



FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

La situación financiera y su relación con la toma de decisiones de la
empresa Corporación Transerfi S.A.C., Lima, 2020-2021

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
Contador Público

AUTORA:

Mamani Ayala, Ximena (ORCID: 0000-0002-5252-0951)

ASESORA:

Mg. Espinoza Gamboa, Ericka Nelly (ORCID 0000-0002-5320-4694)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LIMA — PERÚ

2022

Dedicatoria

Este Trabajo de investigación se la dedico a Dios, a mi hija y mis padres quienes fueron mi motivación para seguir superándome y lograr nuevas metas en mi vida profesional.

Agradecimiento

Agradezco a Dios por darnos la oportunidad de seguir con salud y bienestar, a mi hija, a mis padres, mi familia y amigos por el apoyo en todo este proceso.

Índice de contenidos

Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
Índice de contenidos	iv
Índice de tablas	vi
RESUMEN	vii
ABSTRACT	viii
I. INTRODUCCIÓN	1
II. MARCO TEÓRICO	7
III. METODOLOGÍA	28
3.1. Tipo y diseño de investigación	28
3.2. Variable y operacionalización	29
3.3. Población, muestra y muestreo	32
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	¡Error! Marcador no definido.
3.5. Procedimientos	¡Error! Marcador no definido.
3.6. Método de análisis de datos	37
3.7. Aspectos éticos	37
IV. RESULTADOS	38
V. DISCUSIÓN	52
VI. CONCLUSIONES	56
VII. RECOMENDACIONES	57
REFERENCIAS	58
ANEXOS	63
Anexo 1: Carta de autorización	63
Anexo 2: Ficha RUC	64
	iv

Anexo 3: Matriz de Operacionalidad de variables	65
Anexo 4: Matriz de consistencia del problema	66
Anexo 5: Reporte de originalidad Turnitin	67
Anexo 6: Validación de expertos + SUNEDU	68
Anexo 7: Cuestionario	70

Índice de tablas

Tabla 1 Muestra de trabajadores de la empresas Transerfi SAC	32
Tabla 2 Muestreo de trabajadores de la empresas Transerfi SAC	33
Tabla 3 Juicio de expertos	36
Tabla 4 Validez del instrumento basado en Likert	38
Tabla 5 Prueba de normalidad para personal del area de finanzas basado en Shapiro Wilk	47
Tabla 6 Resultado de prueba de Hipótesis General	49
Tabla 7 Resultado de Hipótesis específica 1	50
Tabla 8 Resultado de Hipótesis específica 2	51
Tabla 9 Matriz de Operacionalidad de variables	65
Tabla 10 Matriz de consistencia del problema	66

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo general determinar la relación de la situación financiera en la toma de decisiones de la empresa Corporación Transerfi S.A.C durante los años 2020-2021. Se realiza una evaluación financiera a base de métodos donde no se toma el valor del dinero en tiempo con ratios representados en cuadros, gráficos e interpretación con la finalidad de identificar los puntos débiles de la entidad, así mismo un análisis vertical y horizontal a los estados financieros de los periodos 2020-2021, se trata de demostrar a la sociedad y a las gerencias de las empresas la ventaja de contar con análisis a los estados financieros como herramienta útil para la toma de las decisiones, beneficiando a la empresa para que sea más rentable.

En el capítulo uno se describe la realidad problemática nacional e internacional, se plantean el problema general y los específicos, los objetivos generales y específicos y las hipótesis generales y específicas, así como las justificaciones al trabajo de investigación.

En el capítulo dos se trabaja el marco teórico citando tesis nacionales y tesis internacionales con las mismas variables del presente trabajo de investigación como antecedentes que han servido para sobre la base de ellos procurar aumentar el conocimiento sobre el tema, asimismo se han desarrollado los conceptos y definiciones de las variables, dimensiones así como de los indicadores.

En el tercer capítulo se ha tratado sobre la metodología utilizada para la investigación, como parte de la metodología se indica que es básica, aplicada, correlacional, transversal y no experimental, donde su población está conformada por los empleados que trabajan en las áreas de contabilidad, finanzas y tesorería siendo los responsables de la parte financiera, su técnica es el análisis documental, con la finalidad de estudiar el contexto del problema.

En el cuarto capítulo se exponen los presupuestos para el desarrollo del trabajo, las fuentes de financiamiento para solventar el mismo y el cronograma de actividades como plan de trabajo que permitieron su ejecución.

