyo 1 día con respecto al 2020. Lo que significa que están pagando más rápido sus obligaciones.
<b>RATIOS DE SOLVENCIA O ENDEUDAMIENTO</b>				
<b>Endeudamiento del activo =</b>	<u>Pasivo total</u> Activo total	0.86	0.88	En el periodo 2020 es de 0.86 es decir que el 86% de los activos totales es financiado por los acreedores, en cambio para el año 2021 este índice incrementó a 0.88 obteniendo los mayores índices de endeudamiento
<b>Solvencia patrimonial =</b>	<u>Pasivo total</u> Patrimonio	6.3	7.13	Por cada sol del patrimonio del año 2020 era la deuda de 6.30 lo que incremento para el año 2021 a 7.13 evidenciando un mayor endeudamiento para dicho periodo.

<b>Apalancamiento =</b>	<u>Activo total</u>	7.3	8.13	Para el año 2020 tiene 7.30 menor que para el año 2021 con un 8.13 es decir que por cada sol que se tiene en el patrimonio generó un 7.30 y 8.13 de inversiones en activos respectivamente.
	Patrimonio			

**Anexo 3.** *Guía de entrevista para la variable de análisis financiero*

**ENTIDAD:** Ferretería Vargas Carrión S.A.C.

Fecha de aplicación: 26/05/2023

Nombre del entrevistado: Vargas Carrión Felipe Antonio y Cotrina Abanto Román Adrián.

Cargo: gerente general y el contador.

Estimado colaborador de la empresa Ferretería Vargas Carrión S.A.C., agradezco responda las preguntas planteadas en la presente entrevista cuyo objetivo es Determinar de qué manera el análisis de los estados financieros se tiene en cuenta en la toma de decisiones de la Ferretería Vargas Carrión S.A.C.

<b>N°</b>	<b>PREGUNTA</b>	<b>Respuesta del Gerente General</b>	<b>Respuesta del Contador</b>	<b>Conclusiones</b>
	<b>Análisis financiero</b>			



01	¿Ustedes realizan análisis de estados financieros? ¿Por qué?	No porque es una empresa familiar.	No porque el gerente general no lo considera necesario.	El contador no realiza un análisis financiero porque el gerente no lo ha requerido basándose en que es una empresa familiar.
	<b>Método de análisis vertical.</b>			
02	¿A qué se debe que las mercaderías en el periodo 2021 conformen un 80 % del activo total con el que cuenta la empresa?	Se debe a que se compró más mercaderías por que los proveedores me informaron que los precios iban aumentar por lo que se aprovechó en comprar más productos.	Se compro más mercaderías porque precios eran más cómodos y también el tipo de cambio, lo que influye bastante en la compra de mercadería.	Se compró más mercaderías porque los proveedores informaron que el precio de los productos iba a incrementarse posteriormente.

03	¿En qué consiste la cuenta de otros activos no corrientes? Explique el por qué se incrementó en el periodo 2021.	Me comento mi contador que dentro de otros activos no corrientes considera a los impuestos que tienen a favor.	La cuenta de otros activos no corrientes es el impuesto a la renta (crédito de renta de tercera categoría) y el impuesto general a las ventas a favor (crédito fiscal).	La cuenta de otros activos viene a ser el impuesto a la renta y el impuesto general a las ventas que la empresa tiene a favor.
04	¿Sabe Ud. qué porcentaje de sus obligaciones financieras son a corto plazo?	Los préstamos que realizo son mayores a un año.	Son a largo plazo más de un año y corto plazo menos de un año.	Los préstamos que tiene la empresa son a largo plazo porque son mayores a un año.
	<b>Métodos de análisis horizontal.</b>			
05	¿Considera Ud. que los resultados de los estados financieros del periodo 2021 en comparación al periodo anterior (2020) fue bueno, regular o malo? ¿Por qué?	En el 2020 los fueron malos resultados fueron malos porque se tuvo perdida por la pandemia, pero en el 2021 se fue	Bueno porque en el 2021 ya se regularizo la economía por eso se obtuvo una utilidad en cambio en el 2020	En el 2020 se obtuvo perdida por el tema de la pandemia y en el 2021 se recuperó debido a que la

