



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Información financiera y su incidencia en la toma de decisiones en las empresas industriales del sector alimenticio que cotizan en el mercado de valores, periodos 2008-2019

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Contador Público

**AUTORES:**

Aquije Yañez, Joselyn Jahaira (ORCID: 0000-0001-9214-501X)

Gomez Parillo, Haydee Mery ORCID: 0000-0001-5070-4629)

**ASESOR:**

Dr. CPC. García Céspedes, Gilberto Ricardo (ORCID: 0000-0001-6301-4950)

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Finanzas

LIMA – PERÚ

2020

## **Dedicatoria**

Dedicado a nuestros padres, por toda la paciencia, el apoyo y la confianza que depositaron en nosotras desde que empezamos nuestra formación académica  
A nuestras amigas, quienes formaron parte crucial de todo este camino con las que compartimos alegrías, frustraciones y el mismo sueño.

### **Agradecimiento**

Agradecemos a Dios por la vida, la salud y nunca desampararnos en los momentos más importantes en nuestro proceso de formación. A nuestros profesores, por sus enseñanzas y consejos que nos servirán en nuestra vida profesional. A nuestros padres, por siempre guiarnos por el camino correcto e inculcarnos valores.

## Índice de contenido

|  |     |
|--|-----|
| Carátula   | i   |
| Dedicatoria  | ii  |
| Agradecimiento                                       | iii |
| Resumen  | ix  |
| I. INTRODUCCIÓN                                      | 12  |
| II. MARCO TEÓRICO                                    | 17  |
| III. METODOLOGÍA                                     | 26  |
| 3.1 Tipo y diseño de investigación                   | 26  |
| 3.2. Variables y operacionalización                  | 26  |
| 3.3. Población, muestra y muestreo                   | 27  |
| 3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos | 28  |
| 3.5. Procedimientos                                  | 31  |
| 3.6. Método de análisis                              | 31  |
| 3.7. Aspectos éticos                                 | 32  |
| IV. RESULTADOS                                       | 34  |
| 4.1. Descriptivos de resultados                      | 34  |
| 4.2. Nivel inferencial                               | 63  |
| V. DISCUSIÓN   | 68  |
| VI. CONCLUSIONES                                     | 72  |
| VII. RECOMENDACIONES                                 | 75  |
| Referencias  | 78  |
| Anexos   |     |

## Índice de tablas

|  |    |
|--|----|
| Tabla 1: Validez por juicio de expertos  | 28 |
| Tabla 2: Escala de Alfa de Cronbach  | 29 |
| Tabla 3: Confiabilidad del instrumento   | 30 |
| Tabla 4: Confiabilidad de la variable información financiera                       | 30 |
| Tabla 5: Confiabilidad de la variable toma de decisiones                           | 30 |
| Tabla 6: Tabla de frecuencias de la variable Información financiera                | 34 |
| Tabla 7: Tabla de frecuencias de la variable independiente toma de decisiones      | 35 |
| Tabla 8: Tabla de frecuencia de la dimensión 1 de la variable independiente        | 36 |
| Tabla 9: Tabla de frecuencia de la dimensión 2 de la variable independiente        | 38 |
| Tabla 10: Tabla de frecuencia de la dimensión 1 de la variable dependiente         | 39 |
| Tabla 11: Tabla de frecuencia de la dimensión 2 de la variable dependiente         | 40 |
| Tabla 12: Tabla de frecuencia de la dimensión 3 de la variable dependiente         | 41 |
| Tabla 13: Tabla cruzada de la variable información financiera y toma de decisiones | 43 |
| Tabla 14: Prueba estadística ETA   | 44 |
| Tabla 15: Estadísticos descriptivos del indicador de liquidez – prueba defensiva   | 45 |
| Tabla 16: Estadísticos descriptivos del indicador de liquidez – liquidez general   | 47 |
| Tabla 17: Estadísticos descriptivos del indicador de liquidez – prueba acida       | 49 |
| Tabla 18: Estadísticos descriptivos del indicador de endeudamiento                 | 51 |
| Tabla 19: Estadísticos descriptivos del indicador de endeudamiento patrimonial     | 53 |
| Tabla 20: Estadísticos descriptivos del indicador apalancamiento financiero        | 55 |

|   |    |
|---|----|
| Tabla 21: Estadísticos descriptivos del indicador de rentabilidad - ROE                     | 57 |
| Tabla 22: Estadísticos descriptivos del indicador de rentabilidad - ROA                     | 59 |
| Tabla 23: Estadísticos descriptivos del indicador de rentabilidad - ROI                     | 61 |
| Tabla 24: Correlaciones de las variables información financiera y toma de decisiones        | 63 |
| Tabla 25: Correlaciones de las variables análisis financiero y decisiones de operación      | 64 |
| Tabla 26: Correlaciones de las variables análisis financiero y decisiones de financiamiento | 65 |
| Tabla 27: Correlaciones de las variables análisis financiero y decisiones de inversión      | 66 |

## Índice de figuras

|   |    |
|---|----|
| Gráfico 1: Gráfico descriptivo de la variable información financiera.         | 34 |
| Gráfico 2: Gráfico descriptivo de la variable Toma de decisiones.             | 35 |
| Gráfico 3: Gráfico descriptivo de la dimensión 1 de la variable independiente | 37 |
| Gráfico 4: Gráfico descriptivo de la dimensión 2 de la variable independiente | 38 |
| Gráfico 5: Gráfico descriptivo de la dimensión 1 de la variable dependiente   | 39 |
| Gráfico 6: Gráfico descriptivo de la dimensión 2 de la variable dependiente   | 40 |
| Gráfico 7: Gráfico descriptivo de la dimensión 3 de la variable dependiente   | 42 |
| Gráfico 8: Gráfico de la variable información financiera y toma de decisiones | 43 |
| Gráfico 9: Gráfico del indicador de liquidez – prueba defensiva               | 45 |
| Gráfico 10: Gráfico del indicador de liquidez – liquidez general              | 47 |
| Gráfico 11: Gráfico del indicador de liquidez – prueba acida                  | 49 |
| Gráfico 12: Gráfico del indicador de endeudamiento                            | 51 |
| Gráfico 13: Gráfico del indicador de endeudamiento patrimonial                | 53 |
| Gráfico 14: Gráfico del indicador de apalancamiento financiero                | 55 |
| Gráfico 15: Gráfico del indicador de rentabilidad - ROE                       | 57 |
| Gráfico 16: Gráfico del indicador de rentabilidad - ROA                       | 59 |
| Gráfico 17: Gráfico del indicador de rentabilidad - ROI                       | 61 |

## **Índice de anexos**

ANEXO 1: Declaratoria de autenticidad de los autores

ANEXO 2: Declaratoria de autenticidad del asesor

ANEXO 3: Matriz de operacionalización de variables

ANEXO 4: Matriz de consistencia

ANEXO 5: Cuestionario

ANEXO 6: Instrumento para análisis documental

ANEXO 7: Validación del Instrumento de recolección de datos



## **Resumen**

En la actualidad, los usuarios externos toman decisiones basándose en información subjetiva, pues no toman como referencia la información financiera de la empresa, el cual se extrae de la contabilidad de ésta reflejando la posición económica y financiera de la entidad en un espacio de tiempo determinado, esta es necesaria para la evaluación y análisis de una buena toma de decisiones brindando una mayor seguridad al momento de realizar una inversión, implementar estrategias para mejora de su negocio o adquirir una fuente de financiamiento. Es por ello, que el presente informe de investigación tiene como objetivo principal determinar como la información financiera incide en la toma de decisiones en las empresas industriales del sector alimenticio que cotizan en el mercado de valores, periodo 2008-2019.

Para el presente informe de investigación se aplicó un cuestionario ya que permitió observar la perspectiva de los usuarios y los conocimientos que estos tenían sobre la información financiera y la toma de decisiones. Asimismo, se utilizó el análisis documental ya que se quiso demostrar cómo se aplican las herramientas de análisis para poder interpretar la información financiera y de esa manera lograr tomar decisiones eficientes.

A partir del objetivo general formulado para la investigación, se concluye, que la información financiera incide en la toma de decisiones tanto para los inversionistas como empresarios de lima metropolitana ya que les permite tener un mejor panorama de la realidad económica y financiera de la empresa en la cual desean realizar su inversión.

Palabras claves: Información, financiera, decisiones, ratios.

## **Abstract**

Actually, external users make decisions based on subjective information, because they do not take as reference the financial information of the company, which is extracted from the accounting of is reflecting the economic and financial position of the entity in a given time, this is necessary for the evaluation and analysis of a good decision making providing greater security when making an investment, implement strategies to improve their business or acquire a source of funding. Therefore, the main objective of this research report is to determine how financial information affects decision making in industrial companies in the food sector listed on the stock market, period 2008-2019.

For this research report, a questionnaire was applied as it allowed us to observe the perspective of the users and the knowledge they had about financial information and decision making. Documentary analysis was also used, since the aim was to demonstrate how the analysis tools are applied in order to interpret the financial information and thus make efficient decisions.

From the general objective formulated for the investigation, it is concluded that the financial information affects the decision making process for both investors and entrepreneurs in metropolitan Lima, since it allows them to have a better view of the economic and financial reality of the company in which they want to make their investment.

Keywords: Information, financial, decisions, ratios.

# **I. INTRODUCCIÓN**

Realidad problemática: A lo largo de los años, las empresas han buscado muchas formas de financiarse para poder realizar sus actividades económicas y por medio de estas obtener beneficios en un tiempo determinado, entre una de las formas más usadas está el conceder una parte de sus acciones al mercado de valores, en donde estas son cotizadas a un precio determinado al público en general. Es decir, que cualquier ciudadano puede acceder o adquirir acciones de la empresa que más desee, convirtiéndose en un inversor, el cual espera que este dinero sea retribuido de manera positiva.

En la actualidad, los nuevos inversionistas o también conocidos como inversionistas juniors no consideran relevante la información financiera al momento de su elección de inversión, posicionándose en una situación de incertidumbre ya que no tienen la total certeza de que esta inversión les traerá beneficios a futuro. Según el estudio realizado de manera virtual por una compañía multinacional Británica donde participaron 22,000 inversionistas tuvo como resultado que el 88% sentía la necesidad de ampliar sus conocimientos financieros al momento de realizar una inversión (Schroders, 2017, p.4).

Asimismo, esta misma compañía dos años después evaluó a 25,000 inversionistas de 32 países dando a conocer que solo el 44% se sienten seguros de la inversión que han realizado y el resto siente incertidumbre por la falta de conocimientos en materia financiera (Schroders, 2019, p.4).

A raíz de la pandemia, la economía del Perú se ha visto afectado por la inmovilización, el toque de queda y la cuarentena nacional. Pero, a pesar de esto las empresas del sector industrial alimenticio o abasto han continuado con sus actividades ya que al brindar productos de primera necesidad han tenido una ventaja competitiva, acaparando el mercado nacional. Por lo cual, se estimaría un incremento en sus ingresos volviéndose un sector de mayor interés para los inversionistas.

Por lo anteriormente mencionado, el presente informe de investigación tiene como problema general ¿Cómo la información financiera incide en la toma de

decisiones en las empresas industriales del sector alimenticio que cotizan en el mercado de valores, periodos 2008-2019?

Asimismo, contiene tres problemas específicos los cuales son: ¿De qué manera el análisis financiero incide en la toma de decisiones de operación en las empresas industriales del sector alimenticio que cotizan en el mercado de valores, periodos 2008-2019?

¿De qué forma el análisis financiero incide en la toma de decisiones de financiamiento en las empresas industriales del sector alimenticio que cotizan en el mercado de valores, periodos 2008-2019?

¿De qué manera el análisis financiero incide en la toma de decisiones de inversión en las empresas industriales del sector alimenticio que cotizan en el mercado de valores, periodos 2008-2019?

Justificación: Este trabajo de investigación se realizó con el fin de concientizar a la población a que no tome como base solamente una información subjetiva al momento de tomar decisiones de inversión. Por el contrario, incentivarlos a realizar un análisis más profundo tomando como referencia los informes financieros a raíz de la interpretación de los ratios financieros y el análisis del entorno de las empresas del sector alimenticio. Asimismo, resolverá la falta de información que poseen algunos usuarios que no están familiarizados con temas relacionados a las finanzas. Por otro lado, servirá como una guía para las empresas en estudio ya que con este podrán visualizar cómo se está reflejando sus decisiones en los estados financieros de la última década, para que así se tome como un marco de referencia y se eviten problemas de falta de liquidez, insolvencia o cualquier otro problema que se pueda presentar con sus clientes, proveedores, accionistas e inversores

De igual manera, se beneficiarán los usuarios que decidan invertir en una empresa del sector alimenticio que cotiza en el mercado de valores. Usuarios como; microempresarios, personas naturales y otras empresas que se dedican al mismo o diferente rubro empresarial. También, obtendrán beneficio las mismas empresas alimenticias en estudio ya que la finalidad de este proyecto es que la información brindada a raíz del análisis de la información financiera provoque que surja un

interés por parte del lector por una de estas empresas y así estas puedan obtener financiamiento a partir de la venta de sus acciones. Asimismo, servirá como marco referencial para futuras investigaciones que posean la misma metodología de estudio.

Por ende, se plasmó el siguiente objetivo general el cual es determinar cómo la información financiera incide en la toma de decisiones en las empresas industriales del sector alimenticio que cotizan en el mercado de valores, períodos 2008-2019.

A partir de esto, los objetivos específicos fueron: Analizar de qué forma el análisis financiero incide en la toma de decisiones de operación en las empresas industriales del sector alimenticio que cotizan en el mercado de valores, períodos 2008-2019

Interpretar de qué forma el análisis financiero incide en la toma de decisiones de financiamiento en las empresas industriales del sector alimenticio que cotizan en el mercado de valores, períodos 2008-2019.

Comparar de qué manera el análisis financiero incide en la toma de decisiones de inversión en las empresas industriales del sector alimenticio que cotizan en el mercado de valores, períodos 2008-2019.

Por último, se tiene como hipótesis general la información financiera incide en la toma de decisiones en las empresas industriales del sector alimenticio que cotizan en el mercado de valores, períodos 2008-2019.

Como primera hipótesis específica se formuló el análisis financiero incide en la toma de decisiones de operación en las empresas industriales del sector alimenticio que cotizan en el mercado de valores, períodos 2008-2019.

La segunda hipótesis específica fue análisis financiero incide en la toma de decisiones de financiamiento en las empresas industriales del sector alimenticio que cotizan en el mercado de valores, períodos 2008-2019.

Por último, la tercera hipótesis específica es el análisis financiero incide en la toma de decisiones de inversión en las empresas industriales del sector alimenticio que cotizan en el mercado de valores, períodos 2008-2019.

## **II. MARCO TEÓRICO**



Para el presente trabajo de investigación se tiene los siguientes antecedentes:

Ventura, K. (2019). Análisis de los estados financieros y su influencia en la toma de decisiones sobre la situación económica-financiera de la empresa Industria Textil Piura S.A.A en el año 2017, el estudio contribuyo al análisis de los estados financieros y su efecto en la toma de decisiones económicas y financieras de la empresa en estudio.

Este estudio tuvo como objetivo general, determinar la influencia del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones sobre la situación económica y financiera de la empresa Industria Textil Piura S.A.A en el año 2017.

Al término de la investigación se obtuvo como resultado que las decisiones financieras realizadas fueron deficientes por las inconsistencias presentadas, concluyendo que se realizaron decisiones financieras a corto plazo de forma inadecuada a cauda de una mala aplicación de las herramientas del análisis financiero en los años de referencia.

Irrazabal, V. (2018). En su tesis titulada Aplicación del análisis e interpretación de los estados financieros y su incidencia para la toma de decisiones en una empresa de transporte urbano de lima metropolitana en el periodo 2015, realizada con el fin de tratar de analizar y remediar los problemas que venía presentando la entidad en estudio por una mala aplicación de los instrumentos de evaluación y posterior a la interpretación a sus informes financieros para una posterior toma de decisiones.

Tuvo como objetivo general, aplicar el análisis e interpretación de los estados financieros y su incidencia para la toma de decisiones en una empresa de transporte urbano de lima metropolitana en el periodo 2015.

A partir de la evaluación de los estados financieros mediante la implementación de ratios financieros se obtuvo como resultado que la empresa en los años de estudio viene presentando resultados desfavorables por no aplicar correctamente el análisis a sus estados financieros repercutiendo en las decisiones

realizadas por los accionistas de la empresa. Se concluye, que muchas veces la gerencia no considera la información financiera como medio de apoyo en la planeación, organización y dirección lo que ocasiona que a partir de las elecciones planteadas no se obtengan los resultados esperados.

Arias, R. (2016) en su investigación titulada Influencia de los estados financieros en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Grupo Porvenir Corporativo EIRL, periodos 2014-2015, permitió analizar el rendimiento de las decisiones de la empresa en estudio basándose en la información de los estados financieros, de los cuales se aplicaron herramientas para el análisis financiero.

Su objetivo principal fue evaluar el resultado de la utilización del análisis horizontal y vertical, así como los ratios financieros aplicando la comparación de estos.

Se obtuvo como resultado que la empresa presenta endeudamiento ya que el préstamo en una institución financiera comprende un porcentaje elevado en comparación a su propio financiamiento. Además, hubo una variación negativa de las ventas provocando que la utilidad disminuya dichas deficiencias no se detectaron en la contabilidad ya que la empresa no presentaba continuamente sus estados financieros y no tomaban estos como referencia al realizar la toma de decisiones.

Cutipa, M. (2016) En su tesis titulada Los estados financieros y su influencia en la toma de decisiones de la empresa regional de servicio público de electricidad-Electro Puno S.A.A Periodos 2014-2015, sirvió para el análisis de la situación financiera y económica aplicando diversos métodos de evaluación determinando relaciones útiles para la toma de decisiones para la empresa en estudio.

Su objetivo general fue evaluar el impacto del análisis de los estados financieros en las decisiones de la empresa de la empresa regional de servicio público de electricidad-Electro Puno S.A.A Periodos 2014-2015

A partir de la aplicación de análisis comparativo determino las variaciones de los resultados en los estados financieros presentados por la entidad en estudio

durante esos dos periodos. A partir de ello, concluyo que los estados financieros si influyen en la toma de decisiones ya que permiten conocer el desempeño de la empresa obteniendo mayor rentabilidad, liquidez y solvencia.

Ojeda, K. (2016). Análisis financiero de la Empresa Tevecorp S.A. y su incidencia en la toma de decisiones de la gestión empresarial, este estudio se realizó con el fin de dar a conocer de manera verídica la situación económica actual de la entidad empleando herramientas financieras para detectar falencias y los correctivos necesarios.

Su objetivo principal fue analizar el modelo financiero de la empresa Tevecorp S.AC y como este repercute en la toma de decisiones de la gestión empresarial del periodo 2015.

Se obtuvo como resultado que dentro de la entidad existen deficiencias ya que presenta buena liquidez, pero el excedente del dinero sobrante se convierte en improductivo trayendo perjuicios a la entidad. Además, concluyo que la empresa no ha aplicado nunca un análisis financiero que le permita conocer sus fortalezas y debilidades siendo esto desfavorable para la empresa, obteniendo como resultado del análisis realizado que esta empresa presentando un índice de endeudamiento muy elevado que no había sido detectado con anterioridad por emplear estas herramientas financieras.

Mendoza, T. (2015) realizo la investigación titulada el análisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones gerenciales caso: Empresa HDP Representaciones, el cual sirvió para presentar a la empresa en estudio una propuesta de desarrollar un sistema de gestión financiera facilitando el acceso de los reportes contables a la gerencia agilizando la toma de decisiones.

El objetivo principal fue analizar la conducta financiera que ha presentado la entidad en estudio, para así aportar a la toma de decisiones, a partir del estudio de los estados financieros y la aplicación de una propuesta de gestión financiera para la entidad.

Al concluir la investigación se obtuvo como resultado la comparación de los resultados de la aplicación del análisis financiero en la información contable de la empresa, concluyendo que este es un instrumento que favorece a la toma de decisiones.

Marco teórico: A continuación, se presentan las teorías o definiciones relacionadas al tema, que son necesarias para tener en conocimiento ya que se estarán tocando en lo largo del trabajo de investigación.

Información financiera, es aquella que se obtiene al cierre de un ciclo contable de una empresa proporcionando la estructura financiera y económica de ésta. Compuesta por los estados financieros, ya que en ellos se expresan las actividades económicas que se realizan en una organización durante un determinado período, para que a partir de estos se pueda realizar un análisis financiero que permita guiar a los usuarios para la toma de decisiones (Ochoa, 2015, p.15).

La información financiera, es de importancia porque a través de esta se obtiene documentos o informes que comprende las actividades económicas y financieras permitiendo que por medio de esta se logre identificar el actuar de los responsables de las actividades dentro de la entidad y emplear estrategias a futuro. Siendo de ayuda en la toma de decisiones en las operaciones que realice la entidad, es decir, bienes o servicios que esta brinde permitiendo una planeación y control estratégico de sus actividades (Pacheco, 2016, par.2).

Los estados financieros, son un conjunto de informes contables obtenidos en una fecha determinada que dan a detalle el estado económico y financiero de una entidad. Los tipos de estados financieros son; estado de situación financiera, estado de resultado, estado de flujo de efectivo y estado de cambio en el patrimonio neto. Al leerlos e interpretarlos correctamente permiten una adecuada toma de decisiones en la empresa (Herz, 2018, par.3).

El estado de situación financiera, determina la posición financiera de una entidad en un lapso de tiempo, estructura con el activo; son los recursos disponibles con los que cuenta la empresa, el pasivo; refiriéndose a las obligaciones que tiene

la entidad y por último el patrimonio que es la parte residual del activo y el pasivo (Stalin.et al., 2019, p.26).

El estado de resultado es aquel informe que muestra los gastos de una empresa disminuyéndolos de las ventas que han obtenido, esto dependerá del periodo de tiempo en que se quiera visualizar la realidad económica en que se encuentra el ente. Asimismo, en este se visualiza el resultado final de las operaciones siendo bien positivo o negativo; es decir, ganancias o pérdidas (Stalin, Morejón, Salazar y Baque, 2019, p.27-28).

El análisis financiero es el uso de herramientas y mecanismos que permiten evaluar el funcionamiento y desempeño de una empresa, en base a su información contable, apoyando a los usuarios interesados en la información a tomar decisiones. Dichos usuarios pueden ser inversionistas, proveedores, gerentes, empresas competidoras, trabajadores y demás. Por lo cual, dependiendo el grupo interesando utilizan el análisis financiero para determinar si una empresa es rentable, solvente, líquida y eficiente al realizar sus operaciones cotidianas.

Los ratios financieros, también conocidos como indicadores financieras, son la relación de la información extraída de los estados financieros, estos sirven para medir el grado de eficacia de una entidad y permiten que sean comparadas con otras empresas similares (Instituto pacifico, p.21).

Los ratios de liquidez permiten medir la suficiencia de la empresa para hacer frente a sus obligaciones exigibles, haciendo referencia a la conversión del activo en efectivo. (Instituto pacifico, p.22).

El ratio de liquidez general muestra en qué relación las obligaciones más exigibles son cubiertas por el activo de posee la empresa ya que deben de cumplirse en un lapso de tiempo menor a un año (Instituto pacifico, p.22).

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

La prueba acida es aquel ratio que relaciona los activos más líquidos frente a las obligaciones más exigibles de la empresa, descontando los inventarios ya que

estos se vuelven líquidos en base a las ventas de la empresa (Instituto pacífico, p.23).

$$\text{Prueba acida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

La prueba defensiva indica como su nombre menciona la defensa que presenta la entidad frente a sus deudas a corto plazo a través de su efectivo sin incurrir en sus ventas. (Instituto pacífico, p.24).

$$\text{Prueba defensiva} = \frac{\text{Caja y Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Los ratios de rentabilidad permiten evaluar el alcance de una empresa con respecto al control de sus costos y gasto, analizando las utilidades en relación a las ventas, los activos y las inversiones realizadas en un periodo de tiempo determinado (Soto et.al. , 2017, p.77).

El ratio retorno sobre la inversión o ROI, muestra las ganancias o pérdidas que presenta una empresa al realizar una inversión, con este se puede analizar las inversiones que presentan mayor beneficio a comparación de otras.

$$\text{ROI} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

El ROA o rendimiento sobre activos es el ratio que muestra la capacidad que tiene una empresa al controlar sus activos para generar utilidades (Soto et.al., 2017, p.87).

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Activo Total}}$$

El rendimiento sobre el patrimonio es el ratio que muestra el nivel de ganancias que percibe una empresa con la estructura patrimonial que posee en un periodo de tiempo determinado. (Soto et.al. , 2017, p.91)

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital}}$$

Los ratios de solvencia son aquellos índices que permiten examinar el excedente de activos sobre los pasivos, evaluando su habilidad de hacer frente a sus deudas a mediano o largo plazo.

El ratio de endeudamiento patrimonial indica el compromiso que tiene el patrimonio de una empresa con relación a sus acreedores, mostrando el origen de los fondos para realizar las operaciones de la empresa.

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

El ratio de apalancamiento financiero muestra la independencia financiera de la empresa. Por el cual, indica que porción de sus activos es financiado con el patrimonio de los accionistas.

$$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

El ratio de endeudamiento muestra la estructura financiera de la empresa relacionando sus pasivos totales contra sus activos totales.

$$\text{Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

Una empresa debe de tener un líder con la visión necesaria para la obtención de los objetivos propuestos por la entidad, este debe tener la capacidad de interpretar la información financiera para la toma de decisiones de tipo operacional, inversión y financiamiento. (Olivera, 2014).