Palabras clave: Situación, financiera, decisiones, análisis, evaluación.

ABSTRACT

The general objective of this research work is to determine the relationship of the financial situation in the decision-making of the company Corporation Transerfi S.A.C during the years 2020-2021. A financial evaluation is carried out based on methods where the value of money is not taken in time with ratios represented in tables, graphs and interpretation in order to identify the weak points of the entity, as well as a vertical and horizontal analysis of the states. Financial statements for the 2020-2021 periods, it is about demonstrating to society and company management the advantage of having analysis of financial statements as a useful tool for decision-making, benefiting the company to be more profitable.

In chapter one, the national and international problematic reality is described, the general and specific problems, the general and specific objectives and the general and specific hypotheses, as well as the justifications for the research work are presented.

In chapter two, the theoretical framework is worked on, citing national theses and international theses with the same variables of this research work as background that have served to increase knowledge on the subject, based on them, and the concepts and definitions of variables, dimensions as well as indicators.

In the third chapter, the methodology used for the research has been discussed, as part of the methodology it is indicated that it is basic, applied, correlational, transversal and non-experimental, where its population is made up of employees who work in the accounting areas. , finance and treasury being responsible for the financial part, their technique is documentary analysis, in order to study the context of the problem.

In the fourth chapter, the budgets for the development of the work, the sources of financing to solve it and the schedule of activities as a work plan that allowed its execution are exposed.

Keywords: Situation, financial, decisions, analysis, evaluation.

I. INTRODUCCIÓN

A nivel internacional, según el banco mundial el impacto súbito y generalizado de la pandemia del coronavirus y las medidas de suspensión de las actividades que se adoptaron para contenerla han ocasionado una drástica contracción de la economía mundial, que, de acuerdo a las cifras del Banco Mundial, han sido de 5,2 %.

A raíz de las graves distorsiones a la oferta y la demanda internas, el comercio y las finanzas, la actividad económica de las economías avanzadas se contrajo 7 % en el 2020. Los mercados emergentes y las economías en desarrollo (MEED) se contrajeron un 2,5 %, su primera contracción como grupo en al menos 60 años. La disminución en los ingresos per cápita fue de 3,6 %, lo cual empujó a millones de personas a la pobreza extrema.

Asimismo a nivel **nacional**, la economía peruana que ya había ingresado a una fase de mayor lentitud entre los periodos 2014 y 2019, en un contexto externo menos propicio. En el 2020, la crisis del COVID-19 tuvo un impacto importante, el cual se comenzó a recuperar en el año 2021.

Fue importante el aporte de **Paredes (2017)**, es importante el objetivo de evaluar la influencia del análisis a través del método horizontal y vertical en la toma de decisiones, para evaluar el comportamiento de los indicadores financieros y su incidencia en la toma de decisiones y tener la posibilidad de proponer una política financiera y de gestión para el logro de mayores niveles de eficiencia y eficacia de la gestión gerencial.

En el caso de la toma de decisiones tenemos la opinión de **Pérez (2010)** el problema planteado de una incorrecta toma de decisiones se refiere a la falta de una herramienta de análisis financiero que permita realizar una correcta evaluación a los estados financieros, y explicar la verdadera situación financiera, lo que permite tener la suficiente información para no cometer errores.

Para **Alas (2015)** el análisis de la evolución de las empresas a partir de la información económica y financiera extraída de sus estados contables y que son suministrados por bases de datos actualizadas, permite el examen aplicando ratios económico-financieros de la muestras tomada de empresas y de esa manera la información permite un mejor criterio al momento de tomar decisiones.

Asimismo para **Abad (2018)**, según su resultado obtenido fue un análisis que mostró activos corrientes por 98.77% y activos fijos por 1.23%, así como otras cifras del negocio que demostraron a la gerencia la importancia del análisis para la toma de decisiones en una empresa que se desempeñó por años sin estas herramientas. Se concluye que la gerencia adquiere el conocimiento en base al trabajo de investigación de la importancia de estas herramientas para tomar mejores decisiones de negocios

Por otro lado **Carmona (2020)**, analizo los resultados que se obtuvieron según la toma de decisiones de la dirección de finanzas de la empresa, la metodología usada fue teórica y práctica obteniendo como resultados hasta 15% en beneficio de la empresa en relación a periodos anteriores concluyendo que gracias al análisis de los estados se pudo elaborar estrategias y trazar objetivos globales que permitieron posicionar objetivos globales muy importantes para optimizar los rendimientos.