		recuperando poco a poco.	se obtuvo una pérdida por la pandemia del COVID – 2019.	economía se ha ido estabilizando.
06	¿A qué se debe que la cuenta de caja y bancos tenga una disminución en el periodo 2021 a comparación del periodo 2020?	Con el dinero que contamos se ha invertido en mercaderías.	Se compra más mercadería por ese motivo la cuenta de caja y bancos tiene una disminución.	El efectivo a disminuido por la compra de mercaderías.
07	¿Qué estrategias utilizaron para incrementar sus ventas en el año 2021 a comparación del año 2020?	En el año 2021 la estrategia que se utilizo fue que toda mercadería era puesta en obra y en el 2020 no fue considerada esa estrategia por miedo a contagio del personal con el cliente.	La estrategia que utilizo la empresa para el año 2021 es que la mercadería era puesta en obra y en el año 2020 la mercadería no era puesto en obra porque sus trabajadores no querían arriesgarse a	En el 2020 a los clientes se le entregaba las mercaderías en la misma ferretería por el miedo de personal a ser contagiado por el COVID - 19 y en el 2021 se pudo implementar la estrategia de entregar los productos en la misma obra.

			contagiarse por COVID – 19.	
08	¿A qué se debe que las cuentas por pagar tengan un incremento en el periodo 2021 a comparación del periodo 2020?	Como ya expliqué anteriormente se ha comprado más mercaderías por ese motivo se tiene créditos pendientes por pagar.	Se debe a que se compró más mercaderías y como cierta parte se paga al crédito las cuentas por pagar a los proveedores aumentaron y como mayormente el plazo es de 30 días se quedaron pendientes para el 2022.	La empresa compra más mercaderías como tiene en una de sus políticas comprar una cierta parte al crédito por eso esta cuenta incrementó y quedo pendiente de pago para el 2022.
09	¿La empresa tiene retrasos a la hora del pago a sus acreedores y/o proveedores?	No, se han tenido problemas con los proveedores ya que a veces se paga antes de	No, porque sus pagos son siempre puntuales, e incluso a veces se cancelan antes de la fecha de	No se ha tenido retrasos al momento de realizar los pagos ya que la empresa cancela en algunas ocasiones antes de

		la fecha de vencimiento para tener un descuento.	vencimiento establecido en la factura ya que el proveedor les hace un descuento por pronto pago.	tiempo para poder aprovechar el descuento de pronto pago que brindan los proveedores.
10	¿Se conto con el mismo número de personal de ventas y administrativo en el 2020 y 2021 o se realizó algún despido? ¿Por qué?	En el 2020 por precaución de contagio COVID – 19 se realizó un despido al personal que se encarga de las ventas, pero en el año 2021 se reincorporaron a sus labores.	En el año 2021 sigue contando con el mismo personal en cambio en el año 2020 el personal de venta los despidieron por el miedo de contagio y el personal administrativo se mantenía constante.	En el 2020 despidieron personal de ventas por la pandemia y en el 2021 se reincorporaron a sus labores.
11	¿Cuál fue el motivo por lo que usted cree que la empresa obtuvo un resultado negativo para el año 2020?	No hubo muchas ventas por la pandemia que hubo en el 2020	No había mucho movimiento de mercadería por eso	Debido a la pandemia la actividad se redujo y por ello no se realizaron

			<p>motivo en el estado de resultado se obtuvo una perdida así mismo disminuyo las ventas, los costos, los precios que fueron afectados por la pandemia del COVID-19</p>	<p>muchas ventas ocasionando una perdida en la empresa.</p>
	<b>Ratios financieros</b>			
12	¿Considera Ud. que se utilizan los activos de manera eficiente para generar ventas?	<p>Si, la empresa cuenta con un camión para transportar la mercadería al domicilio que nos indique el cliente.</p>	<p>Si, se utiliza de manera eficiente los activos de la empresa por que cuenta con un camión para transportar la mercadería a domicilio o puesta en obra.</p>	<p>Si, se utiliza los activos de forma eficiente ya que pueden transportar las mercaderías al domicilio al cliente logrando obtener más ingresos.</p>