La toma de decisiones de operación son aquellas decisiones que afectan al ciclo PODC de una organización, la finalidad de estas decisiones es aumentar la calidad del producto, disminuir los costos, aumentar la productividad y mejorar la satisfacción de los clientes, entro otros. (EAE, 2014).

La toma de decisiones de financiamiento permite a las empresas determinar las ventajas y desventajas de obtener una fuente de financiamiento ya sea externa o propia. Externa como por ejemplo la posibilidad de pedir un préstamo en una entidad financiera o de un tercero y propia por optar en obtener financiamiento a través de sus propios accionistas. (Guerrero, Gomez y Fruet, s.f.).

La toma de decisión de inversión en acciones de una entidad es una actividad que enfrentan comúnmente los inversionistas que quieren incrementar su capital financiero por medio de la compra o adquisición del capital social de una empresa constituida esta que le otorgaran beneficios económicos al titular dependiendo de la generación de sus utilidades. (Willmer,2015)

Marco conceptual: En las siguientes líneas se presentan las definiciones que permitirán un mayor entendimiento para el desarrollo del informe de investigación.

La contabilidad es parte de la economía y se encarga de proporcionar información financiera sobre la entidad permitiendo que esta logre controlar y realizar las elecciones más convenientes para la entidad enfocada en sus objetivos (Amat, 2017, p.9).

Las finanzas son una ciencia que se encarga del estudio de la optimización y manejo de la administración del dinero, tales como las inversiones o financiamiento y su capital. Teniendo como uno de sus objetivos evaluar constantemente la mejor inversión y las fuentes de financiamiento más adecuadas para la entidad (Amat, 2017, p.10).

La partida doble es el principio fundamental por el cual se rige la contabilidad, empleando como método que toda operación debe ser registrada tanto en el debe y en el haber logrado así una igualdad entre ambas. La partida doble se realizará en todas las operaciones realizadas por las empresas, es decir toda operación de entrada para la entidad conllevara una operación de salida para que las partidas tengan igualdad (Stalin.et al., 2019, p.17).

La NIC 1 establece las bases que se deben de considerar en la preparación y exhibición de los estados financieros, teniendo como uno sus propósitos que los EE.FF sean comparables con años anteriores de igual manera con otras entidades. Además de contener, parámetros tanto de la estructura y el contenido establecido en esta norma.



### **III. METODOLOGÍA**

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

El informe se caracteriza por ser de tipo aplicado, llamada también investigación práctica, porque no es de conocimiento puro, como indica Ñaupas, Mejía, Novoa y Villagómez tiene por finalidad buscar una solución de un problema práctico por medio de conocimientos adquiridos con el fin de ofrecer un referente en la investigación que aporte en la cultura y ciencia. (2014)

El método de la investigación definirá cómo se realizará el estudio por medio de pautas y/o procedimientos e instrumentos indicados que contribuirán para medir lo que los investigadores buscan responder por medio de sus objetivos planteados. Por ello, la presente investigación tiene un enfoque cuantitativo en base a información financiera por medio de datos estadísticos buscando la confiabilidad y exactitud, como señala Cadena (2017) una investigación cuantitativa se enfoca en determinar la fuerza de la relación entre las variables de estudio, la generalización y la obtención de los resultados por medio de una muestra para ser inferencia en una población.

El diseño de la investigación es no experimental, porque las variables en estudio no se alterarán. Se observa las variables como se presentan, así mismo la recolección de datos se realizará en un solo periodo por ello será de corte transversal. Las variables en las investigaciones de este tipo no son manipuladas de forma intencional para ver algún efecto o resultado. (Hernández. 2014)

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

Se trabajara con dos variables las cuales se diferencian por ser independiente y dependiente. Behar (2008) define a las variables por ser atributos, aspectos o cualidades que pueden tomar un valor determinado a raíz de un concepto, el cual se pueda ser medido. Por ende, las variables a medir son:

V1: Variable independiente: Indicadores financieros

Baena (2017) considera variable independiente por tener la característica de que su valor no depende si otro variable cambia de valor. Esto quiere decir que este tipo de variable puede adquirir cualquier valor.

Las variables cuantitativas son aquellas que toman valores en forma numérica, diferenciándose de las variables cualitativas, pues estas no dan a conocer cualidades o atributos.

V2: Variable dependiente: Toma de decisiones

Gomez (2012) infiere que una variable dependiente es aquella el cual su valor estará subordinada al resultado o valor que toma otra variable independiente, siendo este la consecuencia del valor del fenómeno.

La variable cualitativa se distingue porque estas expresan cualidades, circunstancias y/o características de un objeto o persona consistiendo en la clasificación de dichos atributos sin hacer uso de una categoría numérica. (2017, p.108)

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

Para demostrar la aplicación de las herramientas de análisis se tiene como población a las empresas industriales del sector alimenticio que cotizan y presentan su información financiera en el mercado de valores las cuales son tres entidades, buscando financiamiento a través de la venta de sus acciones. Asimismo, son empresas cuyos ingresos están expresados en millones de soles y la información presentada debió de ser auditada por una firma de auditoría que de constancia a la veracidad de la información presentada al mercado de valores. Por último, una de las condiciones para considerar una empresa industrial del sector alimenticio parte de nuestra población de análisis es que deben de haber presentado en los últimos doce años consecutivos sus estados financieros

Por otro lado, no se van a considerar empresas industriales que no se relacionen con el sector alimenticio. Asimismo, se excluirán empresas extranjeras que no se encuentren constituidas en el Perú. Además, que estas hayan realizado sus actividades en un periodo menor de cinco años.

Asimismo, la población para medir el cuestionario está compuesta por inversionistas y empresarios. Por un lado, estos están interesados en invertir o

comprar acciones en alguna empresa que cotiza en el mercado de valores. Asimismo, consideran que las empresas más tentativas a invertir son las 3 empresas industriales del sector alimenticio que se está analizando en este estudio.

Por ultimo, no se van a considerar individuos que no estén interesados en invertir en alguna de estas tres empresas. Asimismo, no se considerará individuos que estén interesados en invertir en empresas extranjeras.

La muestra del presente trabajo de investigación es no probabilístico ya que no se tiene una lista completa de los individuos que conforman la población por lo tanto fue seleccionada de manera subjetiva según el juicio de los investigadores. Por el cual, se aplicó un muestreo por conveniencia ya que se selecciona una muestra de la población por el hecho de que esta esté accesible. Es decir, porque los individuos están actualmente disponible y por qué se tiene conocimiento de que pertenecen a la población de interés. Siendo la muestra para el desarrollo del presente estudio cincuenta individuos interesados en la inversión en estas tres empresas industriales.

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

Para la recolección de datos se utilizó un cuestionario para ambas variables el cual consta de 24 ítems y fue aplicado a 50 personas que realizan inversiones o están interesados en invertir en alguna empresa que cotizan en el mercado de valores. Asimismo, se implementó un análisis documental de la información financiera que está publicada en el mercado de valores donde se aplicó los ratios financieros, lo cual sirvió para medir parte de la variable independiente

*Tabla N°1: Validez por juicio de expertos*

| <b>Validación por juicio de experto</b> | <b>Resultado</b> |
|---|------------------|
| Jessica Noelia Huapaya Cuzcano          | Aplicable        |
| Collahua Enciso Jorge                   | Aplicable        |

Fuente: Elaboración propia

Para la validez del instrumento de las variables los expertos evaluaron ambos instrumentos, los cuales fueron enviados por su correo institucional y respondidos por el mismo medio.

El coeficiente Alfa de Cronbach es un rango que ascienden entre el 0 a 1 el cual tiene como finalidad medir la fiabilidad del instrumento en evaluación, esta escala consiste en que los ítems del instrumento, medidos a partir de la escala de Likert, se midan de forma homogénea a partir del mismo constructo.

*Tabla N°2: Escala de Alfa de Cronbach*

| <b>Rango</b> | <b>Deducción</b> |
|--------------|------------------|
| 0.81 – 1.00  | Muy alta         |
| 0.61 – 0.80  | Alta             |
| 0.41 – 0.60  | Moderada         |
| 0.21 – 0.40  | Baja             |
| 0.01 – 0.20  | Muy baja         |

Fuente: Gamarra, Rivera, Wong y Pujay 2016

Asimismo, mostramos la confiabilidad del instrumento aplicado, para la confiabilidad se aplicó la fórmula Alfa de Cronbach.

*Tabla N°3: Confiabilidad del instrumento*

| <b>Confiabilidad del Instrumento</b> |                |
|--------------------------------------|----------------|
| <b>Estadísticas de fiabilidad</b>    |                |
| Alfa de Cronbach                     | N de elementos |

El instrumento consta de 24 ítems, el cual fue aplicado a personas interesadas o que realizan inversiones en empresas que cotizan en el mercado de valores. El nivel de confiabilidad del instrumento fue de 0.873 el cual se encuentra en un rango muy alto de confiabilidad.

Por otro lado, se presenta la confiabilidad del instrumento de la variable independiente información financiera

*Tabla N°4: Confiabilidad del instrumento para la variable información financiera*

| <b>Confiabilidad de la variable Información Financiera</b> |      |                |
|--|------|----------------|
| <b>Estadísticas de fiabilidad</b>                          |      |                |
| Alfa de Cronbach   |      | N de elementos |
|  | ,738 | 11             |

El instrumento para medir la primera variable estuvo conformado por 11 ítems, siendo su nivel de confiabilidad del 74% posicionándose en un nivel de confiabilidad Alto, dicha confiabilidad se determinó a través de la aplicación del programa estadístico SPSS versión 25.

*Tabla N°5: Confiabilidad del instrumento para la variable toma de decisiones*

| <b>Confiabilidad de la variable Toma de decisiones</b> |      |                |
|--|------|----------------|
| <b>Estadísticas de fiabilidad</b>                      |      |                |
| Alfa de Cronbach                                       |      | N de elementos |
|  | ,783 | 13             |

Para la variable dependiente toma de decisiones el instrumento consto de 13 ítems, contando con un nivel de confiabilidad del 78% siendo este un nivel de confiabilidad Alto, este se determinó aplicando el programa estadístico SPSS versión 25.

### **3.5. Procedimientos**

El proceso por el cual se está realizando todo el trabajo de investigación es el siguiente:

En primer lugar, se realiza un análisis documental de la información extraída de la página web de la superintendencia de mercado de valores, dentro de este análisis se revisará los estados financieros, las memorias publicadas cada año y la información general de la empresa.

En segundo lugar, a partir de la información obtenida se llenará el instrumento de recolección de datos para aplicar los ratios financieros de las tres empresas de estudio.

En tercer lugar, una vez obtenida la interpretación de los ratios financieros se procedió a aplicar el cuestionario que tuvo como fin identificar el nivel de conocimiento en materia financiera que poseen los individuos parte de la muestra.

A partir de los resultados obtenidos se comparará y analizará las tendencias que tuvo cada empresa por ratios. Permitiendo, identificar cual de estas tres empresas en estudio realiza sus operaciones de manera eficiente y es la más tentativa a invertir.

Finalmente, se realizará las pruebas estadísticas necesarias para probar las hipótesis propuestas en el trabajo de investigación.

### **3.6. Método de análisis**

Las técnicas estadísticas que se utilizarán para analizar los resultados descriptivos son la aplicación de medidas de tendencias central, como la Media, Mediana, Desviación estándar, entre otros. Por otro lado, se utilizará la tendencia como herramienta principal de comparación de los resultados.

Adicionalmente, se realizará la prueba de correlación de ambas variables en estudio aplicando la prueba estadística Rho Spearman, ya que al tener variables mixtas es la prueba más fiable para el desarrollo del presente estudio.

### **3.7. Aspectos éticos**

El presente trabajo de investigación se realizó de acuerdo a las normas que se estipulan en las referencias APA en su séptima edición, citando apropiadamente

las fuentes de información utilizadas como fundamento. Asimismo, cumpliendo los principios éticos a los que pertenecen la autoría de la información obtenida. Además, cumpliendo los estándares solicitados para la investigación y el desarrollo de esta, respetando la estructura exigida por el vicerrectorado de investigación de la universidad Cesar Vallejo.



## **IV. RESULTADOS**

#### 4.1. Descriptivo de resultados

Tabla N°6

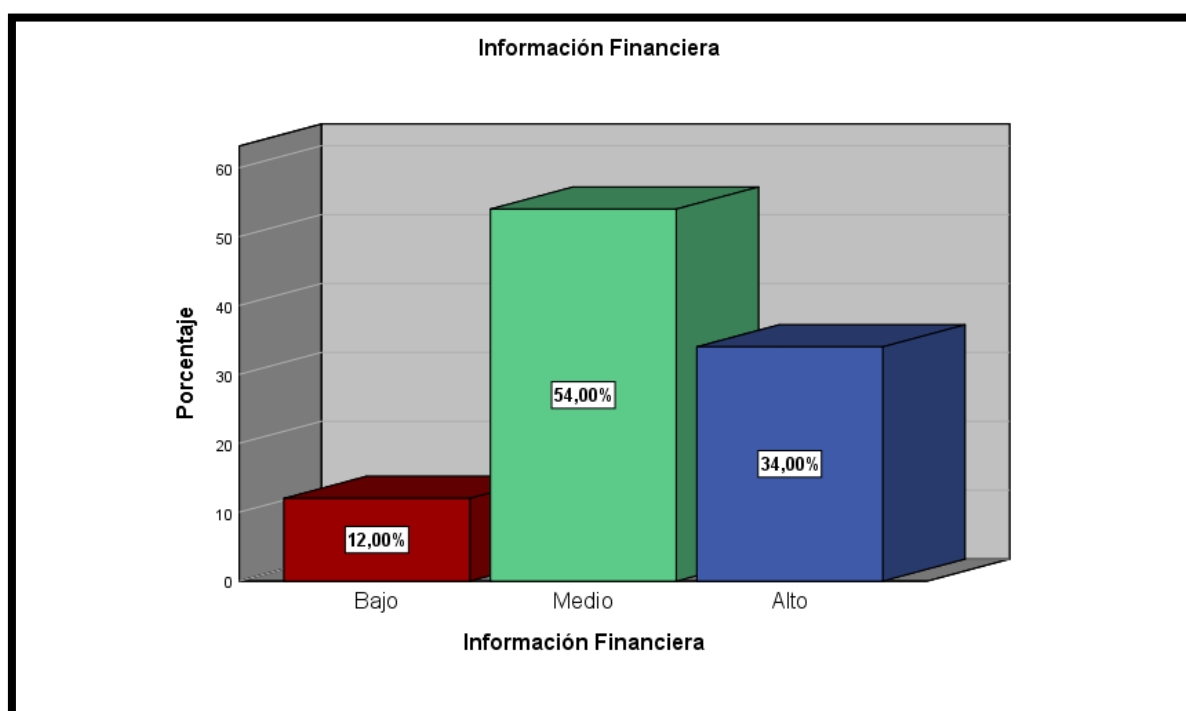
*Tabla de frecuencias de la variable Información financiera*

| <b>Información Financiera</b> |         |            |            |
|-------------------------------|---------|------------|------------|
|                               | Niveles | Frecuencia | Porcentaje |
| Válido                        | Bajo    | 6          | 12,0       |
|                               | Medio   | 27         | 54,0       |
|                               | Alto    | 17         | 34,0       |
|                               | Total   | 50         | 100,0      |

*Fuente SPSS Vs.25*

Gráfico N°1

*Gráfico descriptivo de la variable información financiera.*



*Fuente SPSS Vs.25*

A partir de la agrupación de los datos extraídos del instrumento de recolección de datos se obtuvo como resultado que del total de número de encuestado la mayor parte de estos poseen conocimientos en un nivel intermedio acerca de los componentes de la información financiera de una empresa que cotiza

en el mercado de valores pero no la consideran como una información relevante al momento de evaluar una alternativa de solución ya que desconocen de las herramientas de análisis e interpretación de estos documentos. Asimismo, un menor número de encuestados consideran irrelevante la información financiera que presenta una empresa antes de realizar una inversión y por ello no los utiliza frecuente mente. Por último, el numero restante de encuestados indican que poseen conocimientos en un nivel alto sobre los componentes de la información financiera ya que consideran que estos les proporcionan una información cuantitativa el cual revela la situación económica y financiera de la entidad a elegir.

Tabla N°7

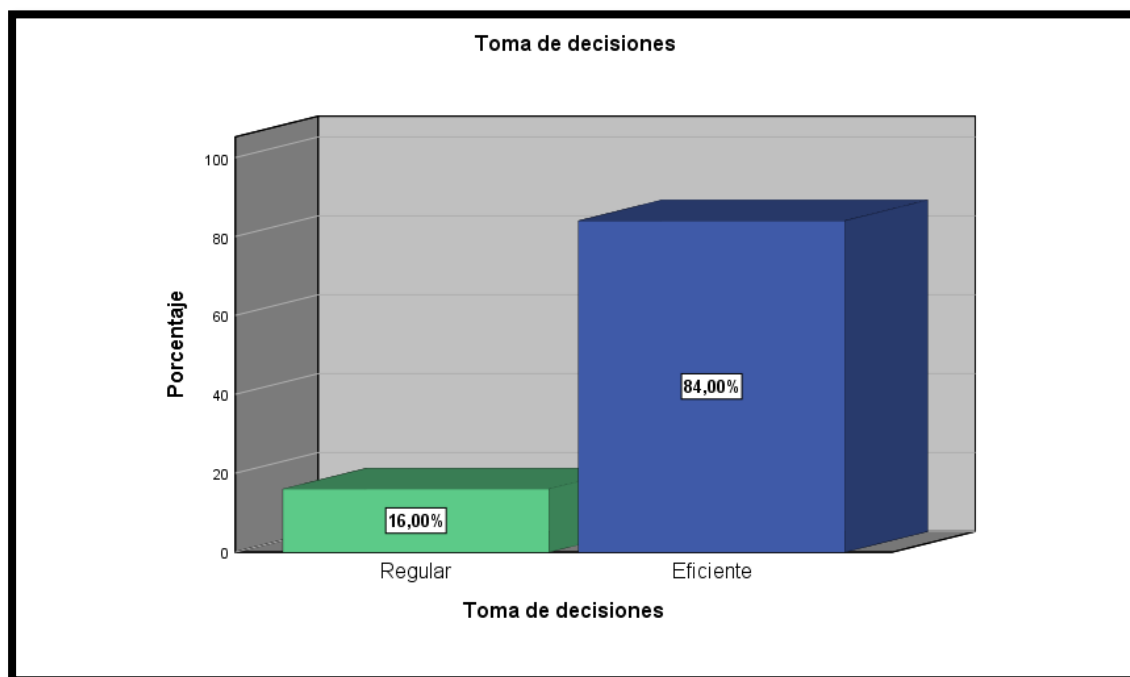
*Tabla de frecuencias de la variable independiente toma de decisiones*

| <b>Toma de decisiones</b> |           |            |            |
|---------------------------|-----------|------------|------------|
|                           | Niveles   | Frecuencia | Porcentaje |
| Válido                    | Regular   | 8          | 16,0       |
|                           | Eficiente | 42         | 84,0       |
|                           | Total     | 50         | 100,0      |

*Fuente SPSS Vs.25*

Gráfico N°2

*Gráfico descriptivo de la variable Toma de decisiones.*



*Fuente SPSS Vs.25*

La toma de decisiones se basa en realizar un proceso de elección entre la alternativa que otorgue mayores beneficios, surgiendo de estas decisiones enfocadas a la operación, financiamiento e inversión. A partir de la encuesta elaborada, en su mayoría los encuestados expresaron que su toma de decisiones tuvo resultados eficientes ya que obtuvieron resultados positivos, pero estos no alcanzaron sus expectativas esperadas. Por otro lado, un menor número de encuestados consideran que a partir de la toma de decisiones que han realizado han obtenido resultados regulares ya que se va basaban en información muy subjetiva y poco fiable.

Tabla N°8

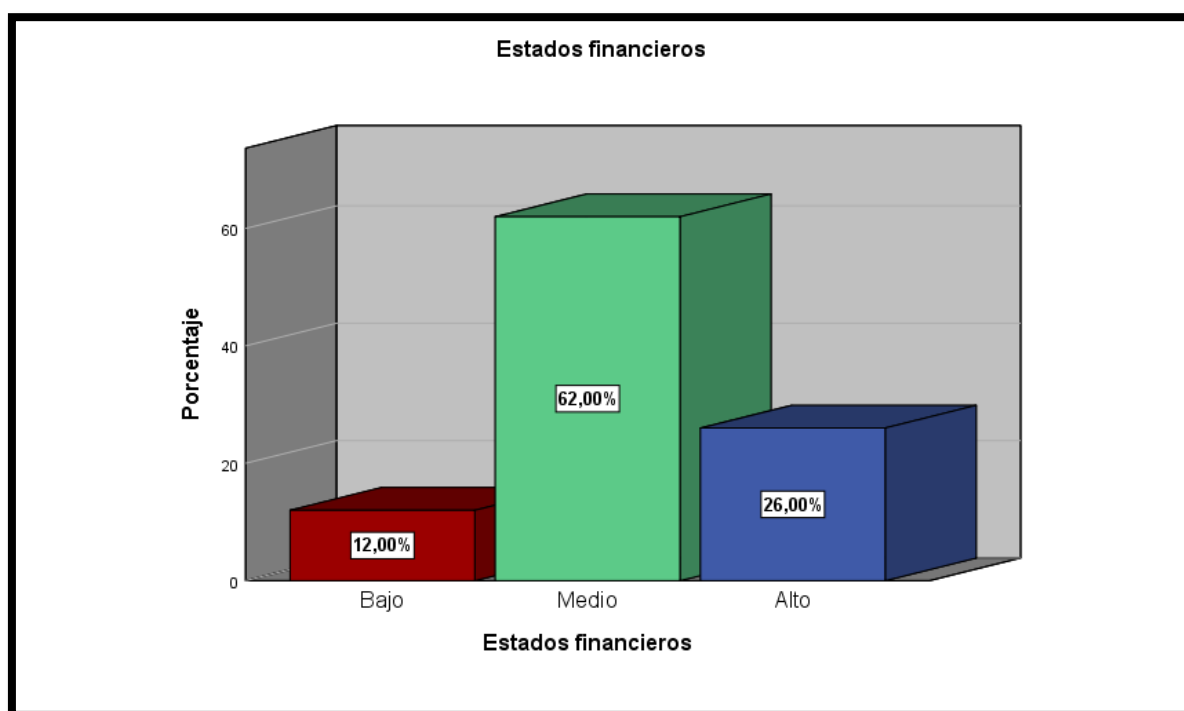
*Tabla de frecuencia de la dimensión 1 de la variable independiente*

| <b>Estados financieros</b> |         |            |            |
|----------------------------|---------|------------|------------|
|                            | Niveles | Frecuencia | Porcentaje |
| Válido                     | Bajo    | 6          | 12,0       |
|                            | Medio   | 31         | 62,0       |
|                            | Alto    | 13         | 26,0       |
|                            | Total   | 50         | 100,0      |

*Fuente SPSS Vs.25*

Gráfico N°3

Gráfico descriptivo de la dimensión 1 de la variable independiente



Fuente SPSS Vs.25

Los estados financieros son la información que se muestra al finalizar un ciclo contable, estos proporcionan información acerca de los activos, pasivos, patrimonios, las ganancias y las pérdidas que se obtuvo en un periodo de tiempo determinado. A raíz de la aplicación de la encuesta solo una parte de encuestados poseen conocimientos altos de los componentes a los que se refiere esta información tales como los recursos que posee una empresa, las obligaciones a corto y largo plazo, así como las ganancias o pérdidas obtenidas en un periodo determinado siendo de su uso frecuentemente. Asimismo, el resto de encuestados posee conocimientos de la información a la que se refieren los estados financieros en un nivel bajo y medio, esto les ocasiona que se encuentren en una situación de constante incertidumbre pues no conocen totalmente la situación en que se encuentra la empresa donde quieren invertir o su propia empresa.