Finalmente **Larretape (2018)**, sustentó que el 90% de las pyme fueron micro y empresas pequeñas, un 80% carecían de un responsable financiero, las más vulnerables eran pequeñas, con facturación menor a diez millones de pesos y en el 77% de los casos los administradores eran los dueños. Se concluyó que un 63% expresaron que las herramientas financieras eran fundamentales para una mejor calidad de las decisiones administrativas.

En el contexto nacional, Barrios (2019) se enfoca sobre la situación de que en el sector transporte de carga existe un desconocimiento de la gestión financiera, que permita realizar previo diagnóstico una correcta evaluación de las diferentes herramientas financieras y explicar e interpretar los resultados que se obtienen de éstas, de tal manera que la información que resulte sea de utilidad para la gerencia. Dentro de los objetivos planteados, el principal de ellos se

enfoca en determinar y demostrar que la gestión financiera mejora la toma de decisiones gerenciales.

German (2018) partió del planteamiento del problema de investigación donde se pudo identificar cuáles son los problemas frecuentes que se presentan al momento de evaluar la toma de decisiones financieras, es por ello que se plantea como objetivo principal evaluar la toma de decisiones financieras y establecer su relación con la situación económica de la empresa. Se llega a la conclusión que si la decisión de inversión, financiamiento y administración de bienes son deficientes con la situación económica afectando la poca solvencia e ir a la quiebra y por ende la empresa se vería obligada a cerrar.

Asimismo el aporte de **Palacios (2017)** indica que existe una correlación positiva entre el análisis financiero y la toma de decisiones financieras, siendo importante determinar los niveles de liquidez, endeudamiento y rentabilidad, para utilizar esa información en una eficiente toma de decisiones.

Por otra parte **García (2020)** en su tesis tuvo como objetivo la determinación de las incidencias ocurridas en el análisis financiero acerca de la rentabilidad de una empresa del rubro de servicios digitales.

De igual forma **Rimarachin & Quispe (2019)** en su tesis tuvo como objetivo el análisis e interpretación de los estados financieros para la correcta y oportuna toma de decisiones de una empresa de rectificaciones y repuestos en el departamento de Tarapoto. La metodología usada fue aplicada, descriptiva y no experimental

También se tomó en cuenta la tesis de **Sifuentes (2018)** tuvo como objetivo determinar la manera en que el trabajo de análisis de los reportes contables de fin de año afectaban la toma de decisiones gerenciales de la empresa Laive S.A. en periodo 2015-2017, esta información como otras fueron presentadas a la gerencia que facilitó la investigación y se consideró relevante para futuras toma de decisiones concluyendo que para la toma de decisiones con menor riesgo es importante considerar el análisis a los estados financieros como fuente primaria de información.

Por lo anteriormente formulado, el enunciado del **problema general** es el siguiente ¿Cuál es la relación de la situación financiera con la toma de decisiones de la empresa Corporación Transerfi S.A.C., períodos 2020-2021?

De la misma forma se consideran los siguientes **problemas específicos**: ¿De qué manera la evaluación financiera se relaciona con la toma de decisiones de la empresa Corporación Transerfi S.A.C., períodos 2020-2021? y ¿De qué manera el análisis de la situación financiera se relaciona con la toma de decisiones de la empresa Corporación Transerfi S.A.C., períodos 2020-2021?

Se planteó como **objetivo general**: Determinar la relación de la situación financiera con la toma de decisiones en la empresa Corporación Transerfi S.A.C., períodos 2020-2021. Esto conllevó a realizar los **objetivos específicos**, siendo el primero: Determinar la relación de la evaluación financiera con la toma de decisiones de la empresa Corporación Transerfi S.A.C., períodos 2020-2021 y como segundo **objetivo específico**: Determinar la relación del análisis de la situación financiera con la toma de decisiones de la empresa Corporación Transerfi S.A.C., períodos 2020-2021. De este modo el trabajo es justificado en base a ideas o razones relacionadas a teorías, prácticas y metodologías que permitieron realizar el estudio llegando finalmente a la elaboración de la investigación. Es por ello que la presente investigación se realizó con el propósito del análisis de los estados financieros develen la situación financiera para una posterior toma de decisiones.