13	¿Tiene claro el margen de utilidad a recibir por las ventas realizadas?	Sobre el margen de utilidad se encarga el contador realizarlas.	Si tengo conocimiento sobre el margen de utilidad que es de 10% o 15% depende mucho el producto que sea.	En el gerente general no tiene conocimiento sobre el margen de utilidad sin embargo el contador nos indica que es el 10% o 15% según el producto.
14	¿Han surgido problemas de solvencia en la empresa en los últimos 2 años (2020 - 2021)? ¿En qué periodo? ¿Cuáles fueron las causas que originaron este problema?	En 2020 si hubo problemas por el tema de la pandemia que afecto a la empresa.	Si, surgió problemas de solvencia en el periodo 2020 desde 15 de marzo hasta fines de abril las causas fueron por la pandemia del COVID – 19.	Si porque se obtuvo resultados negativos en el 2020 dejando a la empresa con problemas de solvencia debido al COVID-19.
15	¿Considera Ud. que el nivel de rotación de inventarios actual de la empresa es el adecuado? ¿Por qué?	Si, porque se tiene más ventas en los productos como cemento y fierros.	Si, considero que es el adecuado porque los inventarios están en constante rotación como es el caso del	Si, porque los productos principales se mantienen en una rotación constante.

			fierro, cemento, las calaminas, entre otros productos.	
--	--	--	--	--

**Anexo 4. Guía de entrevista para la variable toma de decisiones**

<b>N°</b>	<b>PREGUNTA</b>	<b>Respuesta del Gerente General</b>	<b>Respuesta del Contador</b>	<b>Conclusiones</b>
	<b>Toma de decisiones</b>			
	<b>Decisiones de operación</b>			
<b>1</b>	¿A qué se debe que no se cuenten políticas de ventas al crédito? ¿Considera que esta decisión beneficia a la empresa?	No se cuenta porque considero que es difícil cobrar eso no ayudaría mucho a la empresa para seguir con sus actividades.	No cuenta con políticas de ventas al crédito, porque les dificultan cobrar a los clientes, no los beneficia porque la empresa tendría menos liquidez para	No cuenta con políticas a crédito porque es difícil realizar los cobros por ese motivo no le benefician a la empresa.



			seguir con sus operaciones.	
2	¿Cuáles son las políticas que tienen para fijar los precios de ventas?	Se fijan según el costo que tiene los productos y según la competencia.	Las políticas para fijar el precio es que realizan un análisis de mercado, los precios de la competencia, los costos de mercadería.	Para fijar los precios la empresa toma en cuenta factores como el costo y la competencia del sector.
3	¿Cuenta con una política estandarizada de precios para todos los clientes?	Si, se tiene en cuenta la cantidad que van a comprar para realizarles un descuento.	Si cuenta con políticas que es de acuerdo de volumen de compras de mercadería se los realizan un descuento especial en el precio.	Si, las políticas van de acuerdo al volumen de compras que realizan los clientes dándoles un descuento.
4	¿Se está cumpliendo el objetivo de ventas mes a mes?	Si se está cumpliendo con dicho objetivo por	Si se está alcanzando el objetivo de ventas mes a mes debido al	Si se está cumpliendo el objetivo de ventas por el

		que se están realizando más obras en la ciudad.	incremento de obras en el valle.	incremento de obras en valle.
5	¿Considera Usted que el nivel de ventas actual de la empresa es bueno, regular o malo? ¿Por qué?	Es bueno porque tenemos más ventas de cemento día a día.	Es bueno porque está teniendo ventas excepcionales incrementando los viajes con el cemento que se vende a diario.	En bueno porque se están realizando más ventas gracias a la nueva estrategia mencionada anteriormente.
6	¿Cuáles son los gastos más significativos que genera la empresa? ¿A qué se debe que en el 2020 hayan sido mayores que en el 2021?	El pago del personal y los servicios básicos que subieron en el 2020 porque debido a la pandemia se compraron algunas cosas para mantener la seguridad de las personas que trabajan vendiendo los productos.	Los gastos de personal, gastos de servicios (agua, luz) que son mayores en el 2020 por la compra de elementos de protección para el personal por el covid-19.	Los gastos en el pago de remuneraciones y los servicios básicos que fueron más significativos en el 2020 por la compra de equipos de protección del personal ante el covid-19.