Tabla N°9

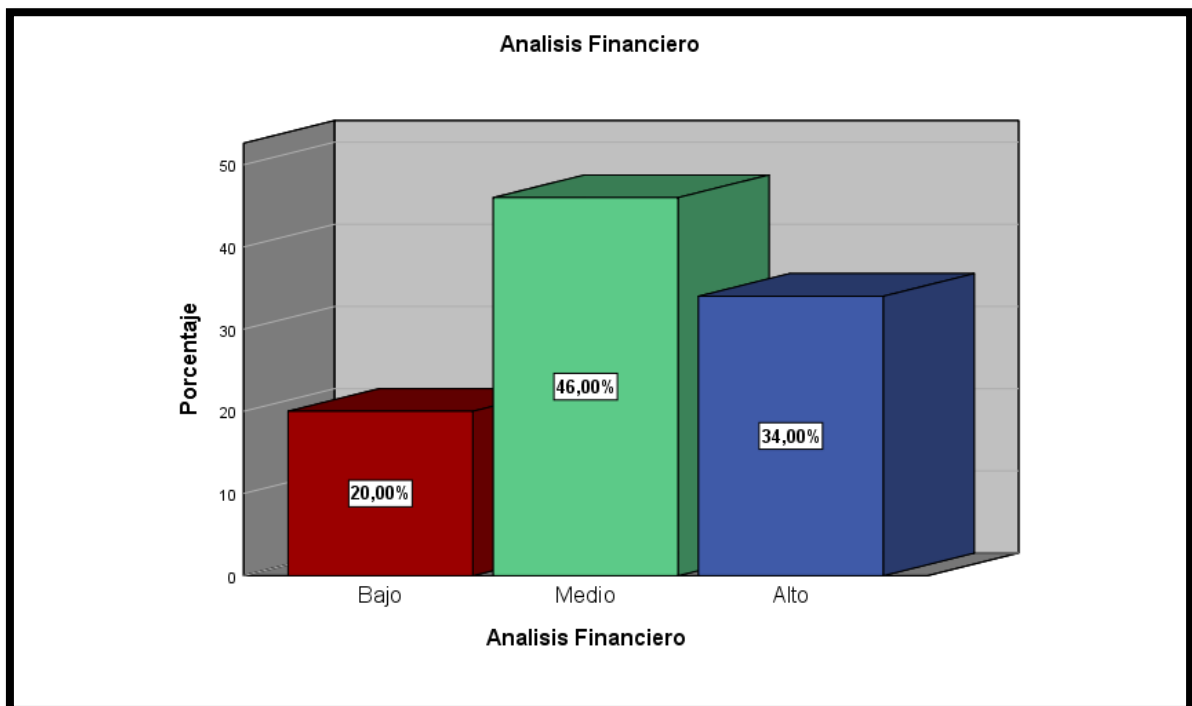
Tabla de frecuencia de la dimensión 2 de la variable independiente

| <b>Análisis Financiero</b> |         |            |            |
|----------------------------|---------|------------|------------|
|                            | Niveles | Frecuencia | Porcentaje |
| Válido                     | Bajo    | 10         | 20,0       |
|                            | Medio   | 23         | 46,0       |
|                            | Alto    | 17         | 34,0       |
|                            | Total   | 50         | 100,0      |

Fuente SPSS Vs.25

Gráfico N°4

Gráfico descriptivo de la dimensión 2 de la variable independiente



Fuente SPSS Vs.25

El análisis financiero son técnicas o procesos que permiten interpretar la información financiera de una empresa, orientando a sus usuarios a la toma de decisiones. Según la encuesta aplicada a inversionistas y empresarios se obtuvo como resultado que la mayor parte de estos aplica el análisis financiero en la información contable de su entidad o la entidad a la que desea invertir en un nivel medio con una frecuencia casi recurrente ya que según su experiencia esto

depende del tamaño de la empresa. Asimismo, una parte menor de encuestados revelan que no emplean las herramientas que se enlazan a un análisis financieros tales como la aplicación de indicadores financieros, el análisis porcentual, entre otros.

Tabla N°10

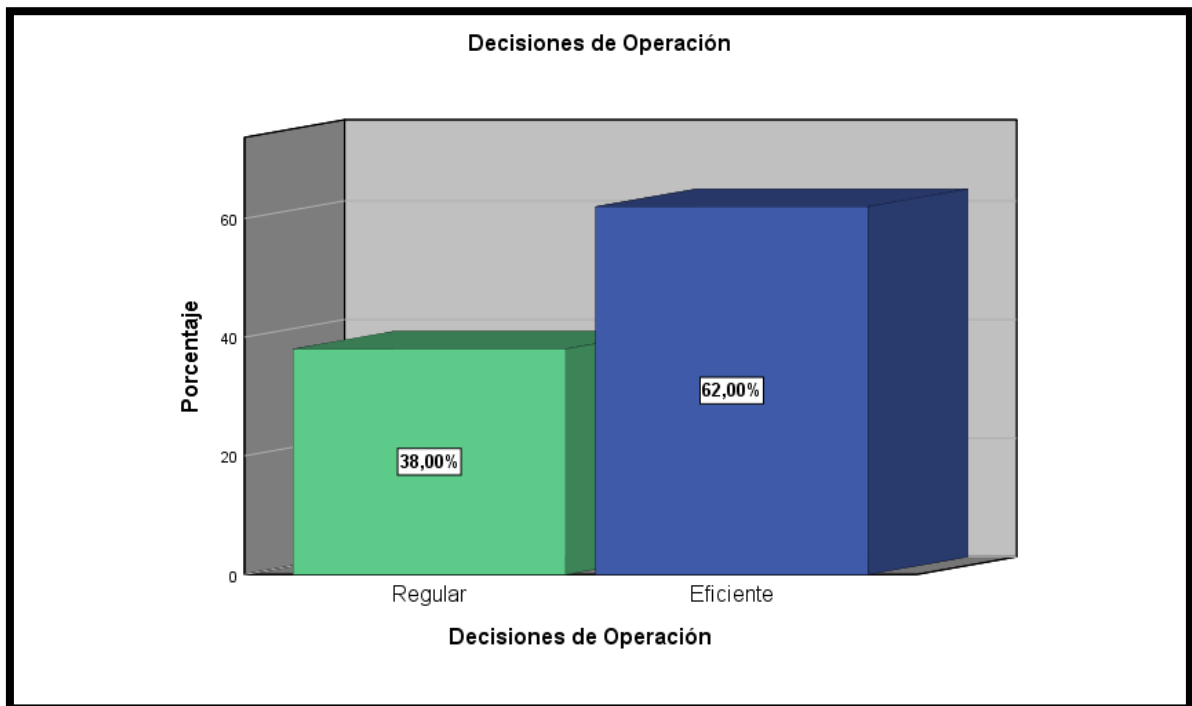
*Tabla de frecuencia de la dimensión 1 de la variable dependiente*

| <b>Decisiones de Operación</b> |           |            |            |
|--------------------------------|-----------|------------|------------|
|                                | Niveles   | Frecuencia | Porcentaje |
| Válido                         | Regular   | 19         | 38,0       |
|                                | Eficiente | 31         | 62,0       |
|                                | Total     | 50         | 100,0      |

*Fuente SPSS Vs.25*

Gráfico N°5

*Gráfico descriptivo de la dimensión 1 de la variable dependiente*



*Fuente SPSS Vs.25*

Las decisiones de operación son aquellas que tienen relación con actividades que realiza cotidianamente la empresa de estas surgen las estrategias enfocadas a

un aumento de productividad, uso eficiente de recursos, planificaciones y entre otros. A partir de la encuesta realizada se obtuvo como resultado que la mayor parte de participantes consideran que han tomado decisiones eficientes en su empresa obteniendo de estos mayores beneficios ya que aplican estrategias tomando como base la experiencia y situación del momento en que se encontraba la empresa, pero sin tomar en consideración las herramientas de evaluación a la información obtenida al finalizar un ciclo contable. Por otro lado, la minoría de encuestados considera que las decisiones que están realizando le están otorgando beneficios regulares ya que no toman en cuenta la información que revela la situación de la empresa.

Tabla N°11

*Tabla de frecuencia de la dimensión 2 de la variable dependiente*

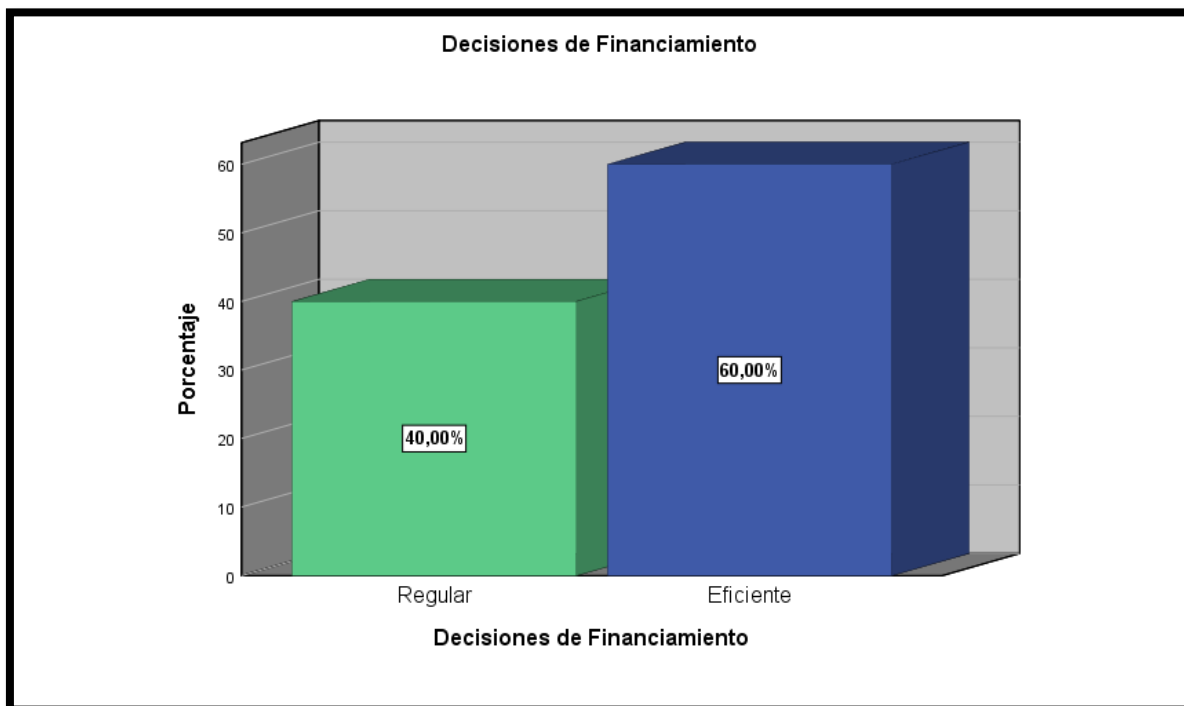
| <b>Decisiones de Financiamiento</b> |           |            |            |
|-------------------------------------|-----------|------------|------------|
|                                     | Niveles   | Frecuencia | Porcentaje |
| Válido                              | Regular   | 20         | 40,0       |
|                                     | Eficiente | 30         | 60,0       |
|                                     | Total     | 50         | 100,0      |

*Fuente SPSS Vs.25*

Gráfico N°6

*Gráfico descriptivo de la dimensión 2 de la variable dependiente*





*Fuente SPSS Vs.25*

Las decisiones de financiamiento son aquellas que están referidas a evaluar las ventajas y desventajas de adquirir una fuente de ingresos, esta que puede ser externa por medio de una entidad financiera o interna realizado por sus propios accionistas. A partir de la encuesta realizada los participantes muestra que en su mayoría toman decisiones eficientes ya que evalúan y analizan el costo beneficio antes de adquirir una fuente de financiamiento, teniendo como finalidad obtener ingresos a un costo mínimo. Por otra parte, el resto de encuestados considera que las decisiones que toman con respecto al financiamiento de su empresa se encuentra en un nivel regular ya que en ocasiones obtienen beneficios de esta o solo buscan una fuente de ingreso para cubrir sus obligaciones y no evalúan los costos de estos.

Tabla N°12

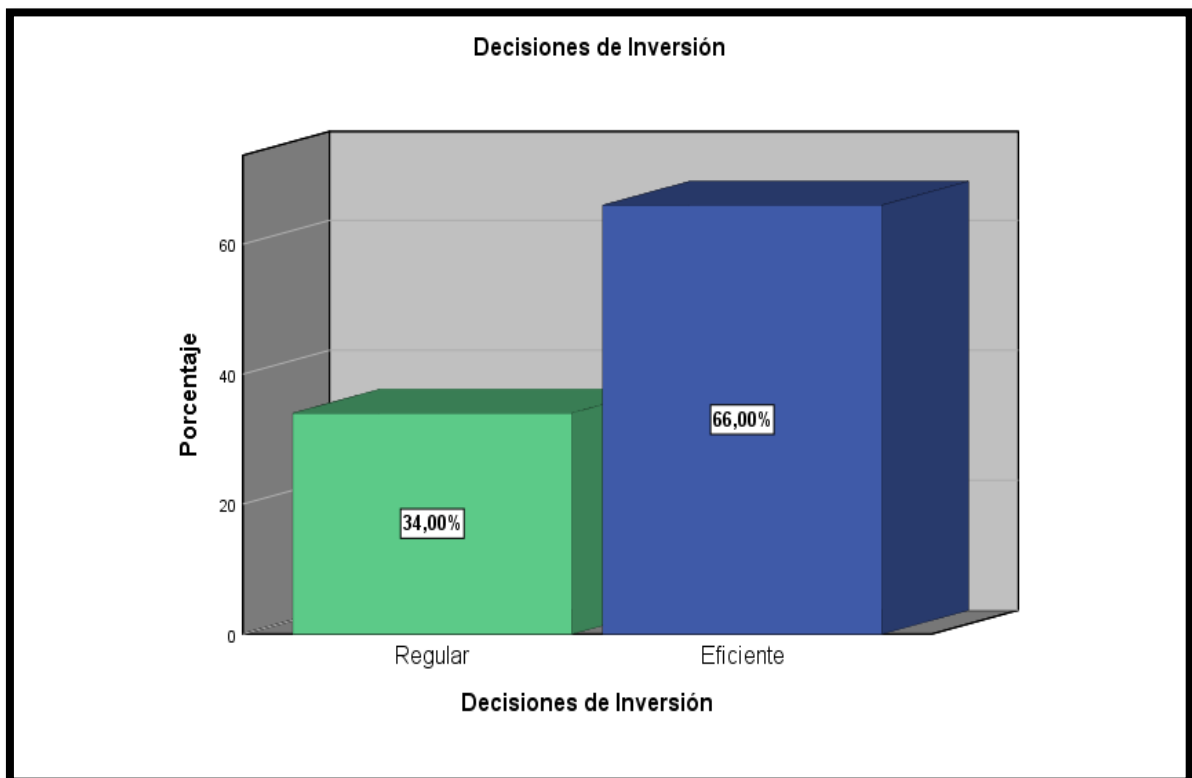
Tabla de frecuencia de la dimensión 3 de la variable dependiente

| <b>Decisiones de Inversión</b> |           |            |            |
|--------------------------------|-----------|------------|------------|
|                                | Niveles   | Frecuencia | Porcentaje |
| Válido                         | Regular   | 17         | 34,0       |
|                                | Eficiente | 33         | 66,0       |
|                                | Total     | 50         | 100,0      |

Fuente SPSS Vs.25

Gráfico N°7

Gráfico descriptivo de la dimensión 3 de la variable dependiente



Fuente SPSS Vs.25

A partir de la encuesta realiza los encuestados consideran en su mayoría que las decisiones de inversión que toman son eficientes ya que se basan en obtener de estas un mayor beneficio aminorando la incertidumbre de la inversión ya sea en la compra de un capital financiero ajeno, la adquisición de un activo o la rotación de un sobrante de dinero. Asimismo, la contraparte de los encuestados opina que al no

evaluar los puntos anteriormente mencionados no les asegura que la toma de decisión realizada les genere beneficios en su inversión. Esto les puede ocasionar retribuciones negativas y correr un mayor riesgo de incertidumbre.

Tabla N°13

*Tabla cruzada de la variable información financiera y toma de decisiones*

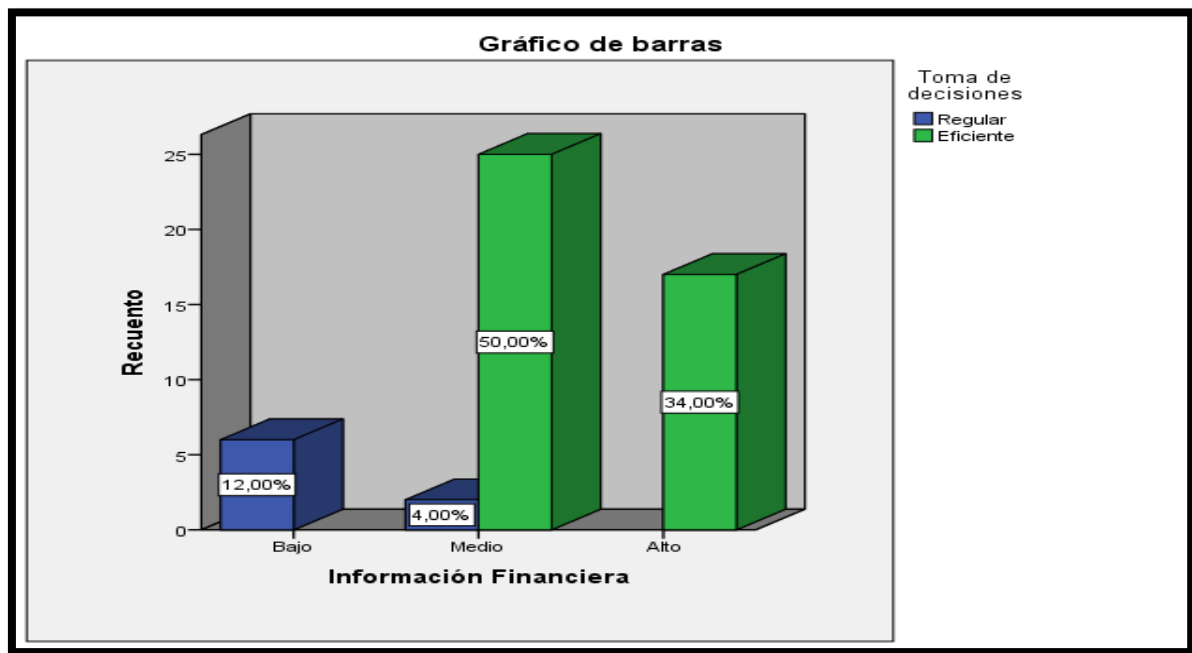
**Tabla cruzada Información Financiera\*Toma de decisiones**

|                        |         |             | Toma de decisiones |           | Total |        |
|------------------------|---------|-------------|--------------------|-----------|-------|--------|
|                        |         |             | Regular            | Eficiente |       |        |
| Información Financiera | Niveles |             |                    |           |       |        |
|                        | Bajo    | Recuento    | 6                  | 0         | 6     |        |
|                        |         | % del total | 12,0%              | 0,0%      | 12,0% |        |
|                        | Medio   | Recuento    | 2                  | 25        | 27    |        |
|                        |         | % del total | 4,0%               | 50,0%     | 54,0% |        |
|                        | Alto    | Recuento    | 0                  | 17        | 17    |        |
|                        |         | % del total | 0,0%               | 34,0%     | 34,0% |        |
|                        | Total   |             | Recuento           | 8         | 42    | 50     |
|                        |         |             | % del total        | 16,0%     | 84,0% | 100,0% |

*Fuente SPSS Vs.25*

Gráfico N°8

*Gráfico de la variable información financiera y toma de decisiones*



Fuente SPSS Vs.25

A raíz de la encuesta realizada se obtuvo que los encuestados poseen conocimientos y emplean la información financiera, en un nivel medio ya que complementan su experiencia con otras estrategias que les permita realizar decisiones de manera eficiente. Por otro lado, los encuestados que poseen conocimientos altos en información financiera les proporciona que su toma de decisiones les genera mayores beneficios al poder conocer con mayor seguridad la situación actual en la cual se pueda encontrar su empresa o la empresa a invertir.

Tabla N°14

Prueba estadística ETA

| Medidas direccionales |     |                                    |            |
|-----------------------|-----|------------------------------------|------------|
| Nominal por intervalo | Eta | Información Financiera dependiente | Valor ,660 |
|                       |     | Toma de decisiones dependiente     | ,851       |

Fuente SPSS Vs.25

A partir de la prueba estadística ETA se determinó que la variable información financiera si incide en la toma de decisiones significativamente en un 66% ya que

este tipo de información es un complemento que aporta a la toma de decisiones pues existe otras fuentes y factores que influyen en el criterio del inversionista o empresario antes de tomar una decisión.

Asimismo, se presenta el análisis financiero que se realizó a la información financiera de las tres empresas industriales del sector alimenticio que cotiza en el mercado de valores, con la finalidad de demostrar en la practica la relevancia de implementar estas herramientas como parte del análisis para tomar decisiones financieras, operacionales y de inversión de manera eficiente.

Tabla N°15

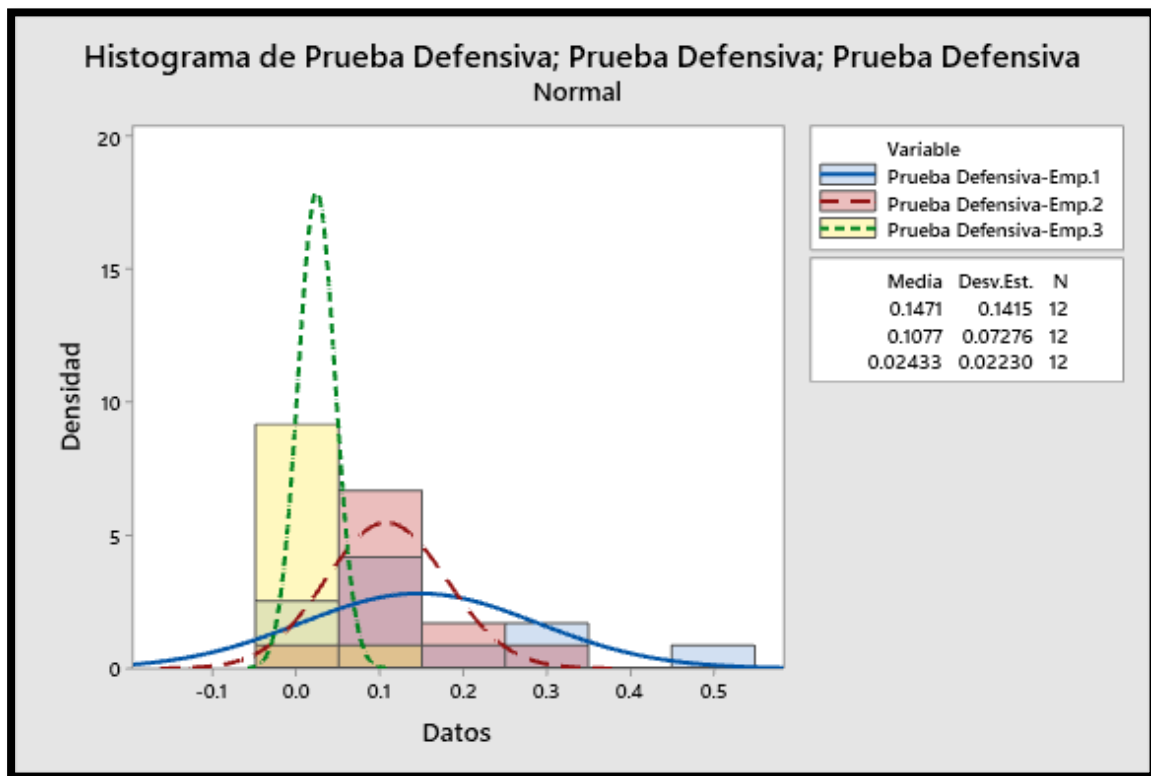
Estadísticos descriptivos del indicador de liquidez – prueba defensiva

| Descriptivos              | Valido    | 12        |           |
|---------------------------|-----------|-----------|-----------|
|                           | Perdidos  | 0         |           |
|                           | Empresa 1 | Empresa 2 | Empresa 3 |
| Media                     | 0.1471    | 0.1077    | 0.02433   |
| Mediana                   | 0.1068    | 0.0814    | 0.02087   |
| Moda                      | *         | *         | *         |
| Varianza                  | 0.0200    | 0.0053    | 0.00050   |
| Desviación Estándar       | 0.1415    | 0.0728    | 0.02230   |
| Coefficiente de Variación | 96.19     | 67.59     | 91.68     |
| Mínimo                    | 0.0098    | 0.0357    | 0.00030   |
| Máximo                    | 0.4503    | 0.2907    | 0.08336   |
| Asimetría                 | 1.15      | 1.64      | 1.75      |
| Curtosis                  | 0.42      | 2.76      | 4.17      |

*Fuente Minitab Vs. 19*

Gráfico N°9

Gráfico del indicador de liquidez – prueba defensiva



*Fuente Minitab Vs.19*

A partir del gráfico número 9, en el caso del indicador prueba defensiva es aquel que representa la liquidez con el que cuenta la empresa con relación a su efectivo disponible en caja y entidades financieras contra sus pasivos a corto plazo. A partir de los resultados obtenidos se determinó que la empresa uno es la que refleja unos mejores indicadores descriptivos ya que cuenta con una dispersión de datos mayor a comparación de las demás, con una asimetría positiva. Esto quiere decir, que esta empresa ha obtenido mejores índices con respecto a su liquidez a lo largo de estos doce años de análisis teniendo a lo largo resultados numéricos dispersos, pero con la tendencia a ir incrementando. A comparación de las empresas dos y tres, a pesar de que han tenido una asimetría con tendencia positiva, cuentan con una dispersión muy variante lo que representa que estas empresas no pueden afrontar significativamente sus deudas a corto plazo si es que solo quisieran pagarlo con el efectivo con el que disponen al término del ejercicio 2019 en su caja y bancos.