7	¿Cuáles son las políticas que tiene la empresa en cuanto a las remuneraciones de empleados? ¿Se les paga comisiones?	Solo se le paga el sueldo acordado y no consideramos el pago comisiones.	No se le paga comisiones al personal solo perciben su remuneración con todos sus beneficios que les corresponde.	El personal percibe su remuneración y beneficios correspondientes mas no el pago de comisiones.
<b>Decisiones de inversión</b>				
8	¿En la compañía se tienen definidos los saldos en efectivo o equivalente de efectivo que se debe mantener?	Si se tiene en cuenta los saldos de dinero que tiene la empresa para comprar mercaderías y también el pago de los trabajadores.	Si tiene bien definidos los saldos para compras de mercaderías en grandes cantidades al contado y pago de las remuneraciones del personal.	Si tienen definidos los saldos de efectivo o equivalente de efectivo que debe mantener, así como los montos que tienen destinados para compra de mercadería y pagos de personal.

9	¿Se realiza un estudio previo de mercado para comprar más existencias?	Si se realiza para ver que producto compran más los clientes.	Si se realiza un estudio de mercado para ver que producto tiene más acogida.	Si se lleva a cabo un estudio de mercado para ver que productos tienen más demanda.
10	¿La empresa evalúa el riesgo en sus inversiones?	Si se evalúa los posibles riesgos que pueda tener la empresa al momento de invertir en las mercaderías y que la mayor parte no se venda.	Si aplican para comprar más mercaderías, pero no se aplican para la bolsa de valores.	Si evalúan los riesgos que puedan tener al momento de comprar sus mercaderías.
11	¿Está Ud. de acuerdo en cómo se invierten los activos de la empresa y en la rentabilidad que se obtiene de dicha inversión?	Si porque nuestras inversiones realizadas nos han generado una ganancia.	Si estoy de acuerdo en cómo se invierte dichos activos ya que permite tener rentabilidad por las ventas realizadas.	Si están de acuerdo en la forma como están invirtiendo sus activos respecto a las ventas ya que puede generar una rentabilidad.

12	¿Se efectúan reuniones para tratar soluciones que a largo plazo ayudarán al crecimiento de la empresa?	Si, hago reuniones con el contador para ponerme de acuerdo con el sobre alguna estrategia prevista suponiendo que riesgos puede haber y bueno las reuniones se dan sobre todo cuando se presenta algún inconveniente.	Si realizo reuniones con el gerente de la empresa para poner alguna política que sea beneficiosa.	Solo realizan reuniones en algunas ocasiones como tomar decisiones en cuanto a la implementación de algunas estrategias o políticas que generen alguna ganancia adicional viendo los posibles riesgos que pueden tener.
13	¿Para la reposición de existencias se tienen definidos los stocks máximos y mínimos?	No se tiene un numero definido para los stocks que están en almacén solo compramos de acuerdo a los productos que vemos que se están agotando.	No conozco sobre esa política en cuanto a los stocks máximos y mínimos que mantienen en sus operaciones diarias.	No se tiene definido una política para los stocks máximos y mínimos, solo reponen sus existencias cuando observan que se están agotando.
14	¿Cuáles son las políticas de compras que tiene la empresa?	La mayor parte de las compras de	Las políticas que de compras de	La empresa cuenta políticas de compras al

		mercaderías se realizan al contado.	mercadería al contado con un 70% y al crédito con un 30%.	70% al contado y el 30% al crédito.
	<b>Decisiones de financiamiento</b>			
15	¿A qué se debe que las cuentas de obligaciones financieras tengan un incremento en el periodo 2021 a comparación del periodo 2020? ¿Ha realizado algún préstamo o refinanciamiento?	En el 2020 se obtuvo un préstamo de reactiva Perú y el año 2021 se obtuvo otro préstamo.	Es debido a los préstamos que realizan la empresa en el caso del 2020 se obtuvo un préstamo del estado de reactiva Perú y en 2021 también realizo un préstamo a entidades financieras para poder abastecerse de mercadería.	La cuenta de obligaciones financiera incremento debido a los préstamos que realizo la empresa en los periodos del 2020 y 2021 como son reactiva Perú, entidades financieras.

16	¿Cada que cierto tiempo o bajo qué circunstancias se adquiere un préstamo financiero?	Cuando se quiere incrementar la cantidad de productos o comprar algún vehículo de carga se adquieren un préstamo financiero.	Cada vez que se necesita compra más mercaderías o un activo fijo (unidad de transporte).	Ellos realizan prestamos cada vez que necesitan incrementar mercadería o un activo fijo.
17	¿Para obtener un financiamiento prefiere hacer préstamo a entidades financieras o aportes de los socios? ¿Por qué?	Mayormente prefiero trabajar con los bancos porque me dan efectivo cuando lo necesito para invertir en más mercaderías.	El gerente prefiere hacer prestamos en entidades financieras porque él no tiene el efectivo para inyectar mas capital y el banco si aprueba los préstamos solicitados.	Se prefiere trabajar con prestamos bancarios por la disponibilidad de efectivo que brinda a la empresa para poder invertir más en mercadería.
18	¿Considera que las decisiones de financiamiento durante el periodo 2020 y 2021 fueron buenas, regular o malas? ¿Por qué?	Si fueron buenas porque se aprovechó el préstamo de reactiva Perú eso nos permitió	Fueron buenas para 2020 porque se obtuvo un préstamo con una	Consideran que fueron mejores en el 2020 porque obtuvieron un préstamo con una tasa de

		comprar más mercaderías.	tasa de interés baja por lo de reactiva Perú al 0.5% anual.	interés muy baja del 0.5% anual de tal manera que le permitió comprar más mercadería.
--	--	--------------------------	---	---



## Anexo 5. Estado de situación financiera de los periodos 2020 y 2021

### REPORTE DEFINITIVO

### FORMULARIO 0710 RENTA ANUAL 2020

### TERCERA CATEGORÍA E ITF

### ESTADOS FINANCIEROS

<b>Número de RUC:</b>	20559732533	<b>Razón Social:</b>	FERRETERIA VARGAS CARRION S.A.C
<b>Periodo Tributario:</b>	202013	<b>Número de Orden:</b>	1000769067
<b>Número de Formulario:</b>	0710	<b>Fecha de Presentación:</b>	23/02/2021 14:15:43

Estado de Situación Financiera (Valor Histórico al 31 de Dic. 2020)					
ACTIVO			PASIVO		
Caja y bancos	359	581,188	Sobregiros Bancarios	401	0
Inversiones al valor razonable y disponibles para la venta	360	0	Trib. y aport. sist. pens. y salud por pagar	402	430
Cuentas por cobrar comerciales – terceros	361	0	Remuneraciones y participaciones por pagar	403	380
Cuentas por cobrar comerciales - relacionadas	362	0	Ctas por pagar comerciales - terceros	404	16,574
Cuentas por cobrar al per, acc. soc. dir. y gerentes	363	0	Ctas por pagar comerciales - relacionadas	405	0
Cuentas por cobrar diversas - terceros	364	0	Ctas por pagar acción, directores y gerentes	406	0
Cuentas por cobrar diversas - relacionadas	365	0	Ctas por pagar diversas - terceros	407	0
Servicios y otros contratados por anticipado	366	0	Ctas por pagar diversas - relacionadas	408	0
Estimación de cuentas de cobranza dudosa	367	(0)	Obligaciones financieras	409	1,143,643
Mercaderías	368	663,720	Provisiones	410	0
Productos terminados	369	0	Pasivo Diferido	411	0
Subproductos, desechos y desperdicios	370	0			
Productos en proceso	371	0	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>412</b>	<b>1,161,027</b>
Materias primas	372	0			
Materiales auxiliares, suministros y repuestos	373	0			
Envases y embalajes	374	0			
Existencias por recibir	375	0	<b>PATRIMONIO</b>		
Desvalorización de existencias	376	(0)	Capital	414	24,585
Activos no corrientes mantenidos para la venta	377	0	Acciones de inversión	415	0
Otros activos corrientes	378	0	Capital Adicional positivo	416	0
Inversiones mobiliarias	379	0	Capital Adicional negativo	417	(0)
Inversiones inmobiliarias (1)	380	0	Resultados no realizados	418	0
Activos adquiridos en arrendamiento	381	0	Excedente de revaluación	419	0
Inmuebles, maquinaria y equipo	382	52,584	Resultados Acumulados Positivos	421	211,803
Depreciación de 1, 2 e IME acumulados	383	(13,146)	Resultados Acumulados Negativos	422	(0)
Intangibles	384	0	Utilidad del ejercicio	423	0
Activos biológicos	385	0	Pérdida del ejercicio	424	(52,236)
Depreciación de activos biológicos, amort. y agot. acum	386	(0)			
Desvalorización de activo inmovilizado	387	(0)	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>425</b>	<b>184,152</b>
Activo diferido	388	0			
Otros activos no corrientes	389	60,833	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>426</b>	<b>1,345,179</b>
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>	<b>390</b>	<b>1,345,179</b>			