Tabla N°16

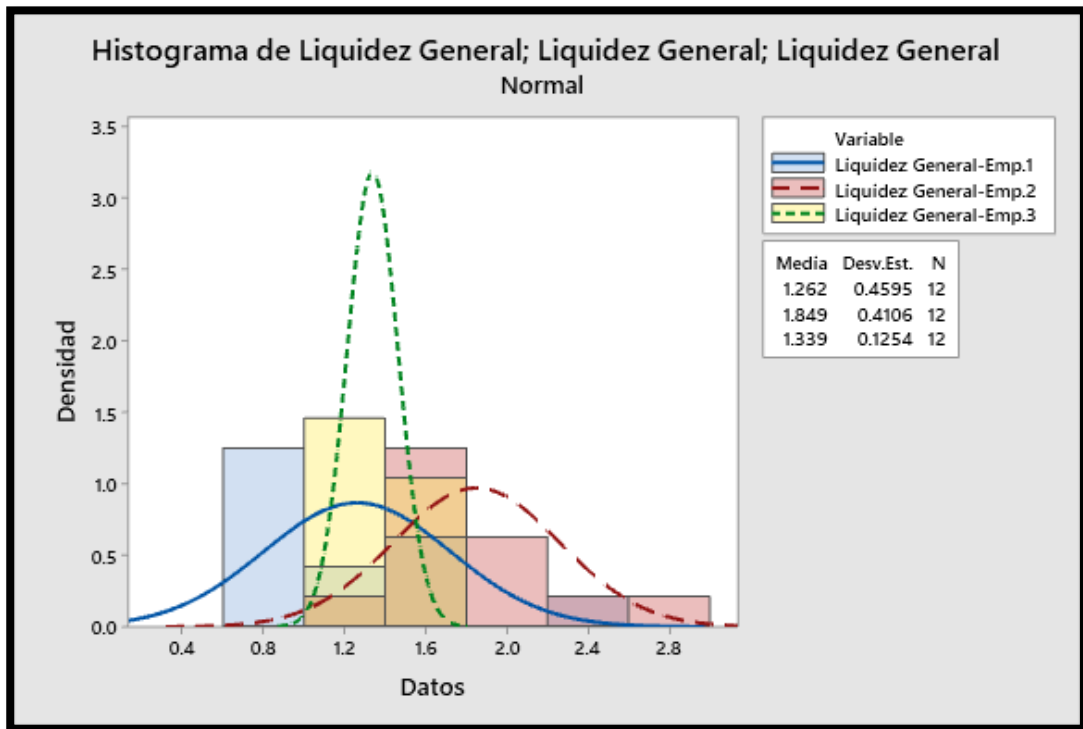
Estadísticos descriptivos del indicador de liquidez – liquidez general

| Descriptivos             | Valido    | 12        |           |  |
|--------------------------|-----------|-----------|-----------|--|
|                          | Perdidos  | 0         |           |  |
|                          | Empresa 1 | Empresa 2 | Empresa 3 |  |
| Media                    | 1.262     | 1.849     | 1.3385    |  |
| Mediana                  | 1.062     | 1.785     | 1.3594    |  |
| Moda                     | *         | *         | *         |  |
| Varianza                 | 0.211     | 0.169     | 0.0157    |  |
| Desviación Estándar      | 0.460     | 0.411     | 0.1254    |  |
| Coeficiente de Variación | 36.41     | 22.21     | 9.37      |  |
| Mínimo                   | 0.813     | 1.236     | 1.0885    |  |
| Máximo                   | 2.224     | 2.867     | 1.517     |  |
| Asimetría                | 0.93      | 1.37      | -0.50     |  |
| Curtosis                 | -0.19     | 3.04      | -0.33     |  |

*Fuente Minitab Vs.19*

Gráfico N°10

Gráfico del indicador de liquidez – liquidez general



*Fuente Minitab Vs.19*

En el presente gráfico, expresa los resultados estadísticos descriptivos de la aplicación del indicador de liquidez general en la información financiera de los últimos doce periodos de estas tres empresas que cotizan en el mercado de valores, el cual mide la capacidad de la entidad de afrontar sus deudas a corto plazo en relación a los activos disponibles que estos poseen. Por lo cual, de las tres empresas la empresa numero dos a comparación de las otras es la que posee resultados favorables ya que cuenta con la mayor media y una desviación estándar intermedia lo cual significa que los datos de esta no están muy dispersos, conllevando a que refleje homogeneidad con una tendencia al crecimiento a lo largo de estos doce años de estudio.



Tabla N°17

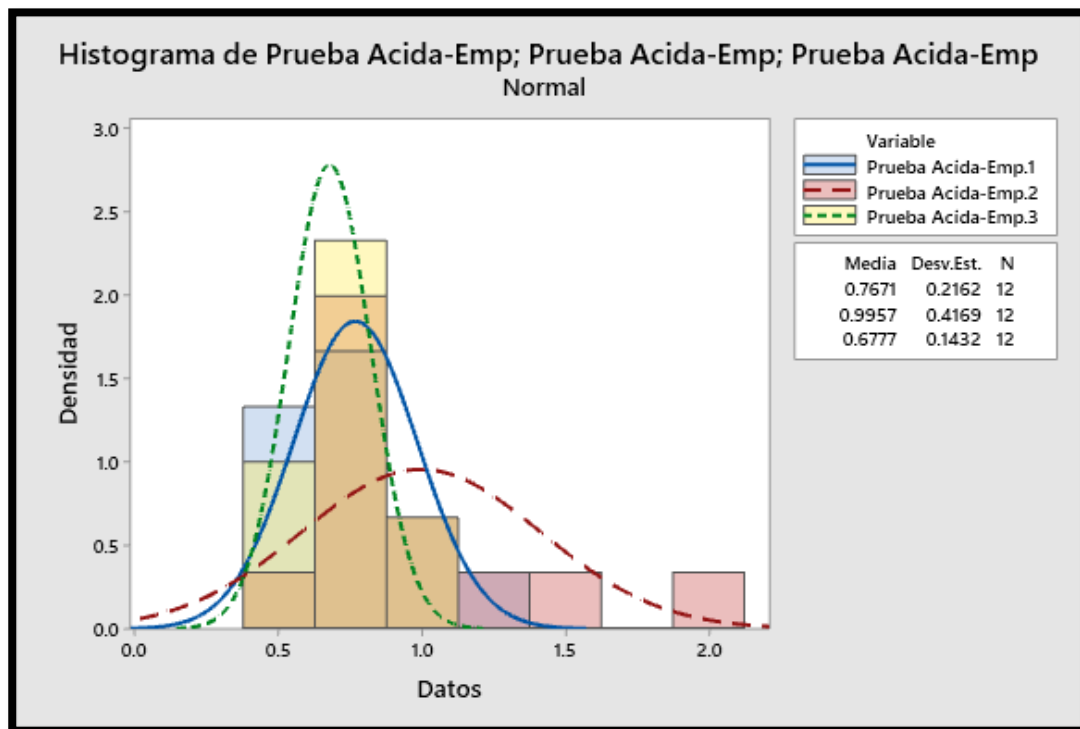
Estadísticos descriptivos del indicador de liquidez – prueba acida

| Descriptivos              | Valido    | 12        |           |  |
|---------------------------|-----------|-----------|-----------|--|
|                           | Perdidos  | 0         |           |  |
|                           | Empresa 1 | Empresa 2 | Empresa 3 |  |
| Media                     | 0.7671    | 0.996     | 0.6777    |  |
| Mediana                   | 0.7060    | 0.846     | 0.6550    |  |
| Moda                      | *         | *         | *         |  |
| Varianza                  | 0.0467    | 0.174     | 0.0205    |  |
| Desviación Estándar       | 0.2162    | 0.417     | 0.1432    |  |
| Coefficiente de Variación | 28.18     | 41.87     | 21.14     |  |
| Mínimo                    | 0.4978    | 0.506     | 0.4357    |  |
| Máximo                    | 1.1813    | 2.083     | 0.9151    |  |
| Asimetría                 | 0.80      | 1.81      | 0.10      |  |
| Curtosis                  | -0.42     | 3.83      | -0.35     |  |

*Fuente Minitab Vs.19*

Gráfico N°11

Gráfico del indicador de liquidez – prueba acida



*Fuente Minitab Vs.19*

En el gráfico se muestra la tendencia del ratio de prueba acida extraída de los estados financieros de las tres empresas industriales que cotizan en el mercado de valores, deduciendo de estos según la media que representa los datos de la población en un solo valor, se logró determinar que la empresa dos es la que presenta una mayor liquidez frente a las otras empresas obteniendo un mayor índice a comparación de las demás pero siendo mayor a uno el índice se podría deducir que al tener una relación muy alta no siempre es favorable ya que se podría entender que se está acumulando su efectivo siendo este inactivo o estático. Por otro lado, los resultados de la empresa uno es la que presenta una situación más atractiva ya que al obtener un índice cerca a uno es capaz de asumir sus obligaciones a corto plazo excluyendo los inventarios ya que estos no son convertibles en efectivo de manera inmediata. Además, de no tener dinero estático es decir viene invirtiendo su efectivo de esa manera rotándolo y presentando posibles retribuciones a accionistas.

Tabla N°18

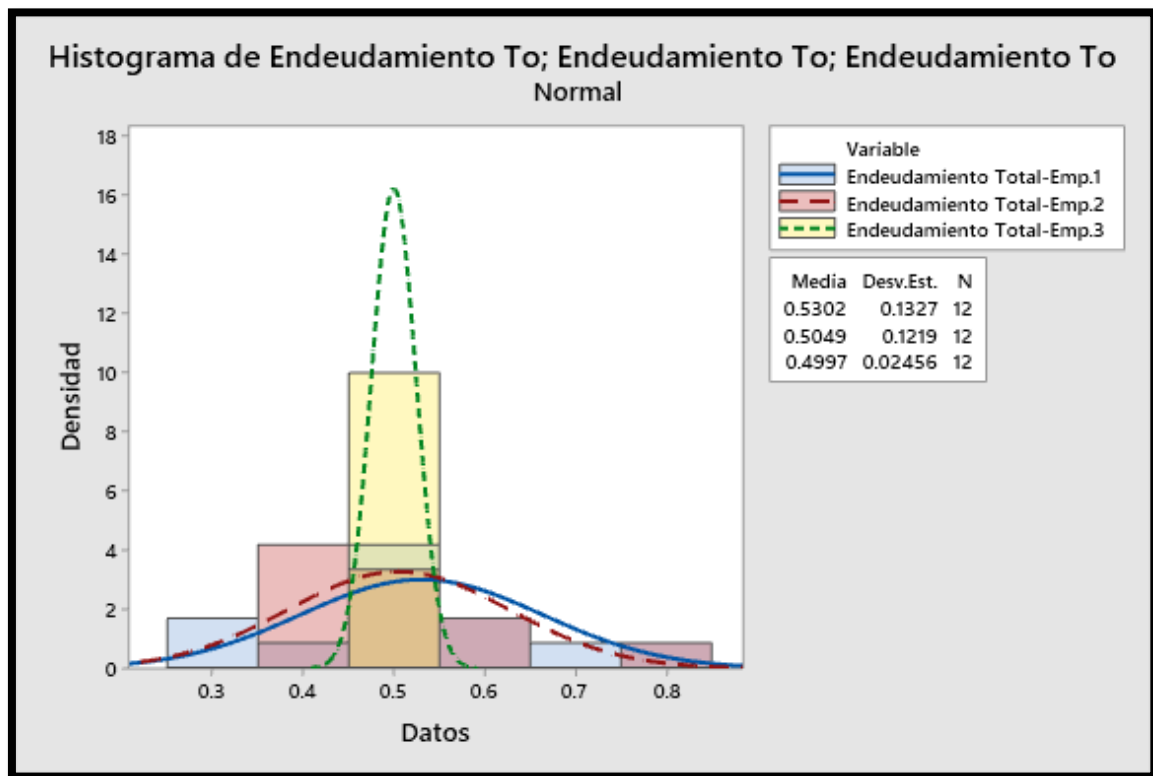
Estadísticos descriptivos del indicador de endeudamiento

| Descriptivos              | Valido    | 12        |           |
|---------------------------|-----------|-----------|-----------|
|                           | Perdidos  | 0         |           |
|                           | Empresa 1 | Empresa 2 | Empresa 3 |
| Media                     | 0.5302    | 0.5049    | 0.49970   |
| Mediana                   | 0.5217    | 0.4703    | 0.48997   |
| Moda                      | *         | *         | *         |
| Varianza                  | 0.0176    | 0.0149    | 0.00060   |
| Desviación Estándar       | 0.1327    | 0.1219    | 0.02456   |
| Coefficiente de Variación | 25.03     | 24.14     | 4.92      |
| Mínimo                    | 0.3322    | 0.4103    | 0.47013   |
| Máximo                    | 0.7906    | 0.8386    | 0.54278   |
| Asimetría                 | 0.39      | 2.10      | 0.53      |
| Curtosis                  | 0.22      | 5.09      | -1.08     |

*Fuente Minitab Vs. 19*

Gráfico N°12

Gráfico del indicador de endeudamiento



*Fuente Minitab Vs.19*

A partir del gráfico número 12, en el caso del indicador de endeudamiento total es aquel que representa el nivel de dependencia de una empresa con el uso de sus recursos propios para afrontar sus deudas a corto y largo plazo. A partir de los resultados mostrados se determinó que la empresa tres es la que refleja unos mejores indicadores descriptivos ya que cuenta con una media menor a comparación de las otras dos empresas al igual que su desviación estándar. Es decir, que en el caso de la empresa número tres a pesar de que sus resultados de los indicadores anuales del 2008 al 2019 no han sido totalmente homogéneos tiene a comparación de las otras dos empresas tiene la tendencia a disminuir. Por lo cual, se puede determinar que esta empresa posee una mayor dependencia financiera, afrontando sus obligaciones sin necesidad de recurrir constantemente al financiamiento ajeno o de terceros.

Tabla N°19

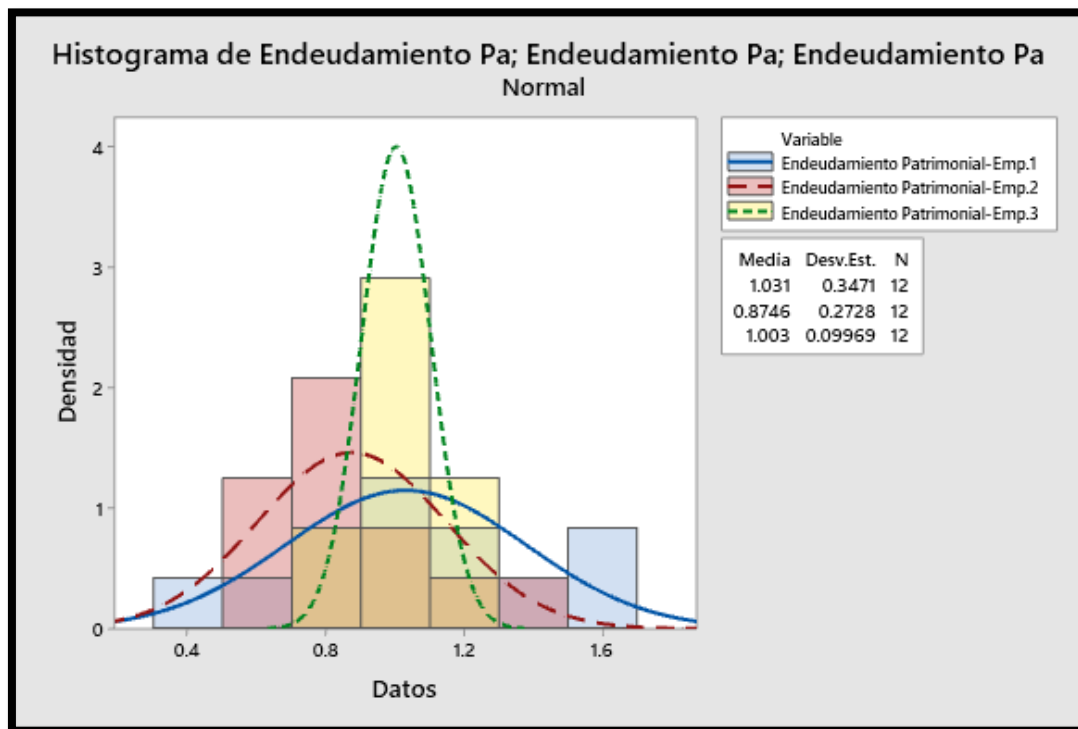
*Análisis estadístico descriptivo del indicador endeudamiento patrimonial*

| Descriptivos              | Valido    | 12        |           |  |
|---------------------------|-----------|-----------|-----------|--|
|                           | Perdidos  | 0         |           |  |
|                           | Empresa 1 | Empresa 2 | Empresa 3 |  |
| Media                     | 1.031     | 0.8746    | 1.0025    |  |
| Mediana                   | 1.028     | 0.7936    | 0.9607    |  |
| Moda                      | *         | *         | *         |  |
| Varianza                  | 0.120     | 0.0744    | 0.0099    |  |
| Desviación Estándar       | 0.347     | 0.2728    | 0.0997    |  |
| Coefficiente de Variación | 33.68     | 31.19     | 9.94      |  |
| Mínimo                    | 0.497     | 0.5002    | 0.8872    |  |
| Máximo                    | 1.550     | 1.4921    | 1.1871    |  |
| Asimetría                 | -0.04     | 1.23      | 0.70      |  |
| Curtosis                  | -0.81     | 1.46      | -0.78     |  |

*Fuente Minitab Vs.19*

Gráfico N°13

Gráfico del indicado *indicador endeudamiento patrimonial*



*Fuente Minitab Vs.19*

En el presente del gráfico se obtuvo como resultado que, al aplicar el indicador de endeudamiento patrimonial en la información financiera de estas tres empresas en estudio, la empresa número uno en la que cuenta con una tendencia a aumentar con el paso de estos doce años. Lo cual significa que esta tiene mayores porciones a que el patrimonio de la empresa este comprometido con sus acreedores, siendo sus fondos con el cual realiza sus actividades cotidianas en mayor porción a ser ajenos.

Tabla N°20

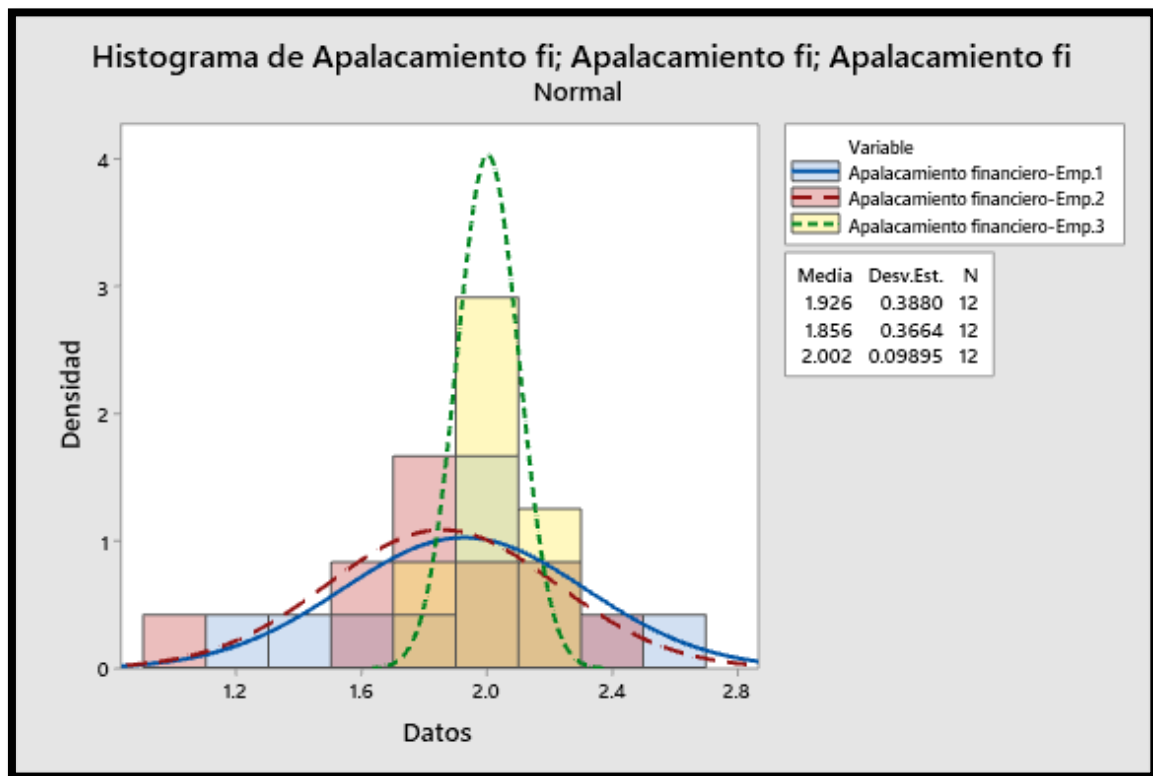
Estadísticos descriptivos del indicador apalancamiento financiero

| Descriptivos              | Valido    | 12        |           |
|---------------------------|-----------|-----------|-----------|
|                           | Perdidos  | 0         |           |
|                           | Empresa 1 | Empresa 2 | Empresa 3 |
| Media                     | 1.926     | 1.856     | 2.0019    |
| Mediana                   | 2.003     | 1.794     | 1.9607    |
| Moda                      | *         | *         | *         |
| Varianza                  | 0.151     | 0.134     | 0.0098    |
| Desviación Estándar       | 0.388     | 0.366     | 0.0989    |
| Coefficiente de Variación | 20.14     | 19.75     | 4.94      |
| Mínimo                    | 1.164     | 1.009     | 1.8872    |
| Máximo                    | 2.550     | 2.492     | 2.1871    |
| Asimetría                 | -0.48     | -0.60     | -0.75     |
| Curtosis                  | -0.00     | 2.21      | -0.67     |

*Fuente Minitab Vs.19*

Gráfico N°14

Gráfico del indicador apalancamiento financiero



*Fuente Minitab Vs.19*

A partir del gráfico, en el caso del indicador de apalancamiento financiero consiste en la utilización de algún mecanismo de deuda que permita a la empresa a incrementar su efectivo y ser destinada a una inversión, pero se debe de tener en cuenta que cuanto más deuda se emplee o utilice mayor será el apalancamiento, es decir un alto grado apalancamiento financiero que presente la empresa conllevara a elevados pagos de intereses sobre la deuda, lo que provocaría negativamente a las ganancias o resultados obtenidos. A partir de los resultados obtenidos en los doce años en estudio se concluyó que la empresa que presenta mayor apalancamiento financiero es la empresa tres presentando un índice muy elevado y provocando deudas con interés elevados que perjudicara a la entidad a mediano y largo plazo con respecto a sus ganancias o beneficios.



Tabla N°21

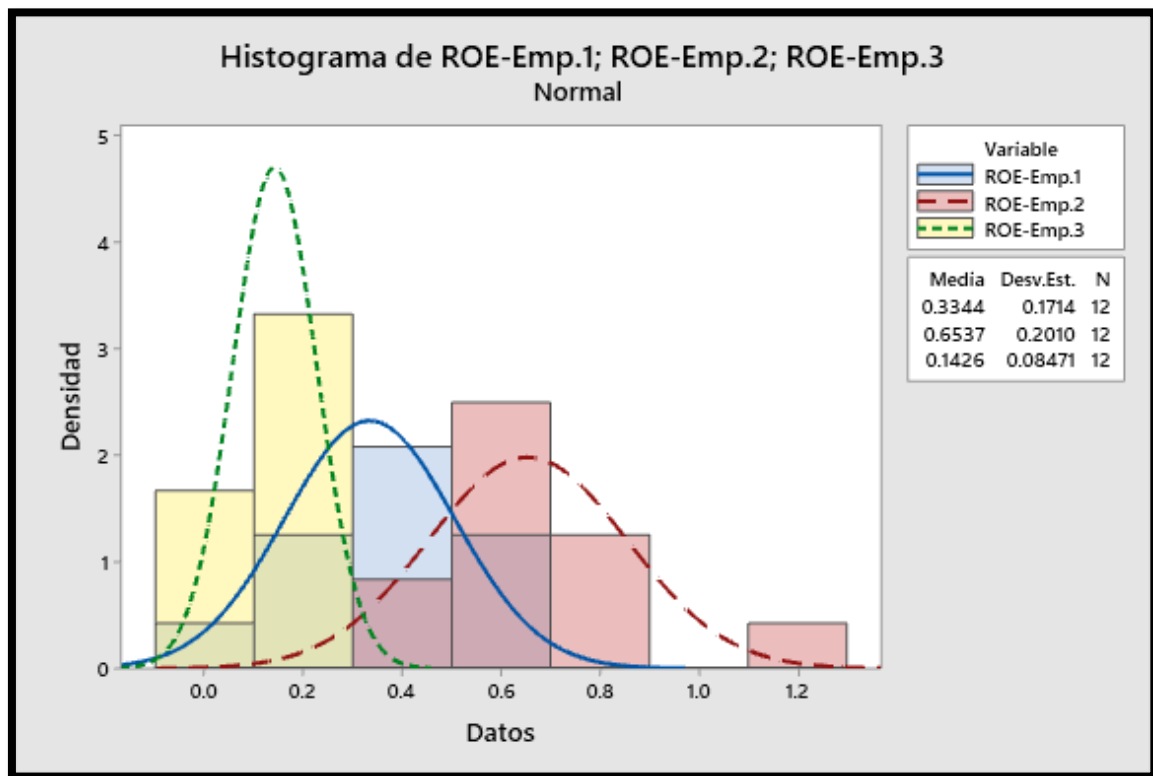
Estadísticos descriptivos del indicador de rentabilidad - ROE

|                           | Valido    | 12        |           |
|---------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Descriptivos              | Perdidos  | 0         |           |
|                           | Empresa 1 | Empresa 2 | Empresa 3 |
| Media                     | 0.3344    | 0.1714    | 0.0847    |
| Mediana                   | 0.3648    | 0.6360    | 0.1390    |
| Moda                      | *         | *         | *         |
| Varianza                  | 0.0294    | 0.0404    | 0.0072    |
| Desviación Estándar       | 0.1714    | 0.2010    | 0.0847    |
| Coefficiente de Variación | 51.25     | 30.75     | 59.39     |
| Mínimo                    | 0.0123    | 0.3830    | 0.0003    |
| Máximo                    | 0.5621    | 1.1445    | 0.2952    |
| Asimetría                 | -0.37     | 2.51      | 0.10      |
| Curtosis                  | -0.00     | 2.21      | -0.67     |

*Fuente Minitab Vs. 19*

Gráfico N°15

Gráfico del indicador de rentabilidad - ROE



*Fuente Minitab Vs.19*

En el caso del gráfico número 15, representa los resultados estadísticos descriptivos del indicador de rendimiento sobre el capital (ROE) el cual refleja el rendimiento que los accionistas reciben de su inversión. Por lo cual, a partir de la comparación del resultado de este indicador por los últimos doce años en estas empresas en estudio, se pudo determinar que, entre las tres, en la empresa número uno los inversionistas obtienen mayores retribuciones a comparación de las otras, siendo esto una dispersión casi homogénea ya que la tendencia de sus resultados a lo largo de estos años de análisis ha tenido una tendencia a aumentar.