**REPORTE  
FORMULARIO 710 RENTA ANUAL  
TERCERA CATEGORIA E ITF  
ESTADOS FINANCIEROS**

Número de RUC:	20559732533	Razón Social:	FERRETERIA VARGAS CARRION S.A.C
Periodo Tributario:	202113		
Número de Formulario:	0710		
Fecha Presentación:	25/02/2022	Número de Orden:	100165533



Detalle en archivo excel



Detalle en archivo PDF

Estado de Situación Financiera ( Balance General )

Estado de Situación Financiera ( Balance General - Valor Histórico al 31 de dic 2021 )					
Activo			Pasivo		
Efectivo y equivalente en efectivo	359	168699	Sobregiros bancarios	401	
Inversiones financieras	360		Trib y aport sist pens y salud por pagar	402	430
Ctas por cobrar comerciales - terc	361		Remuneraciones y particip por pagar	403	380
Ctas por cobrar comerciales - relac	362		Ctas por pagar comerciales - terceros	404	42170
Cuentas por cobrar al personal, acc (socios) y directores	363		Ctas por pagar comerciales - relac	405	
Ctas por cobrar diversas - terceros	364		Ctas por pagar accionist(soc, partic) y direct	406	
Ctas por cobrar diversas - relacionados	365		Ctas por pagar diversas - terceros	407	
Serv y otros contratados por anticipado	366		Ctas por pagar diversas - relacionadas	408	
Estimación ctas de cobranza dudosa	367		Obligaciones financieras	409	1827038
Mercaderías	368	1710060	Provisiones	410	
Productos terminados	369		Pasivo diferido	411	
Subproductos, desechos y desperdicios	370		<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>412</b>	<b>1870018</b>
Productos en proceso	371		<b>PATRIMONIO</b>		
Materias primas	372		Capital	414	24585
Materiales aux, suministros y repuestos	373		Acciones de inversión	415	
Envases y embalajes	374		Capital adicional positivo	416	
Inventarios por recibir	375		Capital adicional negativo	417	
Desvalorización de inventarios	376		Resultados no realizados	418	
Activos no ctes mantenidos para la vta	377		Excedente de revaluación	419	
Otro activos corrientes	378		Reservas	420	
Inversiones mobiliarias	379		Resultados acumulados positivos	421	159599
Propiedades de inversión (1)	380		Resultados acumulados negativos	422	
Activos por derecho de uso (2)	381		Utilidad de ejercicio	423	77984
Propiedades, planta y equipo	382	52584	Pérdida de ejercicio	424	
Depreciación de 1.2 y PPE acumulados	383	(23663)	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>425</b>	<b>262168</b>
Intangibles	384		<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
Activos biológicos	385				
Deprec act biologico y amortiz acumulada	386		<b>426</b>	<b>2132186</b>	
Desvalorización de activo inmovilizado	387				
Activo diferido	388				
Otros activos no corrientes	389	224506			
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>	<b>390</b>	<b>2132186</b>			