Tabla N°22

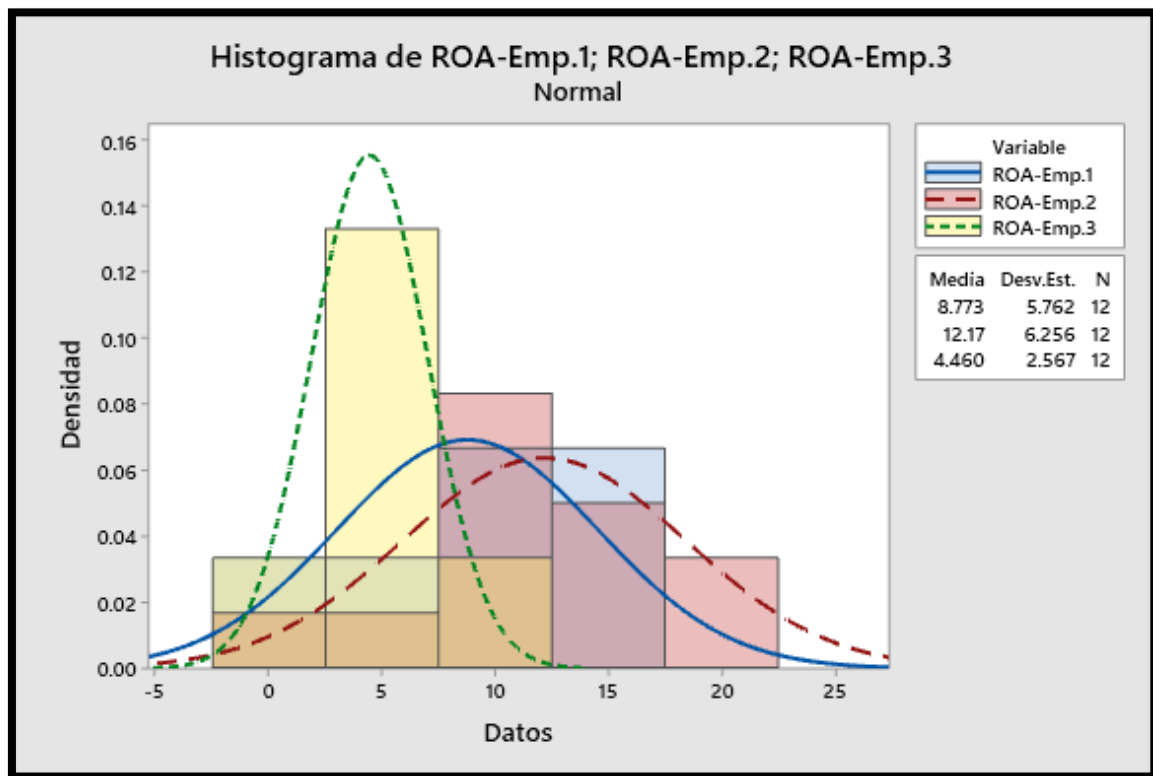
*Análisis estadístico descriptivo del indicador ROA*

| Descriptivos              | Valido    | 12        |           |  |
|---------------------------|-----------|-----------|-----------|--|
|                           | Perdidos  | 0         |           |  |
|                           | Empresa 1 | Empresa 2 | Empresa 3 |  |
| Media                     | 8.77      | 12.17     | 4.460     |  |
| Mediana                   | 8.00      | 12.21     | 4.310     |  |
| Moda                      | *         | *         | *         |  |
| Varianza                  | 33.20     | 39.14     | 6.589     |  |
| Desviación Estándar       | 5.76      | 6.26      | 2.567     |  |
| Coefficiente de Variación | 65.68     | 51.42     | 57.56     |  |
| Mínimo                    | 0.07      | 0.07      | 0.031     |  |
| Máximo                    | 17.31     | 22.40     | 7.550     |  |
| Asimetría                 | 0.01      | 0.00      | -0.55     |  |
| Curtosis                  | -1.03     | 0.55      | -0.55     |  |

*Fuente Minitab Vs.19*

Gráfico N°16

Gráfico del indicador ROA



*Fuente Minitab Vs.19*

En el gráfico se muestra la tendencia del ROA extraída de la información financiera en las tres empresas industriales que cotizan en el mercado de valores, por medio de este indicador esencial que ayuda en la toma de decisiones a los inversores externos por medio de observar la rentabilidad que tienen los activos que posee una empresa y a partir de este lograr tomar medidas y acciones para garanticen el manejo eficiente de sus activos. A partir de la comparación de las tres empresas en estudio se obtuvo que la empresa dos es la que presenta un mayor beneficio con respecto a su rentabilidad.

Tabla N°23

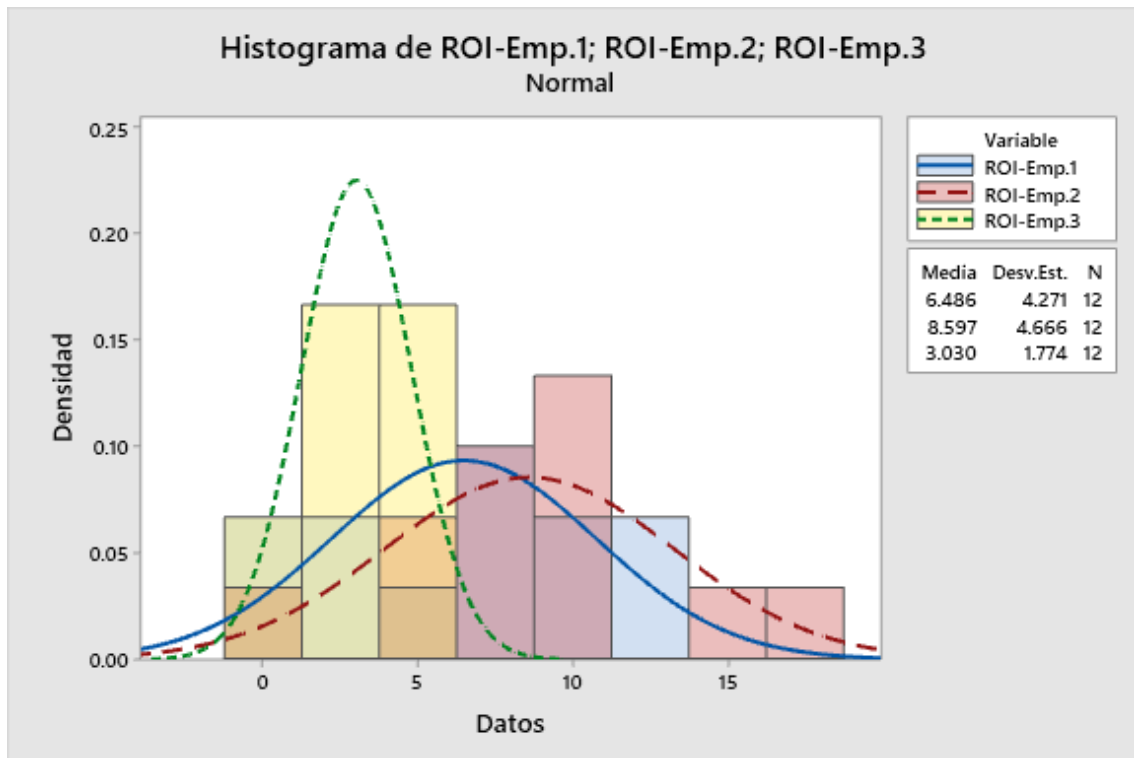
*Análisis estadístico descriptivo del indicador ROI*

| Descriptivos            | Valido    | 12        |           |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|
|                         | Perdidos  | 0         |           |
|                         | Empresa 1 | Empresa 2 | Empresa 3 |
| Media                   | 6.49      | 8.60      | 3.030     |
| Mediana                 | 6.84      | 8.87      | 2.873     |
| Moda                    | *         | *         | *         |
| Varianza                | 18.24     | 21.77     | 3.145     |
| Desviación Estándar     | 4.27      | 4.67      | 1.714     |
| Coficiente de Variación | 65.84     | 54.27     | 58.54     |
| Mínimo                  | 0.05      | 0.04      | 0.013     |
| Máximo                  | 13.41     | 17.06     | 5.193     |
| Asimetría               | -0.05     | 0.22      | -0.55     |
| Curtosis                | -0.85     | 0.51      | -0.56     |

*Fuente Minitab Vs. 19*

Gráfico N°17

Gráfico del indicador *ROI*



*Fuente Minitab Vs.19*

En el caso del gráfico número 17, muestra los resultados estadísticos descriptivos de la aplicación del indicador ROI o conocido también como retorno de la inversión, el cual muestra los beneficios obtenidos de los activos que se invierten. Por lo cual, de estas tres empresas la empresa número uno ha obtenido unos resultados más favorables ya que cuenta con una dispersión de datos no tan significativa, lo que se interpreta de que el resultado del ratio ha sido casi homogéneo a lo largo de estos doce años en estudio, proporcionándole un mayor beneficio de los activos en los cuales realiza una inversión. Por ende, se puede determinar que esta es la empresa que realiza mejor el proceso de análisis para realizar una decisión de inversión.

## 4.2. Nivel Inferencial

Prueba de hipótesis

Hipótesis General

1. Planteamiento de la hipótesis

$H_1$ : La información financiera incide en la toma de decisiones

$H_0$ : La información financiera no incide en la toma de decisiones

2. Nivel de significancia:  $\alpha : 0.05 \rightarrow 5\%$  de margen máximo de error

3. Regla de decisión :  $p \geq \alpha \rightarrow$  se ratifica la hipótesis nula  $H_0$

$p \leq \alpha \rightarrow$  se aprueba la hipótesis nula  $H_1$

Tabla N°24

Correlaciones de las variables información financiera y toma de decisiones

| <b>Correlaciones</b>       |                           |                               |                           |                       |
|----------------------------|---------------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|
|                            |                           |                               | Información<br>Financiera | Toma de<br>decisiones |
| <b>Rho de<br/>Spearman</b> | Información<br>Financiera | Coeficiente de<br>correlación | 1,000                     | ,604**                |
|                            |                           | Sig. (bilateral)              | .                         | ,000                  |
|                            |                           | N                             | 50                        | 50                    |
|                            | Toma de<br>decisiones     | Coeficiente de<br>correlación | ,604**                    | 1,000                 |
|                            |                           | Sig. (bilateral)              | ,000                      | .                     |
|                            |                           | N                             | 50                        | 50                    |

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

*Fuente SPSS Vs. 25*

A partir de que el nivel de significancia o valor p es igual al 0.000, siendo menor al 0.05 indica que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, el cual es la información financiera incide en la toma de decisiones. Asimismo, el coeficiente de correlación Rho de Spearman es igual a 0.604 significa que se obtuvo una correlación positiva regular.

## Hipótesis Especifica 1

### 1. Planteamiento de la hipótesis específica 1

$H_1$ : El análisis financiero incide en la toma de decisiones de operación

$H_0$ : El análisis financiero no incide en la toma de decisiones de operación

2. Nivel de significancia:  $\alpha : 0.05 \rightarrow 5\%$  de margen máximo de error

3. Regla de decisión :  $p \geq \alpha \rightarrow$  se ratifica la hipótesis nula  $H_0$

$p \leq \alpha \rightarrow$  se aprueba la hipótesis nula  $H_1$

## Tabla N°25

Correlaciones de las variables análisis financiero y decisiones de operación

| <b>Correlaciones</b>   |                         |                             |                     |                         |
|------------------------|-------------------------|-----------------------------|---------------------|-------------------------|
|                        |                         |                             | Análisis Financiero | Decisiones de Operación |
| <b>Rho de Spearman</b> | Análisis Financiero     | Coefficiente de correlación | 1,000               | ,715**                  |
|                        |                         | Sig. (bilateral)            | .                   | ,000                    |
|                        |                         | N                           | 50                  | 50                      |
|                        | Decisiones de Operación | Coefficiente de correlación | ,715**              | 1,000                   |
|                        |                         | Sig. (bilateral)            | ,000                | .                       |
|                        |                         | N                           | 50                  | 50                      |

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Fuente SPSS Vs. 25

A partir de que el nivel de significancia o valor p es igual al 0.000, siendo menor al 0.05 indica que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, el cual es el análisis financiero incide en la toma de decisiones de operación. Asimismo, el coeficiente de correlación Rho de Spearman es igual a 0.715 significa que se obtuvo una correlación positiva buena.



## Hipótesis Especifica 2

### 1. Planteamiento de la hipótesis específica 2

$H_1$ : El análisis financiero incide en la toma de decisiones de financiamiento

$H_0$ : El análisis financiero no incide en la toma de decisiones de financiamiento

2. Nivel de significancia:  $\alpha : 0.05 \rightarrow 5\%$  de margen máximo de error

3. Regla de decisión :  $p \geq \alpha \rightarrow$  se ratifica la hipótesis nula  $H_0$

$p \leq \alpha \rightarrow$  se aprueba la hipótesis nula  $H_1$

Tabla N°26

Correlaciones de las variables análisis financiero y decisiones de financiamiento

| <b>Correlaciones</b>   |                              |                             |                     |                              |
|------------------------|------------------------------|-----------------------------|---------------------|------------------------------|
|                        |                              |                             | Análisis Financiero | Decisiones de Financiamiento |
| <b>Rho de Spearman</b> | Análisis Financiero          | Coefficiente de correlación | 1,000               | ,474**                       |
|                        |                              | Sig. (bilateral)            | .                   | ,001                         |
|                        | Decisiones de Financiamiento | N                           | 50                  | 50                           |
|                        |                              | Coefficiente de correlación | ,474**              | 1,000                        |
|                        |                              | Sig. (bilateral)            | ,001                | .                            |
|                        |                              | N                           | 50                  | 50                           |

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Fuente SPSS Vs. 25

A partir de que el nivel de significancia o valor p es igual al 0.000, siendo menor al 0.05 indica que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, el cual es el análisis financiero incide en la toma de decisiones de financiamiento. Asimismo, el coeficiente de correlación Rho de Spearman es igual a 0.474 significa que se obtuvo una correlación positiva regular.

### Hipótesis Especifica 3

#### 1. Planteamiento de la hipótesis específica 3

$H_1$ : El análisis financiero incide en la toma de decisiones de inversión

$H_0$ : El análisis financiero no incide en la toma de decisiones de inversión

2. Nivel de significancia:  $\alpha : 0.05 \rightarrow 5\%$  de margen máximo de error

3. Regla de decisión :  $p \geq \alpha \rightarrow$  se ratifica la hipótesis nula  $H_0$

$p \leq \alpha \rightarrow$  se aprueba la hipótesis nula  $H_1$

Tabla N°27

Correlaciones de las variables análisis financiero y decisiones de inversión

| <b>Correlaciones</b>   |                         |                             |                     |                         |
|------------------------|-------------------------|-----------------------------|---------------------|-------------------------|
|                        |                         |                             | Análisis Financiero | Decisiones de Inversión |
| <b>Rho de Spearman</b> | Análisis Financiero     | Coefficiente de correlación | 1,000               | ,753*                   |
|                        |                         | Sig. (bilateral)            | .                   | ,012                    |
|                        |                         | N                           | 50                  | 50                      |
|                        | Decisiones de Inversión | Coefficiente de correlación | ,753*               | 1,000                   |
|                        |                         | Sig. (bilateral)            | ,012                | .                       |
|                        |                         | N                           | 50                  | 50                      |

\*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Fuente SPSS Vs. 25

A partir de que el nivel de significancia o valor p es igual al 0.000, siendo menor al 0.05 indica que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, el cual es el análisis financiero incide en la toma de decisiones de financiamiento. Asimismo, el coeficiente de correlación Rho de Spearman es igual a 0.753 significa que se obtuvo una correlación positiva buena.

## **V. DISCUSIÓN**

## Discusión

A partir de la obtención de los resultados se presenta la discusión de la siguiente manera.

El objetivo principal del trabajo de investigación fue determinar como la información financiera incide en la toma de decisiones en las empresas industriales del sector alimenticio que cotizan en el mercado de valores, períodos 2008-2019.

Para cuantificar la confiabilidad del instrumento empleado, se utilizó el Alpha de Cronbach del cual se obtuvo como resultado a nivel general 0.873 y a nivel de variables para la variable independiente, información financiera, estuvo en un grado de confiabilidad de 0.738 y para la variable dependiente, toma de decisiones, se obtuvo un grado de confiabilidad de 0.783. Proporcionando estos valores un nivel alto de confiabilidad ya que se aproximan a 1 siendo superiores al 0.7. Por lo tanto, se entiende que la herramienta empleada es suficientemente confiable.

A partir de los resultados estadísticos que se obtuvieron, si incide en la toma de decisiones en las empresas industriales del sector alimenticio que cotizan en el mercado de valores, periodos 2008-2019 ya que al implementar la prueba estadística de Rho Spearman se obtuvo como resultado un p valor menor al 0.05, lo que implica que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna. Asimismo, se tiene una correlación de 0.604, el cual simboliza que existe una correlación positiva. Se llegó a un resultado similar al estudio realizado por Irrazabal (2018), el cual concluye, que por medio del análisis e interpretación de los estados financieros a través de la aplicación de indicadores y demás herramientas, los gerentes de las empresas en estudio lograron tomar mejores decisiones que contribuyeron favorablemente en la gestión de las empresas obteniendo de esto mayor crecimiento económico.

Para la primera hipótesis específica del presente trabajo de investigación se obtuvo como resultado de la prueba estadística Rho Spearman un p valor menor al 0.05. Esto implica que se deniega la hipótesis nula y se acepta la

hipótesis alterna siendo plasmada de la siguiente manera el análisis financiero si incide en la toma de decisiones de operación en las empresas industriales del sector alimenticio que cotizan en el mercado de valores, periodos 2008-2019. Asimismo, se tiene una correlación de 0.715, el cual simboliza que existe una correlación positiva buena. A la par, en el estudio realizado por Dávila (2018) afirma dicho resultado ya que concluye que los estados financieros influyen en la toma de decisiones de operación pues a partir de estos se puede visualizar ampliamente la situación económica y financiera de la empresa, conjuntamente con la aplicación de herramientas financieras se contrastara la información permitiendo una mayor eficiencia en las actividades que realiza la empresa habitualmente.

En el caso de la segunda hipótesis específica del presente trabajo de investigación se obtuvo como resultado de la prueba estadística Rho Spearman un p valor menor al 0.05. Esto implica que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna la cual fue formulada de la siguiente manera, el análisis financiero si incide en la toma de decisiones de financiamiento en las empresas industriales del sector alimenticio que cotizan en el mercado de valores, periodos 2008-2019. Asimismo, se tiene una correlación de 0.474, el cual representa una correlación positiva. A la par, en el estudio realizado por Ojeda (2016) afirma dicho resultado ya que concluye el análisis financiero si influye en la toma de decisiones de la empresa el cual se basó su estudio, pero al igual que esta herramienta es necesario implementar otras fuentes de información que le proporcione una interpretación más certera para la toma de decisiones al buscar una fuente de financiamiento.

Por último, el informe de tesis tuvo como tercera hipótesis específica el análisis financiero incide en la toma de decisiones de inversión el cual obtuvo como resultado de la prueba estadística Rho Spearman un p valor menor al 0.05. Esto implica que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna mencionada. Asimismo, se tiene una correlación de 0.753, el cual representa una correlación positiva buena. A la par, en el estudio realizado por Ventura (2019) se concluye que a raíz de la implementación de un análisis a los estados financieros de la empresa en estudio se pudo determinar las ventajas,

desventajas y la posibilidad de inversión de esta, permitiendo que disminuya el riesgo de inversión de una empresa y también de los gerentes.

## **VI. CONCLUSIONES**

## Conclusiones

A raíz de la investigación desarrollada en el informe de tesis se pudo determinar las siguientes conclusiones:

1. A partir del objetivo general planteado en la investigación, se concluye, que la información financiera incide en la toma de decisiones tanto para los inversionistas como empresarios de lima metropolitana que están interesados en invertir en alguna empresa que pertenece al sector industrial alimenticio. Por lo general, estos usuarios no están utilizando frecuentemente una fuente de referencia fidedigna y confiable al tomar sus decisiones empresariales ya que según el cuestionario realizado se obtuvo como resultado que estos usuarios presentan pocos conocimientos en temas financieros esto repercute en su desempeño económico y financiero, obstaculizando las posibilidades de generar retribuciones a futuro y obtener beneficios a corto o largo plazo.
2. Según el objetivo específico 1, se ha llegado a la conclusión, de que el análisis financiero incide en la toma de decisiones de operación tanto en los inversionistas como empresarios de lima metropolitana. Siendo este una herramienta de interpretación no empleada por estos usuarios, aminorando el uso eficiente de sus recursos y en la realización de sus actividades cotidianas. Pero esta incidencia no es muy significativa por el hecho de que, para tomar una decisión relacionada al funcionamiento u operaciones de la empresa, los usuarios deben tomar en cuenta otras herramientas que puedan utilizar como referencia para tomar una decisión de esta índole. Tales como la implementación de un análisis del entorno, evaluación de mercado y demás que les proporcionará una mejor vista panorámica de la realidad en que se encuentra la entidad enfocado a sus actividades. Asimismo, en relación a la aplicación del análisis financiero a través de los indicadores de liquidez se pudo demostrar que, de las tres empresas en estudio, la empresa número uno ha obtenido a lo largo de los años un mejor resultado en su liquidez teniendo una tendencia positiva



lo que refleja que esta entidad utiliza eficientemente sus recursos financieros y puede afrontar sus obligaciones a corto plazo.

3. A raíz del objetivo específico 2, se llegó a la conclusión, de que el análisis financiero incide en la toma de decisiones de financiamiento para los inversionistas y empresarios de lima metropolitana. Pero estos usuarios tienen escasos conocimientos para emplearlos cotidianamente como parte de su política contable, perjudicando esto en el criterio objetivo que tendrían que tener al momento de evaluar la posibilidad o necesidad de adquirir una fuente de financiamiento. Por lo cual, les desfavorecería ya que tendrían el riesgo de obtener una fuente de financiamiento de terceros con intereses altos originando un sobre endeudamiento. Por otro lado, a partir del análisis realizado a las tres empresas industriales en estudio se pudo obtener que la empresa número tres ha obtenido mayores resultados en sus indicadores de solvencia, el cual representa que esta entidad tiene una capacidad favorable de afrontar sus obligaciones a corto y largo plazo utilizando sus recursos propios y no buscar financiamiento de terceros.
4. A partir del objetivo específico 3, se llegó a la conclusión, de que el análisis financiero incide en la toma de decisiones de inversión de los inversionistas y empresarios que están interesados en la adquisición de acciones de las empresas industriales que cotizan en el mercado de valores. Siendo este una herramienta que no es incluida en la evaluación de los criterios necesarios para determinar cuantitativamente que una empresa es eficiente, rentable y si esta es prospera hoy y si lo seguirá siendo en un futuro cercano, generando de esta inversión un riesgo para el inversionista ya que en vez de esperar una retribución positiva esta puede llegar a tornarse en una pérdida económica sin retorno a recuperación. A partir del análisis documental realizado a las tres empresas industriales en estudio se pudo obtener que la empresa número uno ha obtenido mayores resultados en sus indicadores de inversión, en especial el indicador ROI, el cual representa que esta entidad obtiene mayores beneficios por las inversiones que realiza el cual se refleja en su utilidad.

## **VII. RECOMENDACIONES**

## Recomendaciones

A partir de la obtención de los resultados se sugieren las siguientes recomendaciones:

1. De acuerdo a la hipótesis general planteada, se recomienda, que los inversionistas o empresarios empleen con mayor frecuencia la información financiera que proporciona la contabilidad reflejada en los estados financieros, permitiendo conocer la situación económica y financiera en la que se encuentra la empresa en un periodo determinado de tiempo. Siendo esta información cuantitativa una muestra de la viabilidad y eficiencia de la empresa en la cual estén interesados en invertir. Utilizando como herramienta principal la implementación del análisis financiero ya que como se demostró en este informe de investigación estos proporcionan numéricamente la situación en el cual se encuentra una empresa en un periodo de tiempo determinado.
2. A partir de la hipótesis específica 1, se recomienda, que los inversionistas o empresarios tomen decisiones de operación en base a la información que les proporcione la aplicación de las herramientas para un correcto análisis financiero a través de estos los indicadores financieros. El cual debe ser implementado constantemente de preferencia en más de dos periodos ya que así se podrá evaluar la variabilidad de los indicadores junto con la tendencia de estas razones lo que les permitirán detectar las deficiencias que podrían presentar a largo del ejercicio tomando acciones necesarias para corregirlas o prevenirlas en los periodos futuros, realizando planificaciones y organizando correctamente los recursos de la empresa.
3. A raíz de la hipótesis específica 2, se recomienda que los inversionistas y empresarios al evaluar una fuente de financiamiento ya sea externo o interno, sea de forma objetiva tomando en cuenta el análisis de su información financiera para determinar el grado de capacidad o la necesidad de la empresa para realizar sus funciones y generar mayores

ingresos, tomando como referencia los indicadores de solvencia y liquidez ya que estos les proporcionara información acerca de la capacidad que posee la empresa para afrontar sus obligaciones con respecto a sus recursos propios y de esto determinar si es necesario adquirir un financiamiento externo.

4. A partir de la hipótesis específica 3, se recomienda que los inversionistas y empresarios antes de que decidan invertir en una empresa que cotiza en el mercado de valores, tomen en cuenta la evaluación de un análisis financiero complementándolo con un análisis del entorno ya que estos le reflejan cuantitativamente si una empresa es eficiente, eficaz ahora y si lo será en un futuro cercano. Adicionalmente, se recomienda evaluar con mayor relevancia los indicadores de rentabilidad ya que estos determinan el resultado de las decisiones de la empresa con respecto a su utilidad de un ciclo contable, mostrando de esto la eficiencia de administrar sus recursos y el resultado que obtendrán del uso de estos.

## **REFERENCIAS**

- Bernal, D., Saavedra, G. (Julio / Diciembre, 2012). Inductores de valor empresarial y decisiones de inversión. Un análisis sectorial. *Actualidad Contable Faces*, 15(25), 26-40.
- Cardona, J., Martínez, A., Velásquez, S., y López, Y. (diciembre, 2015). Análisis de indicadores financieros del sector manufacturero del cuero y marroquinería: un estudio sobre las empresas colombianas. *Informador técnico* (79). Recuperado de: [http://revistas.sena.edu.co/index.php/inf\\_tec/article/view/160](http://revistas.sena.edu.co/index.php/inf_tec/article/view/160)
- Davila, K.(2018).Los Estados Financieros como Herramienta y su Influencia en la Toma de Decisiones de la empresa Nexos Operador Logístico S.A.C. 2018 – Lima-Lurín [http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/644/14.06.19%20BACHILLER%20-%20Proyecto\\_Keisy%20Davila.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/644/14.06.19%20BACHILLER%20-%20Proyecto_Keisy%20Davila.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- EAE Buseness School. (enero 2014). El poder de las decisiones estratégicas. Recuperado de : <https://retos-operaciones-logistica.eae.es/el-poder-de-las-decisiones-estrategicas/#:~:text=Las%20decisiones%20estrat%C3%A9gicas%20de%20operaciones,o%20servicios%20en%20las%20organizaciones.>
- García, F. (2014).Análisis Económico Financiero de la empresa Ecosol Poniente S.L. (Tesis para obtener el título profesional en Contabilidad y Finanzas). Recuperado de :[http://repositorio.ual.es/bitstream/handle/10835/3413/3587\\_analisis%20economico%20financiero%20.pdf?sequence=1](http://repositorio.ual.es/bitstream/handle/10835/3413/3587_analisis%20economico%20financiero%20.pdf?sequence=1)
- Guaman, J. (2017). *Utilización De Ratios Financieros Para Determinar La Rentabilidad Y Eficacia De Las Empresas Corporación La Favorita Y Corporación El Rosado.*(Tesis para obtención de título). Recuperado de: <http://186.3.32.121/bitstream/48000/10138/1/ECUACE-2017-EC-CD00023.pdf>

Irrazaba, V. (2018). Aplicación del análisis e interpretación de los estados financieros y su incidencia para la toma de decisiones en una empresa de transportes urbano de lima metropolitana en el periodo 2015. (Tesis para optar el título profesional de contadora pública). Recuperado de <http://repositorio.urp.edu.pe/bitstream/handle/URP/1464/APLICACION%20DEL%20ANALISIS%20E%20INTERPRETACION%20DE%20LOS%20ESTADOS%20FINANCIEROS%20Y%20SU%20INCIDENCIA%20PARA%20LA%20TOMA.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Label, W., Ledesma, J. y Ramos, R. (2016). *Contabilidad para no contadores una forma rápida y sencilla de entender la contabilidad*. Recuperado de [https://books.google.com.pe/books?id=L\\_e2DQAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=contabilidad&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwj4u77B-6rpAhVOM-AKHcbiCA8Q6AEIbzAl#v=onepage&q=contabilidad&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=L_e2DQAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=contabilidad&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwj4u77B-6rpAhVOM-AKHcbiCA8Q6AEIbzAl#v=onepage&q=contabilidad&f=false)

Lerna, H. (2016). Metodología de la investigación: Propuesta, anteproyecto y proyecto (5a. ed) Bogota: Ecoe Ediciones <https://books.google.com.pe/books?hl=es&lr=&id=COzDDQAAQBAJ&oi=fnd&pg=PT5&dq=libros+de+metodologia+de+proyecto+investigacion&ots=2g4kLOiaod&sig=Ry3-OLE4jgHQW2pOD67FIQy8LbQ#v=onepage&q&f=false>

Mallo, C. y Rocafort, A. (2015). *Contabilidad de dirección para la toma de decisiones contabilidad de gestión y de costes*. Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=OhALBAAAQBAJ&pg=PT29&dq=contabilidad+financiera&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwjO8fGz-qrpAhUsWN8KHY58As84ChDoAQh5MAk#v=onepage&q=contabilidad%20financiera&f=false>

Martínez, J. (2016). Factores externos determinantes de las decisiones de inversión a largo plazo en el sector farmacéutico. *Revista de Estudios Interdisciplinarios*, 18(3), 415-430.

Mendoza, C. y Ortiz, O. (2018). *Contabilidad financiera para contaduría y administración*. Recuperado de [http://web.b.ebscohost.com/ehost/ebookviewer/ebook/ZTAwMHh3d19fMTUzMTYzMV9fQU41?sid=74b32043-88ab-44ca-aa91-c65a5069a604%40pdc-v-sessmgr04&vid=1&format=EB&lpid=lp\\_a-2&rid=0](http://web.b.ebscohost.com/ehost/ebookviewer/ebook/ZTAwMHh3d19fMTUzMTYzMV9fQU41?sid=74b32043-88ab-44ca-aa91-c65a5069a604%40pdc-v-sessmgr04&vid=1&format=EB&lpid=lp_a-2&rid=0)

Millan, C. (2018). *Los Estados Financieros como Herramienta y su Influencia en la Toma de Decisiones de la empresa Nexos Operador Logístico S.A.C. 2018 – Lima-Lurín. (Tesis para optar el grado de bachiller en ciencias contables y financieras)*. Recuperado de: [http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/644/14.06.19%20BACHILLER%20-%20Proyecto\\_Keisy%20Davila.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/644/14.06.19%20BACHILLER%20-%20Proyecto_Keisy%20Davila.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Nogueira, D., Medina, A., Hernández, A., Comas, R. y Medina, D. (enero 2017). *Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. Caso de aplicación. Scielo* Recuperado de: [http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S1815-59362017000100010&script=sci\\_arttext&lng=en](http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S1815-59362017000100010&script=sci_arttext&lng=en)

Ochoa, C., Sánchez, A., Andocilla, J. Hidalgo, H. y Medina, D. (abril, 2018). *El análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las medianas empresas comerciales del cantón milagro. Revista eumednet. Recuperado de: <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/analisis-financiero-ecuador.htm>*

Ochoa, M. (2016) *Análisis E Interpretación De Los Estados Financieros Para Medir La Rentabilidad De La Empresa Para La Toma De Decisiones. (Tesis para obtención de título)*. Recuperado de: <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/8570/1/TTUACE-2016-CA-CD00086.pd>



Pérez (2013). La contabilidad y los estados financieros. España:ESIC EDITORIAL

Pesce, G. Esandi, I., Briozzo, A. Y Vigier, P. (2015).Decisiones De Financiamiento En Pymes: Particularidades Derivadas Del Entrelazamiento Empresa-Propietario. *ScienceDirect*, 22(3), 357-380.

Paredes, C. (2016). *La gestión financiera y la rentabilidad del comercial Peñapaz Cía. Ltda.* (Tesis para obtención de título). Recuperado de: <https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/23244/1/T3658ig.pdf>

Ristol, J. y Pujol, R. (2018). *Técnica contable*. Recuperado de [https://books.google.com.pe/books?id=fslfDwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=contabilidad&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwim7OSuiqvpAhWsmuAKHQ9\\_DHU4HhDoAQhnMAc#v=onepage&q=contabilidad&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=fslfDwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=contabilidad&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwim7OSuiqvpAhWsmuAKHQ9_DHU4HhDoAQhnMAc#v=onepage&q=contabilidad&f=false)

Rivera, B. y Deyanira Bernal, D. (mayo, 2018).La importancia de la educación financiera en la toma de decisiones de endeudamiento. Estudio de una sucursal de "Mi Banco" en México. *Scielo* (41). Recuperado de :[http://www.scielo.org.bo/scielo.php?pid=S1994-37332018000100006&script=sci\\_arttext](http://www.scielo.org.bo/scielo.php?pid=S1994-37332018000100006&script=sci_arttext)

Rivera, L. (2019).Indicadores financieros para el sector alimentos y bebidas de las pequeñas y medianas empresas del distrito metropolitano de quito. (Trabajo de titulación previo a la obtención del título de ingeniera empresarial). Recuperado de: <https://bibdigital.epn.edu.ec/bitstream/15000/20474/1/CD%209961.pdf>

Sáenz, L. y Sáenz, L. (Enero/Junio, 2019). Razones financieras de liquidez: un indicador tradicional del estado financiero de las empresas.Revista Científica Orbis Cognita, 3(1), 81-90.

Sala, R. (9 de septiembre 2016). *Situación económica y financiera de una empresa*. Recuperado de

<https://www.esan.edu.pe/conexion/actualidad/2016/09/09/la-situacion-economica-y-financiera-de-una-empresa/>

Salazar, A. (2018). *Grado De Uso De La Información Financiera En El Proceso De Toma De Decisiones Por Directivos De Empresas En La Región Citrícola De Nuevo León, MÉXICO*. Recuperado de <http://dspace.biblioteca.um.edu.mx/xmlui/bitstream/handle/20.500.11972/166/Tesis%20Adriana%20Del%20Roc%C3%ADo%20Salazar.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Sprague, C. (2019). *Financial Stratements*. Salem Press Encyclopedia. Recuperado de <http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=ers&AN=89163717&lang=es&site=eds-live>

Universidad Internacional para el desarrollo (s.f). *Análisis financiero Análisis vertical y horizontal Índices o razones financieras*. Recuperado de: [https://moodle2.unid.edu.mx/dts\\_cursos\\_md/ADI/AF/AF/AF01/AF01Lectura.pdf](https://moodle2.unid.edu.mx/dts_cursos_md/ADI/AF/AF/AF01/AF01Lectura.pdf)

Villalta, J. (2016). *Evaluación Comparativa De Ratios Financieros Aplicados A Los Balances De La Empresa Pazpal S.A. Entre Los Años 2014 Y 2015*.(Tesis para obtención de título).Recuperado de:<http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/9444/1/ECUA-CE-2016-CA-DE00404.pdf>

Willmer, J. (2015). Metodología para la toma de decisiones de inversión en portafolio de acciones utilizando la técnica multicriterio AHP. Contaduría y Administración 60. Recuperado de: <http://www.cya.unam.mx/index.php/cya/article/view/715/738>

Zanabria, M. (2016). La información financiera en la toma de decisiones de las empresas constructoras de la ciudad de huaraz en el año 2015. (Tesis para la obtención del título de contador público). Recuperado de :

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1833/INFORMACION\\_FINANCIERA\\_TOMA\\_DE\\_DECISIONES\\_ZANABRIA\\_MACHICAO\\_MAGUI\\_ESTHER.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1833/INFORMACION_FINANCIERA_TOMA_DE_DECISIONES_ZANABRIA_MACHICAO_MAGUI_ESTHER.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

# **ANEXOS**

### ANEXO 3: Matriz de operacionalización de variables

| TITULO   | VARIABLES                    | Definición Conceptual  | Definición Operacional   | Dimensiones            | Indicadores   | Escala   |
|--|------------------------------|--|--|------------------------|---|--|
| Información financiera y su incidencia en la toma de decisiones en las empresas industriales del sector alimenticio que cotizan en el mercado de valores, periodos 2008-2019 | Información financiera       | "Son el reflejo de la contabilidad de una empresa y muestran la estructura económica de ésta. En los estados financieros se plasman las actividades económicas que se realizan en la empresa durante un determinado período, a partir de un análisis financiero permiten orientar a los usuarios para la toma de decisiones" (Ochoa, 2015, p.15) | Con el análisis e interpretación de los estados financieros, a través de la aplicación de ratio, se puede visualizar un parámetro integrado que sirve como una guía en la toma de decisiones | Estados financieros    | Estado de situación   | Escala de Likert<br>1: Totalmente en desacuerdo<br>2: En desacuerdo<br>3: Neutral<br>4: De acuerdo<br>5: Totalmente de acuerdo |
|  |                              |  |  |                        | Estado de resultado   |  |
|  |                              |  |  | Análisis Financiero    | Liquidez  |  |
|  |                              |  |  |                        | Solvencia   |  |
|  |                              |  |  |                        | Rentabilidad  |  |
|  |                              |  |  | Toma de decisiones     | "Son actos de trascendencia hacia la elección correcta enfocados en sus experiencia o afrontar la resolución de problemas que son: de la rentabilidad de las decisiones de inversión, decisiones del financiamiento (endeudamiento); rotación y riesgos de créditos concedidos, del circulante que comprende; liquidez y solvencia, costos financieros y del equilibrio económico financiero"(Del Carmen, 2018, p.31) |  |
|  |                              | Objetivos alcanzados   |  |                        |   |  |
|  | Decisiones de Financiamiento | Capital propio   |  |                        |   |  |
|  |                              | Capital ajeno  |  |                        |   |  |
|  | Decisiones de Inversión      |  | Intereses  |                        |   |  |
| Rentabilidad de inversión  |                              |  |  |                        |   |  |
| Incremento de capital  |                              |  |  |                        |   |  |
|  |                              |  |  | Riesgo o incertidumbre |   |  |

### ANEXO 4: Matriz de Consistencia

| Información financiera y su incidencia en la toma de decisiones en las empresas industriales del sector alimenticio que cotizan en el mercado de valores, periodo 2008-2019                     |  |   |                         |                     |
|---|--|---|-------------------------|---------------------|
| PROBLEMA  | OBJETIVOS  | HIPOTESIS   | VARIABLES               | INDICADORES         |
| General:  | General:   | General:  | Variable independiente: | Estados Financieros |
| ¿Cómo la información financiera incide en la toma de decisiones en las empresas industriales del sector alimenticio que cotizan en el mercado de valores, periodo 2008-2019?                    | Determinar como la información financiera incide en la toma de decisiones en las empresas industriales del sector alimenticio que cotizan en el mercado de valores, periodo 2008-2019                  | La información financiera incide en la toma de decisiones en las empresas industriales del sector alimenticio que cotizan en el mercado de valores, periodo 2008-2019           | Información Financiera  |                     |
| Específico 1:   | Específico 1:  | Específico 1:   |                         |                     |
| ¿De qué manera el análisis financiero incide en la toma de decisiones de operación en las empresas industriales del sector alimenticio que cotizan en el mercado de valores, periodo 2008-2019? | Analizar de qué manera el análisis financiero incide en la toma de decisiones de operación en las empresas industriales del sector alimenticio que cotizan en el mercado de valores, periodo 2008-2019 | El análisis financiero incide en la toma de decisiones de operación en las empresas industriales del sector alimenticio que cotizan en el mercado de valores, periodo 2008-2019 |                         | Análisis Financiero |
| Específico 2:   | Específico 2:  | Específico 2:   | Variable dependiente    |                     |

|  |  |   |                           |                                     |
|--|--|---|---------------------------|-------------------------------------|
| <p>¿De qué forma el análisis financiero incide en la toma de decisiones de financiamiento en las empresas industriales del sector alimenticio que cotizan en el mercado de valores, periodo 2008-2019?</p> | <p>Interpretar de que forma el análisis financiero incide en la toma de decisiones de financiamiento en las empresas industriales del sector alimenticio que cotizan en el mercado de valores, periodo 2008-2019</p> | <p>El análisis financiero incide en la toma de decisiones de financiamiento en las empresas industriales del sector alimenticio que cotizan en el mercado de valores, periodo 2008-2019</p> | <p>Toma de decisiones</p> | <p>Decisiones de operación</p>      |
| <p>Específico 3:</p>   | <p>Específico 3:</p>   | <p>Específico 3:</p>  |                           | <p>Decisiones de Financiamiento</p> |
| <p>¿De qué manera el análisis financiero incide en la toma de decisiones de inversión en las empresas industriales del sector alimenticio que cotizan en el mercado de valores, periodo 2008-2019?</p>     | <p>Comparar de qué manera el análisis financiero incide en la toma de decisiones de inversión en las empresas industriales del sector alimenticio que cotizan en el mercado de valores, periodo 2008-2019</p>        | <p>El análisis financiero incide en la toma de decisiones de inversión en las empresas industriales del sector alimenticio que cotizan en el mercado de valores, periodo 2008-2019</p>      |                           | <p>Decisiones de Inversión</p>      |

## ANEXO 5: Cuestionario

1: Totalmente en desacuerdo

2: En desacuerdo

3: Neutral

4: De acuerdo

5: Totalmente de acuerdo

| Preguntas   | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1.Los estados financieros son importantes para tomar decisiones   |   |   |   |   |   |
| 2.El estado de situación financiera se tiene que evaluar antes de realizar una inversión                |   |   |   |   |   |
| 3.Evaluar el estado de resultado genera un mayor beneficio en su inversión                              |   |   |   |   |   |
| 4.El estado de resultado proporciona información relevante al realizar una inversión                    |   |   |   |   |   |
| 5.El estado de resultado muestra la utilidad al término de un periodo                                   |   |   |   |   |   |
| 6.la aplicación del análisis financiero es relevante para la información financiera de una empresa      |   |   |   |   |   |
| 7.El nivel de eficiencia de una empresa depende de la liquidez que esta posea                           |   |   |   |   |   |
| 8.Es relevante el nivel de solvencia que posee una empresa para afrontar sus obligaciones a largo plazo |   |   |   |   |   |
| 9.Es de importancia la aplicación de indicadores de solvencia en la información contable de una empresa |   |   |   |   |   |
| 10.Invertir en una empresa con mayor rentabilidad proporciona mayores ingresos                          |   |   |   |   |   |
| 11.Una empresa obtiene rentabilidad al administrar sus recursos de manera eficiente                     |   |   |   |   |   |
| 12.Una empresa obtiene mayores beneficios al aplicar estrategias que favorezcan sus operaciones         |   |   |   |   |   |
| 13.Una empresa es eficiente al alcanzar sus objetivos propuestos  |   |   |   |   |   |



|   |  |  |  |  |  |
|---|--|--|--|--|--|
| 14.El capital propio de una empresa tiene que cubrir la mayor parte de sus obligaciones a corto plazo               |  |  |  |  |  |
| 15.Una empresa es eficiente al utilizar su capital propio como principal fuente de financiamiento                   |  |  |  |  |  |
| 16.Una empresa que se financia a través de la obtención de préstamos es propensa a tener problemas de endeudamiento |  |  |  |  |  |
| 17.Un mayor nivel de capital ajeno incrementa las obligaciones de una empresa                                       |  |  |  |  |  |
| 18.Los intereses de un préstamo son un factor principal al tomar decisiones de financiamiento                       |  |  |  |  |  |
| 19.Para toma una decisión de inversión es necesario evaluar la información financiera que proporcione una empresa   |  |  |  |  |  |
| 20.Al realizar una inversión busca obtener rentabilidad de esta en el menor tiempo posible                          |  |  |  |  |  |
| 21.Una empresa que presenta exceso de liquidez debe de realizar nuevas inversiones                                  |  |  |  |  |  |
| 22.Los estados financieros componen información relevante para tomar decisiones de inversión                        |  |  |  |  |  |
| 23.Para realizar una inversión se debe de tomar como referencia la información financiera que proporcione           |  |  |  |  |  |
| 24.El análisis del entorno de una empresa permite aminorar el riesgo de que la inversión sea desfavorable           |  |  |  |  |  |

| Información Financiera |    |    |    |    |                     |    |    |    |     |     | Toma de decisiones    |     |                     |     |     |     |     |     |                       |     |     |     |     |  |
|------------------------|----|----|----|----|---------------------|----|----|----|-----|-----|-----------------------|-----|---------------------|-----|-----|-----|-----|-----|-----------------------|-----|-----|-----|-----|--|
| Estados Financieros    |    |    |    |    | Análisis Financiero |    |    |    |     |     | Decisión de Operación |     | Decisión Financiera |     |     |     |     |     | Decisión de inversión |     |     |     |     |  |
| P1                     | P2 | P3 | P4 | P5 | P6                  | P7 | P8 | P9 | P10 | P11 | P12                   | P13 | P14                 | P15 | P16 | P17 | P18 | P19 | P20                   | P21 | P22 | P23 | P24 |  |
| 5                      | 1  | 2  | 5  | 4  | 5                   | 5  | 4  | 5  | 5   | 5   | 5                     | 5   | 5                   | 5   | 5   | 5   | 5   | 5   | 5                     | 5   | 5   | 5   | 5   |  |
| 5                      | 2  | 2  | 5  | 1  | 5                   | 2  | 1  | 2  | 2   | 5   | 2                     | 5   | 5                   | 2   | 5   | 4   | 3   | 5   | 5                     | 5   | 2   | 3   | 5   |  |
| 3                      | 1  | 3  | 5  | 4  | 3                   | 5  | 4  | 1  | 5   | 5   | 5                     | 5   | 4                   | 5   | 5   | 5   | 5   | 5   | 3                     | 5   | 5   | 5   | 3   |  |
| 3                      | 5  | 4  | 4  | 4  | 3                   | 5  | 2  | 5  | 5   | 4   | 5                     | 5   | 3                   | 5   | 5   | 5   | 5   | 4   | 4                     | 4   | 5   | 4   | 5   |  |
| 3                      | 1  | 4  | 3  | 1  | 3                   | 1  | 4  | 1  | 1   | 3   | 1                     | 4   | 3                   | 1   | 4   | 3   | 4   | 3   | 3                     | 3   | 1   | 3   | 3   |  |
| 5                      | 2  | 2  | 5  | 3  | 5                   | 2  | 4  | 2  | 2   | 5   | 2                     | 5   | 5                   | 2   | 5   | 5   | 5   | 5   | 4                     | 5   | 2   | 5   | 5   |  |
| 5                      | 3  | 3  | 5  | 1  | 5                   | 4  | 1  | 3  | 4   | 5   | 4                     | 5   | 5                   | 4   | 5   | 4   | 3   | 5   | 5                     | 5   | 4   | 3   | 5   |  |
| 3                      | 5  | 1  | 5  | 3  | 3                   | 5  | 4  | 5  | 5   | 5   | 5                     | 5   | 4                   | 5   | 5   | 5   | 5   | 5   | 3                     | 5   | 5   | 5   | 3   |  |
| 3                      | 3  | 4  | 4  | 4  | 3                   | 3  | 2  | 3  | 3   | 4   | 3                     | 5   | 3                   | 3   | 5   | 5   | 5   | 4   | 5                     | 4   | 3   | 4   | 5   |  |
| 3                      | 5  | 3  | 3  | 1  | 3                   | 5  | 4  | 5  | 5   | 3   | 5                     | 4   | 3                   | 5   | 4   | 3   | 4   | 3   | 5                     | 3   | 5   | 3   | 3   |  |
| 5                      | 1  | 4  | 5  | 1  | 5                   | 4  | 1  | 1  | 4   | 5   | 4                     | 5   | 5                   | 4   | 5   | 4   | 3   | 5   | 4                     | 5   | 4   | 3   | 5   |  |
| 3                      | 5  | 3  | 5  | 3  | 3                   | 5  | 4  | 5  | 5   | 5   | 5                     | 5   | 4                   | 5   | 5   | 5   | 5   | 5   | 3                     | 5   | 5   | 5   | 3   |  |
| 3                      | 2  | 3  | 4  | 4  | 3                   | 2  | 2  | 2  | 2   | 4   | 2                     | 5   | 3                   | 2   | 5   | 5   | 5   | 4   | 4                     | 4   | 2   | 4   | 5   |  |
| 3                      | 1  | 3  | 3  | 1  | 3                   | 1  | 4  | 1  | 1   | 3   | 1                     | 4   | 3                   | 1   | 4   | 3   | 4   | 3   | 5                     | 3   | 1   | 3   | 3   |  |
| 5                      | 5  | 4  | 5  | 2  | 5                   | 4  | 1  | 5  | 4   | 5   | 4                     | 4   | 3                   | 4   | 4   | 4   | 3   | 5   | 4                     | 5   | 4   | 3   | 3   |  |
| 4                      | 1  | 2  | 5  | 3  | 4                   | 1  | 2  | 1  | 1   | 5   | 1                     | 4   | 5                   | 1   | 4   | 5   | 3   | 5   | 5                     | 5   | 1   | 5   | 5   |  |
| 5                      | 1  | 2  | 2  | 1  | 5                   | 5  | 4  | 1  | 5   | 4   | 5                     | 5   | 5                   | 5   | 5   | 4   | 4   | 2   | 5                     | 3   | 5   | 3   | 5   |  |
| 4                      | 2  | 1  | 3  | 3  | 4                   | 2  | 4  | 2  | 2   | 5   | 2                     | 5   | 4                   | 2   | 5   | 5   | 5   | 3   | 5                     | 5   | 2   | 3   | 3   |  |
| 5                      | 3  | 4  | 5  | 3  | 5                   | 3  | 4  | 3  | 3   | 5   | 3                     | 5   | 5                   | 3   | 5   | 5   | 5   | 5   | 5                     | 5   | 3   | 5   | 5   |  |
| 5                      | 1  | 2  | 5  | 1  | 5                   | 1  | 1  | 1  | 1   | 5   | 1                     | 5   | 5                   | 1   | 5   | 4   | 3   | 5   | 4                     | 5   | 1   | 3   | 5   |  |
| 3                      | 5  | 3  | 5  | 3  | 3                   | 4  | 4  | 5  | 4   | 5   | 4                     | 5   | 4                   | 4   | 5   | 5   | 5   | 5   | 5                     | 5   | 4   | 5   | 3   |  |
| 3                      | 2  | 1  | 4  | 2  | 3                   | 2  | 2  | 2  | 2   | 4   | 2                     | 5   | 3                   | 2   | 5   | 5   | 5   | 4   | 3                     | 4   | 2   | 4   | 5   |  |
| 3                      | 1  | 3  | 3  | 1  | 3                   | 1  | 4  | 1  | 1   | 3   | 1                     | 4   | 3                   | 1   | 4   | 3   | 4   | 3   | 4                     | 3   | 1   | 3   | 3   |  |