**Anexo 6. Estado de resultado del periodo 2020 y 2021**

<b>Estado de Resultados</b> <b>Del 01/01 al 31/12 de 2020</b>		
Ventas Netas o Ing. por Servicios	461	3,002,126
Desc. rebajas y bonif. concedidas	462	(0)
Ventas Netas	463	3,002,126
Costo de Ventas	464	(2,922,629)
Resultado bruto Utilidad	466	79,497
Resultado bruto Pérdida	467	(0)
Gastos de Ventas	468	(37,456)
Gastos de Administración	469	(16,053)
Resultado de operación Utilidad	470	25,988
Resultado de operación Pérdida	471	(0)
Gastos Financieros	472	(78,224)
Ingresos Financieros Gravados	473	0
Otros Ingresos gravados	475	0
Otros Ingresos no gravados	476	0
Enajen. de val. y bienes del Act. F.	477	0
Costo enajen. de val. y bienes A.F.	478	(0)
Gastos diversos	480	(0)
Resultado antes de part. Utilidad	484	0
Resultado antes de part. Pérdida	485	(52,236)
Distribución legal de la renta	486	(0)
Resultado antes del imp. Utilidad	487	0
Resultado antes del imp. Pérdida	489	(52,236)
Impuesto a la Renta	490	(0)
Resultado del ejercicio Utilidad	492	0
Resultado del ejercicio Pérdida	493	(52,236)

Estado de Resultados Del 01/01 al 31/12 del 2021)		
Ventas netas o ing por servicios	461	4564032
Desc , rebajas y bonif concedidas	462	
Ventas netas	463	4564032
Costo de ventas	464	(4352553)
Resultado bruto Utilidad	466	211479
Resultado bruto Pérdida	467	(0)
Gastos de ventas	468	(33238)
Gastos de administración	469	(14245)
Resultado de operación utilidad	470	163996
Resultado de operación pérdida	471	(0)
Gastos financieros	472	(83151)
Ingresos financieros gravados	473	
Otros ingresos gravados	475	
Otros ingresos no gravados	476	
Enajen. de val. y bienes del Act. F.	477	
Costo enajen, de val. y bienes A.F	478	
Gastos diversos	480	
REI del ejercicio positivo	481	
REI del ejercicio negativo	483	
Resultado antes de part - Utilidad	484	80845
Resultado antes de part - Pérdida	485	(0)
Distribución legal de la renta	486	
Resultado antes del imp - Utilidad	487	80845
Resultados antes del imp - Pérdida	489	(0)
Impuesto a la renta	490	(2861)
Resultado del ejercicio - Utilidad	492	77984
Resultado del ejercicio - Pérdida	493	(0)

## Protocolo de revisión de proyecto de investigación\_docentes\_y\_estudiantes



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

### MODELO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO "GUÍA DE ENTREVISTA"

Fecha: 19/11/2022

Nombre del entrevistado: Felipe Antonio Vargas Carrión

Entidad: Ferretería Vargas Carrión S.A.C.

Yo, Felipe Antonio Vargas Carrión con DNI 19243129 en forma voluntaria; Sí (x) NO ( ) doy mi consentimiento para continuar con la investigación que tiene por objetivo Determinar de qué manera el análisis de los estados financieros incide en la toma de decisiones de la Ferretería Vargas Carrión S.A.C., Guadalupe, periodo 2020-2021. Asimismo, autorizo para que los resultados de la presente investigación se publiquen a través del repositorio institucional de la Universidad César Vallejo.  
Cualquier duda que les surja al contestar esta entrevista puede enviarla al correo: .....

### MODELO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO "CUESTIONARIO"

Estimado/a participante,

Esta es una investigación llevada a cabo dentro de la escuela de CONTABILIDAD de la Universidad César Vallejo; los datos recopilados son anónimos, serán tratados de forma confidencial y tienen finalidad netamente académica. Por tanto, en forma voluntaria; Sí (x) NO ( ) doy mi consentimiento para continuar con la investigación que tiene por objetivo Determinar de qué manera el análisis de los estados financieros incide en la toma de decisiones de la Ferretería Vargas Carrión S.A.C., Guadalupe, periodo 2020-2021. Asimismo, autorizo para que los resultados de la presente investigación se publiquen a través del repositorio institucional de la Universidad César Vallejo.  
Cualquier duda que les surja al contestar esta encuesta puede enviarla al correo: .....