|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 5 | 3 | 2 | 5 | 4 | 5 | 3 | 4 | 3 | 3 | 5 | 3 | 5 | 5 | 3 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 3 | 5 | 5 |   |
| 5 | 3 | 3 | 5 | 5 | 5 | 5 | 1 | 4 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 4 | 3 | 5 | 3 | 5 | 5 | 3 | 5 |
| 5 | 3 | 4 | 5 | 3 | 5 | 3 | 4 | 3 | 3 | 5 | 3 | 5 | 5 | 3 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 3 | 5 | 5 |   |
| 5 | 3 | 1 | 5 | 1 | 5 | 4 | 1 | 4 | 4 | 5 | 4 | 5 | 5 | 4 | 5 | 4 | 3 | 5 | 5 | 5 | 4 | 3 | 5 |
| 3 | 5 | 3 | 5 | 3 | 3 | 5 | 4 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 4 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 4 | 5 | 5 | 5 | 3 |
| 3 | 3 | 1 | 4 | 2 | 3 | 4 | 2 | 3 | 4 | 4 | 4 | 5 | 3 | 4 | 5 | 5 | 5 | 4 | 3 | 4 | 4 | 4 | 5 |
| 3 | 1 | 1 | 4 | 1 | 3 | 1 | 1 | 1 | 1 | 5 | 1 | 4 | 3 | 1 | 4 | 3 | 3 | 4 | 5 | 3 | 1 | 3 | 3 |
| 5 | 1 | 2 | 5 | 4 | 5 | 5 | 4 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 |
| 5 | 2 | 2 | 5 | 1 | 5 | 2 | 1 | 2 | 2 | 5 | 2 | 5 | 5 | 2 | 5 | 4 | 3 | 5 | 5 | 5 | 2 | 3 | 5 |
| 3 | 1 | 3 | 5 | 4 | 3 | 5 | 4 | 1 | 5 | 5 | 5 | 5 | 4 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 3 | 5 | 5 | 5 | 3 |
| 3 | 5 | 4 | 4 | 4 | 3 | 5 | 2 | 5 | 5 | 4 | 5 | 4 | 5 | 5 | 4 | 5 | 3 | 4 | 4 | 4 | 5 | 4 | 5 |
| 3 | 1 | 4 | 3 | 1 | 3 | 1 | 4 | 1 | 1 | 3 | 1 | 5 | 5 | 1 | 5 | 4 | 4 | 3 | 3 | 3 | 1 | 3 | 3 |
| 5 | 2 | 2 | 5 | 3 | 5 | 2 | 4 | 2 | 2 | 5 | 2 | 5 | 4 | 2 | 5 | 5 | 5 | 5 | 4 | 5 | 2 | 5 | 5 |
| 5 | 3 | 3 | 5 | 1 | 5 | 4 | 1 | 3 | 4 | 5 | 4 | 5 | 5 | 4 | 5 | 4 | 3 | 5 | 5 | 5 | 4 | 3 | 5 |
| 3 | 5 | 1 | 5 | 3 | 3 | 5 | 4 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 3 | 5 | 5 | 5 | 3 |
| 3 | 3 | 4 | 4 | 4 | 3 | 3 | 2 | 3 | 3 | 4 | 3 | 5 | 5 | 3 | 5 | 4 | 3 | 4 | 5 | 4 | 3 | 4 | 5 |
| 3 | 5 | 3 | 3 | 1 | 3 | 5 | 4 | 5 | 5 | 3 | 5 | 5 | 4 | 5 | 5 | 5 | 5 | 3 | 5 | 3 | 5 | 3 | 3 |
| 5 | 1 | 4 | 5 | 1 | 5 | 4 | 1 | 1 | 4 | 5 | 4 | 5 | 3 | 4 | 5 | 5 | 5 | 5 | 4 | 5 | 4 | 3 | 5 |
| 3 | 5 | 3 | 5 | 3 | 3 | 5 | 4 | 5 | 5 | 5 | 5 | 4 | 3 | 5 | 4 | 3 | 4 | 5 | 3 | 5 | 5 | 5 | 3 |
| 3 | 2 | 3 | 4 | 4 | 3 | 2 | 2 | 2 | 2 | 4 | 2 | 5 | 5 | 2 | 5 | 5 | 5 | 4 | 4 | 4 | 2 | 4 | 5 |
| 3 | 1 | 3 | 3 | 1 | 3 | 1 | 4 | 1 | 1 | 3 | 1 | 4 | 5 | 1 | 4 | 5 | 3 | 3 | 5 | 3 | 1 | 3 | 3 |
| 5 | 5 | 4 | 5 | 2 | 5 | 4 | 1 | 5 | 4 | 5 | 4 | 5 | 5 | 4 | 5 | 4 | 4 | 5 | 4 | 5 | 4 | 3 | 3 |
| 4 | 1 | 2 | 5 | 3 | 4 | 1 | 2 | 1 | 1 | 5 | 1 | 5 | 4 | 1 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 1 | 5 | 5 |
| 5 | 1 | 2 | 2 | 1 | 5 | 5 | 4 | 1 | 5 | 4 | 5 | 4 | 3 | 5 | 4 | 3 | 4 | 2 | 5 | 3 | 5 | 3 | 5 |
| 4 | 2 | 1 | 3 | 3 | 4 | 2 | 4 | 2 | 2 | 5 | 2 | 4 | 5 | 2 | 4 | 5 | 3 | 3 | 5 | 5 | 2 | 3 | 3 |
| 5 | 3 | 4 | 5 | 3 | 5 | 3 | 4 | 3 | 3 | 5 | 3 | 5 | 5 | 3 | 5 | 4 | 4 | 5 | 5 | 5 | 3 | 5 | 5 |
| 5 | 1 | 2 | 5 | 1 | 5 | 1 | 1 | 1 | 1 | 5 | 1 | 5 | 4 | 1 | 5 | 5 | 5 | 5 | 4 | 5 | 1 | 3 | 5 |

## ANEXO 6: Instrumento para análisis documental

*Guía documental para el análisis de Ratios financieros – Ratios de Liquidez*

| Variables                | V1: Información financiera |   |  |  |
|--------------------------|----------------------------|---|--|--|
| Ratios / Indicadores     | Ratio de Liquidez          |   |  |  |
| Nombre Ratio o Indicador | Año                        | Liquidez General                            | Prueba Acida                                   | Prueba Defensiva                         |
| Empresa                  |                            | <u>Activo Corriente</u><br>Pasivo corriente | <u>Act. Corr.- Invent.</u><br>Pasivo Corriente | <u>Caja y Bancos</u><br>Pasivo Corriente |
| 1                        | 2008                       | 1.15  | 0.62   | 0.02                                     |
|                          | 2009                       | 1.29  | 0.73   | 0.09                                     |
|                          | 2010                       | 1.67  | 0.85   | 0.16                                     |
|                          | 2011                       | 2.22  | 1.07   | 0.13                                     |
|                          | 2012                       | 1.75  | 1.18   | 0.45                                     |
|                          | 2013                       | 1.67  | 1.01   | 0.05                                     |
|                          | 2014                       | 0.91  | 0.60   | 0.01                                     |
|                          | 2015                       | 0.83  | 0.50   | 0.01                                     |
|                          | 2016                       | 0.97  | 0.68   | 0.12                                     |
|                          | 2017                       | 0.96  | 0.74   | 0.34                                     |
|                          | 2018                       | 0.90  | 0.68   | 0.29                                     |
|                          | 2019                       | 0.81  | 0.55   | 0.08                                     |
| 2                        | 2008                       | 1.95  | 1.20   | 0.04                                     |
|                          | 2009                       | 2.87  | 2.08   | 0.29                                     |
|                          | 2010                       | 2.31  | 1.43   | 0.17                                     |
|                          | 2011                       | 1.86  | 1.04   | 0.17                                     |
|                          | 2012                       | 1.66  | 0.77   | 0.10                                     |
|                          | 2013                       | 1.71  | 0.84   | 0.12                                     |
|                          | 2014                       | 1.88  | 0.85   | 0.06                                     |
|                          | 2015                       | 1.80  | 0.84   | 0.07                                     |
|                          | 2016                       | 1.77  | 0.93   | 0.06                                     |
|                          | 2017                       | 1.55  | 0.74   | 0.10                                     |
|                          | 2018                       | 1.24  | 0.51   | 0.06                                     |
|                          | 2019                       | 1.60  | 0.74   | 0.06                                     |
| 3                        | 2008                       | 1.46  | 0.81   | 0.01                                     |
|                          | 2009                       | 1.52  | 0.92   | 0.03                                     |
|                          | 2010                       | 1.33  | 0.74   | 0.00                                     |
|                          | 2011                       | 1.24  | 0.70   | 0.04                                     |
|                          | 2012                       | 1.24  | 0.64   | 0.01                                     |
|                          | 2013                       | 1.45  | 0.66   | 0.02                                     |
|                          | 2014                       | 1.40  | 0.64   | 0.03                                     |
|                          | 2015                       | 1.28  | 0.50   | 0.02                                     |
|                          | 2016                       | 1.22  | 0.44   | 0.01                                     |
|                          | 2017                       | 1.38  | 0.57   | 0.04                                     |
|                          | 2018                       | 1.43  | 0.65   | 0.08                                     |
|                          | 2019                       | 1.09  | 0.88   | 0.00                                     |

*Guía documental para el análisis de Ratios financieros -Ratios de Solvencia*

| Variables                | V1: Información financiera |                                |                                  |                                     |
|--------------------------|----------------------------|--------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|
| Ratios / Indicadores     | Ratio de Solvencia         |                                |                                  |                                     |
| Nombre Ratio o Indicador | Año                        | Endeudamiento Patrimonial      | Endeudamiento Total              | Apalancamiento financiero           |
| Empresa                  |                            | <u>Pasivo Total Patrimonio</u> | <u>Pasivo Total Activo Total</u> | <u>Activo Total Patrimonio Neto</u> |
| 1                        | 2008                       | 1.00                           | 0.50                             | 2.00                                |
|                          | 2009                       | 0.71                           | 0.41                             | 1.71                                |
|                          | 2010                       | 0.54                           | 0.35                             | 1.54                                |
|                          | 2011                       | 0.50                           | 0.33                             | 1.50                                |
|                          | 2012                       | 0.82                           | 0.71                             | 1.16                                |
|                          | 2013                       | 1.01                           | 0.50                             | 2.01                                |
|                          | 2014                       | 1.53                           | 0.79                             | 1.94                                |
|                          | 2015                       | 1.32                           | 0.57                             | 2.32                                |
|                          | 2016                       | 1.05                           | 0.51                             | 2.05                                |
|                          | 2017                       | 1.14                           | 0.53                             | 2.14                                |
|                          | 2018                       | 1.21                           | 0.55                             | 2.21                                |
| 2019                     | 1.55                       | 0.61                           | 2.55                             |                                     |
| 2                        | 2008                       | 0.82                           | 0.45                             | 1.82                                |
|                          | 2009                       | 0.70                           | 0.41                             | 1.70                                |
|                          | 2010                       | 0.72                           | 0.42                             | 1.72                                |
|                          | 2011                       | 0.70                           | 0.41                             | 1.70                                |
|                          | 2012                       | 0.74                           | 0.43                             | 1.74                                |
|                          | 2013                       | 0.77                           | 0.43                             | 1.77                                |
|                          | 2014                       | 0.85                           | 0.84                             | 1.01                                |
|                          | 2015                       | 0.98                           | 0.50                             | 1.98                                |
|                          | 2016                       | 0.96                           | 0.49                             | 1.96                                |
|                          | 2017                       | 1.27                           | 0.56                             | 2.27                                |
|                          | 2018                       | 1.49                           | 0.60                             | 2.49                                |
| 2019                     | 0.50                       | 0.53                           | 2.11                             |                                     |
| 3                        | 2008                       | 1.14                           | 0.53                             | 2.14                                |
|                          | 2009                       | 0.89                           | 0.47                             | 1.89                                |
|                          | 2010                       | 0.93                           | 0.48                             | 1.94                                |
|                          | 2011                       | 1.02                           | 0.51                             | 2.00                                |
|                          | 2012                       | 0.95                           | 0.49                             | 1.95                                |
|                          | 2013                       | 0.96                           | 0.49                             | 1.96                                |
|                          | 2014                       | 0.96                           | 0.49                             | 1.96                                |
|                          | 2015                       | 1.07                           | 0.52                             | 2.07                                |
|                          | 2016                       | 1.10                           | 0.52                             | 2.10                                |
|                          | 2017                       | 0.89                           | 0.47                             | 1.89                                |
|                          | 2018                       | 0.93                           | 0.48                             | 1.93                                |
| 2019                     | 1.19                       | 0.54                           | 2.19                             |                                     |

Guía documental para el análisis de Ratios financieros - Ratios de Rentabilidad

| Variables            | V1: Información financiera |                                      |                                      |                            |
|----------------------|----------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|
| Ratios / Indicadores | Ratios de rentabilidad     |                                      |                                      |                            |
| Nombre Ratio         |                            | ROI                                  | ROA                                  | ROE                        |
| Empresa              | Año                        | <u>Utilidad Neta</u><br>Activo Total | <u>Util.ant.int.e Imp.</u><br>Activo | Utilidad Neta /<br>Capital |
| 1                    | 2008                       | 3.29                                 | 6.36                                 | 0.10                       |
|                      | 2009                       | 8.84                                 | 13.31                                | 0.26                       |
|                      | 2010                       | 10.83                                | 16.03                                | 0.34                       |
|                      | 2011                       | 11.38                                | 15.24                                | 0.38                       |
|                      | 2012                       | 13.41                                | 17.31                                | 0.37                       |
|                      | 2013                       | 7.30                                 | 7.54                                 | 0.38                       |
|                      | 2014                       | 0.26                                 | 0.70                                 | 0.01                       |
|                      | 2015                       | 3.01                                 | 3.52                                 | 0.18                       |
|                      | 2016                       | 5.78                                 | 7.81                                 | 0.36                       |
|                      | 2017                       | 7.30                                 | 9.21                                 | 0.53                       |
|                      | 2018                       | 6.37                                 | 8.20                                 | 0.54                       |
|                      | 2019                       | 0.05                                 | 0.07                                 | 0.56                       |
| 2                    | 2008                       | 17.06                                | 22.22                                | 1.14                       |
|                      | 2009                       | 9.15                                 | 11.92                                | 0.71                       |
|                      | 2010                       | 9.97                                 | 13.88                                | 0.83                       |
|                      | 2011                       | 8.60                                 | 12.50                                | 0.76                       |
|                      | 2012                       | 9.92                                 | 14.37                                | 0.63                       |
|                      | 2013                       | 9.80                                 | 14.40                                | 0.66                       |
|                      | 2014                       | 15.72                                | 22.40                                | 0.64                       |
|                      | 2015                       | 6.74                                 | 9.89                                 | 0.56                       |
|                      | 2016                       | 6.91                                 | 10.60                                | 0.56                       |
|                      | 2017                       | 5.26                                 | 7.74                                 | 0.54                       |
|                      | 2018                       | 3.99                                 | 6.00                                 | 0.42                       |
|                      | 2019                       | 0.04                                 | 0.07                                 | 0.38                       |
| 3                    | 2008                       | 0.01                                 | 0.19                                 | 0.00                       |
|                      | 2009                       | 2.81                                 | 4.16                                 | 0.06                       |
|                      | 2010                       | 2.12                                 | 3.14                                 | 0.06                       |
|                      | 2011                       | 2.94                                 | 4.46                                 | 0.10                       |
|                      | 2012                       | 4.65                                 | 7.00                                 | 0.17                       |
|                      | 2013                       | 4.11                                 | 6.05                                 | 0.16                       |
|                      | 2014                       | 4.54                                 | 6.22                                 | 0.19                       |
|                      | 2015                       | 2.42                                 | 3.21                                 | 0.13                       |
|                      | 2016                       | 2.48                                 | 4.00                                 | 0.13                       |
|                      | 2017                       | 5.19                                 | 7.55                                 | 0.28                       |
|                      | 2018                       | 5.06                                 | 7.52                                 | 0.30                       |
|                      | 2019                       | 0.02                                 | 0.03                                 | 0.14                       |

## ANEXO 7: Validación del Instrumento de recolección de datos



### CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor(a)(ita): Collahua Enciso, Jorge

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTO.

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y así mismo, hacer de su conocimiento que siendo las estudiantes de la EP de Contabilidad de la UCV Lima Este, en la sede San Juan de Lurigancho, promoción 2020, requiero validar los instrumentos con los cuales recogeré la información necesaria para poder desarrollar mi investigación.

El título nombre de nuestro trabajo de investigación es: **Información financiera y su incidencia en la toma de decisiones en las empresas industriales del sector alimenticio que cotizan en el mercado de valores, periodos 2008-2019** y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas educativos y/o investigación educativa.

El expediente de validación, que le hacemos llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Definiciones conceptuales de las variables y dimensiones.
- Matriz de operacionalización de las variables.
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.

Expresándole mis sentimientos de respeto y consideración me despedimos de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente.

---

Firma  
Apellidos y nombre:  
Aquije Yañez, Joselyn Aquije  
D.N.I: 76123322

---

Firma  
Apellidos y nombre:  
Gomez Parillo, Haydee Mery  
D.N.I: 75597713



**CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE INFORMACION FINANCIERA Y TOMA DE DECISIONES**

| TITULO  | VARIABLES              | Indicadores               | ITEM   | Totamente en desacuerdo | En desacuerdo | Neutral | De acuerdo | Totamente De acuerdo |
|---|------------------------|---------------------------|--|-------------------------|---------------|---------|------------|----------------------|
| Información financiera y su incidencia en la toma de decisiones en las empresas industriales del sector alimenticio que cotizan en el mercado de valores, periodo 2008-2019 | Información financiera | Estado de situación       | Los estados financieros son importantes para tomar decisiones.<br>El estado de situación financiera se tiene que evaluar antes de realizar una inversión |                         |               |         |            |                      |
|   |                        | Estado de resultado       | Evaluar el estado de resultado genera un mayor beneficio en su inversión   |                         |               |         |            |                      |
|   |                        | Liquidez                  | El estado de resultado proporciona información relevante al realizar una inversión   |                         |               |         |            |                      |
|   |                        | Solvencia                 | La aplicación del análisis financiero es relevante para la información financiera de una empresa   |                         |               |         |            |                      |
|   |                        | Rentabilidad              | El nivel de eficiencia de una empresa depende de la liquidez que esta posea  |                         |               |         |            |                      |
|   |                        | Objetivos alcanzados      | Es relevante el nivel de solvencia que posee una empresa para afrontar sus obligaciones a largo plazo  |                         |               |         |            |                      |
|   |                        | Capital propio            | Es de importancia la aplicación de indicadores de solvencia en la información contable de una empresa  |                         |               |         |            |                      |
|   |                        | Capital ajeno             | Invertir en una empresa con mayor rentabilidad proporciona mayores ingresos  |                         |               |         |            |                      |
|   |                        | Intereses                 | Una empresa obtiene rentabilidad al administrar sus recursos de manera eficiente   |                         |               |         |            |                      |
|   |                        | Rentabilidad de inversión | Una empresa es eficiente al alcanzar sus objetivos propuestos  |                         |               |         |            |                      |
|   |                        | Incremento de capital     | Una empresa es eficiente al utilizar su capital propio como principal fuente de financiamiento   |                         |               |         |            |                      |
|   |                        | Riesgo o incertidumbre    | Una empresa que se financia a través de la obtención de préstamos es propensa a tener problemas de endeudamiento   |                         |               |         |            |                      |

Observaciones (precisar si hay suficiencia): \_\_\_\_\_

Opinión de aplicabilidad:  Aplicable [X]  No aplicable [ ]

Apellidos y nombres del juez validador. Dr/ Mg: Collahua Enciso, Jorge DNI:.....06136386.....

Especialidad del validador: Finanzas

- <sup>1</sup>Perinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
- <sup>2</sup>Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo
- <sup>3</sup>Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

06 de Julio del 2020

Firma del Experto Informante.



**CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE TOMA DE DECISIONES**

| Variables / Ratios / Indicadores | V1: Información financiera          |                                   |                                  |                            |                              |                                |                                   |                                 |                                 |                                 |
|----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
|                                  | Ratio de Liquidez                   |                                   | Ratio de Solvencia               |                            | Ratios de rentabilidad       |                                | Ratios de rentabilidad            |                                 | Ratios de rentabilidad          |                                 |
| Nombre Ratio o Indicador         | Liquidez General                    | Prueba Acida                      | Prueba Defensiva                 | Endeudamiento Patrimonial  | Endeudamiento Total          | Apalancamiento financiero      | Rendimiento sobre Inversión (ROI) | Rendimiento sobre activos (ROA) | Rendimiento sobre capital (ROE) | Rendimiento sobre capital (ROE) |
| Año                              | Activo Corriente / Pasivo corriente | Act. Corriente / Pasivo Corriente | Caja y Bancos / Pasivo Corriente | Pasivos Total / Patrimonio | Pasivos Total / Activo Total | Activo Total / Patrimonio Neto | Utilidad Neta / Activo Total      | Utilidad Neta / Activo          | Utilidad Neta / Capital         | Utilidad Neta / Capital         |
| 1                                | 2008                                |                                   |                                  |                            |                              |                                |                                   |                                 |                                 |                                 |
|                                  | 2009                                |                                   |                                  |                            |                              |                                |                                   |                                 |                                 |                                 |
|                                  | 2010                                |                                   |                                  |                            |                              |                                |                                   |                                 |                                 |                                 |
|                                  | 2011                                |                                   |                                  |                            |                              |                                |                                   |                                 |                                 |                                 |
|                                  | 2012                                |                                   |                                  |                            |                              |                                |                                   |                                 |                                 |                                 |
|                                  | 2013                                |                                   |                                  |                            |                              |                                |                                   |                                 |                                 |                                 |
|                                  | 2014                                |                                   |                                  |                            |                              |                                |                                   |                                 |                                 |                                 |
|                                  | 2015                                |                                   |                                  |                            |                              |                                |                                   |                                 |                                 |                                 |
|                                  | 2016                                |                                   |                                  |                            |                              |                                |                                   |                                 |                                 |                                 |
|                                  | 2017                                |                                   |                                  |                            |                              |                                |                                   |                                 |                                 |                                 |
|                                  | 2018                                |                                   |                                  |                            |                              |                                |                                   |                                 |                                 |                                 |
|                                  | 2019                                |                                   |                                  |                            |                              |                                |                                   |                                 |                                 |                                 |
|                                  | 2008                                |                                   |                                  |                            |                              |                                |                                   |                                 |                                 |                                 |
|                                  | 2009                                |                                   |                                  |                            |                              |                                |                                   |                                 |                                 |                                 |
|                                  | 2010                                |                                   |                                  |                            |                              |                                |                                   |                                 |                                 |                                 |
|                                  | 2011                                |                                   |                                  |                            |                              |                                |                                   |                                 |                                 |                                 |
|                                  | 2012                                |                                   |                                  |                            |                              |                                |                                   |                                 |                                 |                                 |
|                                  | 2013                                |                                   |                                  |                            |                              |                                |                                   |                                 |                                 |                                 |
|                                  | 2014                                |                                   |                                  |                            |                              |                                |                                   |                                 |                                 |                                 |
|                                  | 2015                                |                                   |                                  |                            |                              |                                |                                   |                                 |                                 |                                 |
|                                  | 2016                                |                                   |                                  |                            |                              |                                |                                   |                                 |                                 |                                 |
|                                  | 2017                                |                                   |                                  |                            |                              |                                |                                   |                                 |                                 |                                 |
|                                  | 2018                                |                                   |                                  |                            |                              |                                |                                   |                                 |                                 |                                 |
|                                  | 2019                                |                                   |                                  |                            |                              |                                |                                   |                                 |                                 |                                 |
|                                  | 2008                                |                                   |                                  |                            |                              |                                |                                   |                                 |                                 |                                 |
|                                  | 2009                                |                                   |                                  |                            |                              |                                |                                   |                                 |                                 |                                 |
|                                  | 2010                                |                                   |                                  |                            |                              |                                |                                   |                                 |                                 |                                 |
|                                  | 2011                                |                                   |                                  |                            |                              |                                |                                   |                                 |                                 |                                 |
|                                  | 2012                                |                                   |                                  |                            |                              |                                |                                   |                                 |                                 |                                 |
|                                  | 2013                                |                                   |                                  |                            |                              |                                |                                   |                                 |                                 |                                 |
|                                  | 2014                                |                                   |                                  |                            |                              |                                |                                   |                                 |                                 |                                 |
|                                  | 2015                                |                                   |                                  |                            |                              |                                |                                   |                                 |                                 |                                 |
|                                  | 2016                                |                                   |                                  |                            |                              |                                |                                   |                                 |                                 |                                 |
|                                  | 2017                                |                                   |                                  |                            |                              |                                |                                   |                                 |                                 |                                 |
|                                  | 2018                                |                                   |                                  |                            |                              |                                |                                   |                                 |                                 |                                 |
|                                  | 2019                                |                                   |                                  |                            |                              |                                |                                   |                                 |                                 |                                 |
|                                  | 2008                                |                                   |                                  |                            |                              |                                |                                   |                                 |                                 |                                 |
|                                  | 2009                                |                                   |                                  |                            |                              |                                |                                   |                                 |                                 |                                 |
|                                  | 2010                                |                                   |                                  |                            |                              |                                |                                   |                                 |                                 |                                 |
|                                  | 2011                                |                                   |                                  |                            |                              |                                |                                   |                                 |                                 |                                 |
|                                  | 2012                                |                                   |                                  |                            |                              |                                |                                   |                                 |                                 |                                 |
|                                  | 2013                                |                                   |                                  |                            |                              |                                |                                   |                                 |                                 |                                 |
|                                  | 2014                                |                                   |                                  |                            |                              |                                |                                   |                                 |                                 |                                 |
|                                  | 2015                                |                                   |                                  |                            |                              |                                |                                   |                                 |                                 |                                 |
|                                  | 2016                                |                                   |                                  |                            |                              |                                |                                   |                                 |                                 |                                 |
|                                  | 2017                                |                                   |                                  |                            |                              |                                |                                   |                                 |                                 |                                 |
|                                  | 2018                                |                                   |                                  |                            |                              |                                |                                   |                                 |                                 |                                 |
|                                  | 2019                                |                                   |                                  |                            |                              |                                |                                   |                                 |                                 |                                 |
| 3                                |                                     |                                   |                                  |                            |                              |                                |                                   |                                 |                                 |                                 |

Observaciones (precisar si hay suficiencia): \_\_\_\_\_

Opinión de aplicabilidad:     Aplicable [ X ]     No aplicable [ ]

Apellidos y nombres del juez validador. Dr/ Mg: Collahua Enciso, Jorge    DNI: .....06136386.....

Especialidad del validador: Finanzas

06 de Julio del 2020

Firma del Experto Informante.

<sup>1</sup>Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.  
<sup>2</sup>Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo  
<sup>3</sup>Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

**Nota:** Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

## CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor(a)(ita): Huapaya Cuzcano, Jessica Noelia

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTO.

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y así mismo, hacer de su conocimiento que siendo las estudiantes de la EP de Contabilidad de la UCV Lima Este, en la sede San Juan de Lurigancho, promoción 2020, requiero validar los instrumentos con los cuales recogeré la información necesaria para poder desarrollar mi investigación.

El título nombre de nuestro trabajo de investigación es: **Información financiera y su incidencia en la toma de decisiones en las empresas industriales del sector alimenticio que cotizan en el mercado de valores, periodos 2008-2019** y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas educativos y/o investigación educativa.

El expediente de validación, que le hacemos llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Definiciones conceptuales de las variables y dimensiones.
- Matriz de operacionalización de las variables.
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.

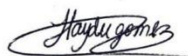
Expresándole mis sentimientos de respeto y consideración me despedimos de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente.



---

Firma  
Apellidos y nombre:  
Aquije Yañez, Joselyn Aquije  
D.N.I.:76123322



---

Firma  
Apellidos y nombre:  
Gomez Parillo, Haydee Mery  
D.N.I.: 75597713

**CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE INFORMACION FINANCIERA Y TOMA DE DECISIONES**

| TITULO  | VARIABLES | Indicadores                     | ITEM  | ESCALA DE LIKERT   |               |         |            |                       |
|---|-----------|---------------------------------|---|--|---------------|---------|------------|-----------------------|
|   |           |                                 |   | Totalmente en desacuerdo   | En desacuerdo | Neutral | De acuerdo | Totalmente De acuerdo |
| Información financiera y financiera su incidencia en la toma de decisiones en las empresas industriales del sector que cotizan en el mercado de valores, periodos 2006-2019 |           | Estado de situación             | Los estados financieros son importantes para tomar decisiones   |  |               |         |            |                       |
|   |           | Estado de resultado             | Evaluar el estado de resultado genera un mayor beneficio en su inversión                              |  |               |         |            |                       |
|   |           | Liquidez                        | El estado de resultado muestra la utilidad al término de un periodo                                   |  |               |         |            |                       |
|   |           | Solvencia                       | La aplicación del análisis financiero es relevante para la información financiera de una empresa      |  |               |         |            |                       |
|   |           | Rentabilidad                    | El nivel de eficiencia de una empresa depende de la liquidez que esta posea                           |  |               |         |            |                       |
|   |           | Objetivos alcanzados            | Es relevante el nivel de solvencia que posee una empresa para afrontar sus obligaciones a largo plazo |  |               |         |            |                       |
|   |           | Capital propio                  | Es de importancia la aplicación de indicadores de solvencia en la información contable de una empresa |  |               |         |            |                       |
|   |           | Capital ajeno                   | Invertir en un empresa con mayor rentabilidad al administrar sus recursos de manera eficiente         |  |               |         |            |                       |
|   |           | Intereses                       | Una empresa obtiene mayores beneficios al aplicar estrategias que favorezcan sus operaciones          |  |               |         |            |                       |
|   |           | Incremento de capital inversión | Objetivos alcanzados  | Una empresa es eficiente al alcanzar sus objetivos propuestos                                      |               |         |            |                       |
|   |           | Riesgo o incertidumbre          | Capital propio  | El capital propio de una empresa tiene que cubrir la mayor parte de sus obligaciones a corto plazo |               |         |            |                       |
|   |           |                                 | Capital ajeno   | Una empresa es eficiente al utilizar su capital propio como principal fuente de financiamiento     |               |         |            |                       |

**Observaciones (precisar si hay suficiencia):** \_\_\_\_\_

**Opinión de aplicabilidad:**    **Aplicable [X]**    **Aplicable después de corregir [ ]**    **No aplicable [ ]**
**Apellidos y nombres del juez validador:** Dr/ Mg: Huapaya Cuzcano, Jessica Noelia    DNI:.....40954834.....

**Especialidad del validador:** Finanzas

**02 de Octubre del 2020**

- <sup>1</sup>**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
- <sup>2</sup>**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo
- <sup>3</sup>**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

**Nota:** Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

**Firma del Experto Informante.**


**CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE TOMA DE DECISIONES**

| Variables / Ratios / Indicadores |      | V1: Información financiera          |                                   |                                  |                           |                             |                                |                                   |                                 |                                 |  |
|----------------------------------|------|-------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------------|-----------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|--|
|                                  |      | Ratio de Liquidez                   |                                   | Ratio de Solvencia               |                           |                             | Ratios de rentabilidad         |                                   |                                 |                                 |  |
| Nombre Ratio / Indicador         | Año  | Liquidez General                    | Prueba Acida                      | Prueba Defensiva                 | Endeudamiento Patrimonial | Endeudamiento Total         | Apalancamiento financiero      | Rendimiento sobre Inversión (ROI) | Rendimiento sobre activos (ROA) | Rendimiento sobre Capital (ROE) |  |
| Empresa                          |      | Activo Corriente / Pasivo Corriente | Act. Corriente / Pasivo Corriente | Caja y Bancos / Pasivo Corriente | Pasivo Total / Patrimonio | Pasivo Total / Activo Total | Activo Total / Patrimonio Neto | Utilidad Neta / Activo Total      | Utilidad e Imp. Activa          | Utilidad Neta / Capital         |  |
| 1                                | 2008 |                                     |                                   |                                  |                           |                             |                                |                                   |                                 |                                 |  |
|                                  | 2009 |                                     |                                   |                                  |                           |                             |                                |                                   |                                 |                                 |  |
|                                  | 2010 |                                     |                                   |                                  |                           |                             |                                |                                   |                                 |                                 |  |
|                                  | 2011 |                                     |                                   |                                  |                           |                             |                                |                                   |                                 |                                 |  |
|                                  | 2012 |                                     |                                   |                                  |                           |                             |                                |                                   |                                 |                                 |  |
|                                  | 2013 |                                     |                                   |                                  |                           |                             |                                |                                   |                                 |                                 |  |
|                                  | 2014 |                                     |                                   |                                  |                           |                             |                                |                                   |                                 |                                 |  |
|                                  | 2015 |                                     |                                   |                                  |                           |                             |                                |                                   |                                 |                                 |  |
|                                  | 2016 |                                     |                                   |                                  |                           |                             |                                |                                   |                                 |                                 |  |
|                                  | 2017 |                                     |                                   |                                  |                           |                             |                                |                                   |                                 |                                 |  |
| 2                                | 2008 |                                     |                                   |                                  |                           |                             |                                |                                   |                                 |                                 |  |
|                                  | 2009 |                                     |                                   |                                  |                           |                             |                                |                                   |                                 |                                 |  |
|                                  | 2010 |                                     |                                   |                                  |                           |                             |                                |                                   |                                 |                                 |  |
|                                  | 2011 |                                     |                                   |                                  |                           |                             |                                |                                   |                                 |                                 |  |
|                                  | 2012 |                                     |                                   |                                  |                           |                             |                                |                                   |                                 |                                 |  |
|                                  | 2013 |                                     |                                   |                                  |                           |                             |                                |                                   |                                 |                                 |  |
|                                  | 2014 |                                     |                                   |                                  |                           |                             |                                |                                   |                                 |                                 |  |
|                                  | 2015 |                                     |                                   |                                  |                           |                             |                                |                                   |                                 |                                 |  |
|                                  | 2016 |                                     |                                   |                                  |                           |                             |                                |                                   |                                 |                                 |  |
|                                  | 2017 |                                     |                                   |                                  |                           |                             |                                |                                   |                                 |                                 |  |
| 3                                | 2008 |                                     |                                   |                                  |                           |                             |                                |                                   |                                 |                                 |  |
|                                  | 2009 |                                     |                                   |                                  |                           |                             |                                |                                   |                                 |                                 |  |
|                                  | 2010 |                                     |                                   |                                  |                           |                             |                                |                                   |                                 |                                 |  |
|                                  | 2011 |                                     |                                   |                                  |                           |                             |                                |                                   |                                 |                                 |  |
|                                  | 2012 |                                     |                                   |                                  |                           |                             |                                |                                   |                                 |                                 |  |
|                                  | 2013 |                                     |                                   |                                  |                           |                             |                                |                                   |                                 |                                 |  |
|                                  | 2014 |                                     |                                   |                                  |                           |                             |                                |                                   |                                 |                                 |  |
|                                  | 2015 |                                     |                                   |                                  |                           |                             |                                |                                   |                                 |                                 |  |
|                                  | 2016 |                                     |                                   |                                  |                           |                             |                                |                                   |                                 |                                 |  |
|                                  | 2017 |                                     |                                   |                                  |                           |                             |                                |                                   |                                 |                                 |  |

Observaciones (precisar si hay suficiencia): \_\_\_\_\_

Opinión de aplicabilidad:    **Aplicable [ X ]**    **Aplicable después de corregir [ ]**    **No aplicable [ ]**

Apellidos y nombres del juez validador: Dr/ Mg: Huapaya Cuzcano, Jessica Noelia    DNI:.....40954834.....

Especialidad del validador: Finanzas

02 de Octubre del 2020

Firma del Experto Informante.

<sup>1</sup>Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.  
<sup>2</sup>Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo  
<sup>3</sup>Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

## CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor(a)(ita): Grijalva Salazar Rosario Violeta

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTO.

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y así mismo, hacer de su conocimiento que siendo las estudiantes de la EP de Contabilidad de la UCV Lima Este, en la sede San Juan de Lurigancho, promoción 2020, requiero validar los instrumentos con los cuales recogeré la información necesaria para poder desarrollar mi investigación.

El título nombre de nuestro trabajo de investigación es: **Información financiera y su incidencia en la toma de decisiones en las empresas industriales del sector alimenticio que cotizan en el mercado de valores, periodos 2008-2019** y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas educativos y/o investigación educativa.

El expediente de validación, que le hacemos llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Definiciones conceptuales de las variables y dimensiones.
- Matriz de operacionalización de las variables.
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.

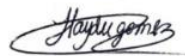
Expresándole mis sentimientos de respeto y consideración me despedimos de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente.



---

Firma  
Apellidos y nombre:  
Aquije Yañez, Joselyn Aquije  
D.N.I.:76123322



---

Firma  
Apellidos y nombre:  
Gomez Parillo, Haydee Mery  
D.N.I.: 75597713



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE INFORMACION FINANCIERA Y TOMA DE DECISIONES**

| TITULO   | VARIABLES              | Indicadores               | ITEM   | ESCALA DE LIKERT         |               |         |           |                      |
|--|------------------------|---------------------------|--|--------------------------|---------------|---------|-----------|----------------------|
|  |                        |                           |  | Totalmente en desacuerdo | En desacuerdo | Neutral | Deacuerdo | Totalmente Deacuerdo |
| Información financiera y su incidencia en la toma de decisiones en las empresas industriales del sector alimenticio que cotizan en el mercado de valores, periodos 2008-2019 | Información financiera | Estado de situación       | Los estados financieros son importantes para tomar decisiones  |                          |               |         |           |                      |
|  |                        | Estado de resultado       | El estado de situación financiera se tiene que evaluar antes de realizar una inversión                           |                          |               |         |           |                      |
|  |                        | Liquidez                  | Evaluar el estado de resultado genera un mayor beneficio en su inversión   |                          |               |         |           |                      |
|  |                        | Solvencia                 | El estado de resultado muestra la utilidad al término de un periodo  |                          |               |         |           |                      |
|  |                        | Rentabilidad              | La aplicación del análisis financiero es relevante para la información financiera de una empresa                 |                          |               |         |           |                      |
|  |                        | Objetivos alcanzados      | El nivel de eficiencia de una empresa depende de la liquidez que esta posea                                      |                          |               |         |           |                      |
|  |                        | Capital propio            | Es relevante el nivel de solvencia que posee una empresa para afrontar sus obligaciones a largo plazo            |                          |               |         |           |                      |
|  |                        | Capital ajeno             | Es de importancia la aplicación de indicadores de solvencia en la información contable de una empresa            |                          |               |         |           |                      |
|  |                        | intereses                 | Invertir en una empresa con mayor rentabilidad proporciona mayores ingresos                                      |                          |               |         |           |                      |
|  |                        | Rentabilidad de inversión | Una empresa obtiene rentabilidad al administrar sus recursos de manera eficiente                                 |                          |               |         |           |                      |
|  |                        | Incremento de capital     | Una empresa obtiene mayores beneficios al aplicar estrategias que favorezcan sus operaciones                     |                          |               |         |           |                      |
|  |                        | Riesgo o incertidumbre    | Una empresa es eficiente al alcanzar sus objetivos propuestos  |                          |               |         |           |                      |
| Toma de decisiones   | Toma de decisiones     | Objetivos alcanzados      | Una empresa es eficiente al utilizar su capital propio como principal fuente de financiamiento                   |                          |               |         |           |                      |
|  |                        | Capital propio            | El capital propio de una empresa tiene que cubrir la mayor parte de sus obligaciones a corto plazo               |                          |               |         |           |                      |
|  |                        | Capital ajeno             | Una empresa es eficiente al utilizar su capital propio como principal fuente de financiamiento                   |                          |               |         |           |                      |
|  |                        | intereses                 | Una empresa que se financia a través de la obtención de préstamos es propensa a tener problemas de endeudamiento |                          |               |         |           |                      |
|  |                        | Rentabilidad de inversión | Un mayor nivel de capital ajeno incrementa las obligaciones de una empresa                                       |                          |               |         |           |                      |
|  |                        | Incremento de capital     | Los intereses de un préstamo son un factor principal al tomar decisiones de financiamiento                       |                          |               |         |           |                      |
|  |                        | Riesgo o incertidumbre    | Para tomar una decisión de inversión es necesario evaluar la información financiera que proporcione una empresa  |                          |               |         |           |                      |
|  |                        | Incremento de capital     | Al realizar una inversión busca obtener rentabilidad de esta en el menor tiempo posible                          |                          |               |         |           |                      |
|  |                        | Riesgo o incertidumbre    | Una empresa que presenta exceso de liquidez debe de realizar nuevas inversiones                                  |                          |               |         |           |                      |
|  |                        | Incremento de capital     | Los estados financieros componen información relevante para tomar decisiones de inversión                        |                          |               |         |           |                      |
|  |                        | Riesgo o incertidumbre    | Para realizar una inversión se debe de tomar como referencia la información financiera que proporcione           |                          |               |         |           |                      |
|  |                        | Riesgo o incertidumbre    | El análisis del entorno de una empresa permite aminorar el riesgo de que la inversión sea desfavorable           |                          |               |         |           |                      |

**Observaciones (precisar si hay suficiencia): Si ha suficiencia**

**Opinión de aplicabilidad:**    **Aplicable [X]**    **Aplicable después de corregir [ ]**    **No aplicable [ ]**

**Apellidos y nombres del juez validador. Dr/ Mg; Grijalva Salazar Rosario Violeta.....**    **DNI:....096929044.....**

**Especialidad del validador: Finanzas**

**12 de Octubre del 2020**

- \***Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
- \***Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo
- \***Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

**Nota:** Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

**Firma del Experto Informante.**

**CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE TOMA DE DECISIONES**

| Variables/<br>Nombre de<br>Indicador | Año  | Ratio de Liquidez  |                                  |                     | V1: Información financiera   |                        |                              |  | Ratios de rentabilidad             |   |  |  |  |
|--------------------------------------|------|--|----------------------------------|---------------------|------------------------------|------------------------|------------------------------|--|------------------------------------|---|--|--|--|
|                                      |      | Liquidez General<br>Activo Corriente<br>Pasivo corriente | Prueba Acida<br>Prueba Defensiva | Prueba<br>Defensiva | Endeudamiento<br>Patrimonial | Endeudamiento<br>Total | Apalancamiento<br>financiero | Rendimiento<br>sobre<br>Inversión<br>(ROI) | Rendimiento sobre<br>activos (ROA) | Rendimien<br>to sobre<br>capital<br>(ROE) |  |  |  |
| 1                                    | 2008 |  |                                  |                     |                              |                        |                              |  |                                    |   |  |  |  |
|                                      | 2009 |  |                                  |                     |                              |                        |                              |  |                                    |   |  |  |  |
|                                      | 2010 |  |                                  |                     |                              |                        |                              |  |                                    |   |  |  |  |
|                                      | 2011 |  |                                  |                     |                              |                        |                              |  |                                    |   |  |  |  |
|                                      | 2012 |  |                                  |                     |                              |                        |                              |  |                                    |   |  |  |  |
|                                      | 2013 |  |                                  |                     |                              |                        |                              |  |                                    |   |  |  |  |
|                                      | 2014 |  |                                  |                     |                              |                        |                              |  |                                    |   |  |  |  |
|                                      | 2015 |  |                                  |                     |                              |                        |                              |  |                                    |   |  |  |  |
|                                      | 2016 |  |                                  |                     |                              |                        |                              |  |                                    |   |  |  |  |
|                                      | 2017 |  |                                  |                     |                              |                        |                              |  |                                    |   |  |  |  |
|                                      | 2018 |  |                                  |                     |                              |                        |                              |  |                                    |   |  |  |  |
|                                      | 2019 |  |                                  |                     |                              |                        |                              |  |                                    |   |  |  |  |
| 2                                    | 2008 |  |                                  |                     |                              |                        |                              |  |                                    |   |  |  |  |
|                                      | 2009 |  |                                  |                     |                              |                        |                              |  |                                    |   |  |  |  |
|                                      | 2010 |  |                                  |                     |                              |                        |                              |  |                                    |   |  |  |  |
|                                      | 2011 |  |                                  |                     |                              |                        |                              |  |                                    |   |  |  |  |
|                                      | 2012 |  |                                  |                     |                              |                        |                              |  |                                    |   |  |  |  |
|                                      | 2013 |  |                                  |                     |                              |                        |                              |  |                                    |   |  |  |  |
|                                      | 2014 |  |                                  |                     |                              |                        |                              |  |                                    |   |  |  |  |
|                                      | 2015 |  |                                  |                     |                              |                        |                              |  |                                    |   |  |  |  |
|                                      | 2016 |  |                                  |                     |                              |                        |                              |  |                                    |   |  |  |  |
|                                      | 2017 |  |                                  |                     |                              |                        |                              |  |                                    |   |  |  |  |
|                                      | 2018 |  |                                  |                     |                              |                        |                              |  |                                    |   |  |  |  |
|                                      | 2019 |  |                                  |                     |                              |                        |                              |  |                                    |   |  |  |  |
| 3                                    | 2008 |  |                                  |                     |                              |                        |                              |  |                                    |   |  |  |  |
|                                      | 2009 |  |                                  |                     |                              |                        |                              |  |                                    |   |  |  |  |
|                                      | 2010 |  |                                  |                     |                              |                        |                              |  |                                    |   |  |  |  |
|                                      | 2011 |  |                                  |                     |                              |                        |                              |  |                                    |   |  |  |  |
|                                      | 2012 |  |                                  |                     |                              |                        |                              |  |                                    |   |  |  |  |
|                                      | 2013 |  |                                  |                     |                              |                        |                              |  |                                    |   |  |  |  |
|                                      | 2014 |  |                                  |                     |                              |                        |                              |  |                                    |   |  |  |  |
|                                      | 2015 |  |                                  |                     |                              |                        |                              |  |                                    |   |  |  |  |
|                                      | 2016 |  |                                  |                     |                              |                        |                              |  |                                    |   |  |  |  |
|                                      | 2017 |  |                                  |                     |                              |                        |                              |  |                                    |   |  |  |  |
|                                      | 2018 |  |                                  |                     |                              |                        |                              |  |                                    |   |  |  |  |
|                                      | 2019 |  |                                  |                     |                              |                        |                              |  |                                    |   |  |  |  |

Observaciones (precisar si hay suficiencia): Si ha suficiencia

Opinión de aplicabilidad:   Aplicable [ X ]   No aplicable [ ]

Apellidos y nombres del juez validador. Dni/ Mg: Grijalva Salazar Rosario Violeta.....   DNI:.....096929044.....

Especialidad del validador: Finanzas

12 de Octubre del 2020

<sup>1</sup>Pertinencia: El ítem corresponde al concepto técnico formulado.  
<sup>2</sup>Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo  
<sup>3</sup>Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

**Nota:** Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

Firma del Experto Informante.



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

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

### **Declaratoria de Originalidad de los Autores**

Nosotros, AQUIJE YAÑEZ JOSELYN JAHAIRA, GOMEZ PARILLO HAYDEE MERY estudiantes de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - LIMA ESTE, declaramos bajo juramento que todos los datos e información que acompañan la Tesis titulada: "INFORMACION FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES EN LAS EMPRESAS INDUSTRIALES DEL SECTOR ALIMENTICIO QUE COTIZAN EN EL MERCADO DE VALORES , PERIODOS 2008-2019", 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>  |
|--|---|
| GOMEZ PARILLO HAYDEE MERY<br><b>DNI:</b> 75597713<br><b>ORCID</b> 0000-0001-5070-4629    | Firmado digitalmente por:<br>HGOMEZPA el 02-01-2021<br>20:16:52 |
| AQUIJE YAÑEZ JOSELYN JAHAIRA<br><b>DNI:</b> 76123322<br><b>ORCID</b> 0000-0001-9214-501X | Firmado digitalmente por:<br>AQUIJEYA el 04-01-2021<br>11:42:29 |

Código documento Trilce: INV - 0218192