La formulación de la hipótesis general que se define como las posibilidades de resolución de las variables en estudio, no siendo aseveraciones aunque estas sean redactadas en modo de afirmación. **Hipótesis General**: La situación financiera se relaciona significativamente con la toma de decisiones de la empresa Corporación Transerfi S.A.C., períodos 2020-2021. Por otro lado se mencionan a las **hipótesis específicas**:

(1) La evaluación financiera se relaciona significativamente con la toma de decisiones de la empresa Corporación Transerfi S.A.C., períodos 2020-2021 y (2) El análisis de la situación financiera se relaciona significativamente con la toma de decisiones de la empresa Corporación Transerfi S.A.C., períodos 2020-2021.

En el presente trabajo de investigación, se presenta una **justificación** metodológica, teórica, práctica y social

Para la **justificación metodológica** en el cumplimiento de los fines del estudio, se trabajó empleando técnicas como el análisis de documentos y la entrevista para estimar si la variable análisis financiero influyó en la toma de decisiones de la empresa Corporación Transerfi S.A.C., períodos 2020-2021, asimismo se justifica de forma metodológica según Hernández (2014) porque se trabaja con un enfoque único, trazando una línea de investigación exacta, con un enfoque y diseño bien definido, y utilizando una sola muestra de resultados y análisis.

Tiene **justificación teórica** porque basa la investigación en reconocidas teorías para cada una de las variables de estudio propuestas, las cuales incrementan el valor de la investigación enriqueciendo la teoría sobre el estudio, y fortaleciendo la relación con las bases teóricas acerca del análisis de la situación financiera basada en la inversión las fuentes del dinero con la toma de decisiones gerenciales de una empresa, según Tamayo (2005) la investigación tiene justificación teórica cuando se construye sobre la base de investigaciones anteriores que han sido validadas por el mundo académico.

Tiene **justificación manera práctica** porque permite la exploración de los métodos de análisis que facilitarán a los futuros investigadores obtener un mayor conocimiento sobre el análisis y las herramientas para diagnosticar la situación financiera de las empresas pudiendo ejercer la comparabilidad entre diferentes periodos de la misma empresa, o la comparabilidad entre diferentes empresas del mismo giro del negocio, asimismo, generará la posibilidad de descubrir novedosos aportes para uso de los nuevos investigadores y estudiosos del tema en las especialidades de contabilidad y análisis, según Bobadilla et al, 2008 un proyecto de investigación tendrá justificación practica cuando aporte de forma clara y sencilla al conocimiento y pueda ser aplicado en las actividades de las personas y empresas.

Tiene **justificación social** porque el uso del análisis a los Estados Financieros permitirá a las gerencias la toma de decisiones más eficientes para

fortalecer las empresas y hacerlas más rentables lo que garantizará el éxito de la inversión de los accionistas motivándolos a invertir más, lo que a su vez generará mayores utilidades de las cuales una parte beneficiarán al país en forma de impuestos para que los gobiernos puedan tener recursos para hacer obras en beneficio de todos, por otra parte empresas sólidas, bien gerenciados tiendes a crecer proporcionando empleos más seguros y creando nuevas plazas para incorporar nuevos empleados y obreros reduciendo el desempleo en la sociedad, según Hernández (2014) una investigación se justifica si mediante su desarrollo causa un bien a la sociedad de tal manera que parte de esta se vea beneficiada y enriquecida de tal forma que obtenga un progreso.

II. MARCO TEÓRICO

Para otorgarle base teórica y científica al presente trabajo de investigación, podremos apreciar algunas tesis relacionadas a las variables que muestran trabajos de investigación convertidos en tesis tanto internacionales como nacionales:

Entre los **antecedentes nacionales** se ha indicado que según:

El investigador **Abanto (2019)** en su tesis tuvo como objetivo demostrar que el la situación financiera y su análisis tienen relevancia en la toma de decisiones de la gerencia. La metodología utilizada fue de tipo básico, transversal, descriptiva y no experimental. El resultado obtenido fue que la situación financiera y su correspondiente análisis tienen una importante relevancia para la toma de decisiones de la empresa, logrando un mejor control de las operaciones y la mejora en el manejo de las finanzas, los ratios de liquidez general en tres periodos consecutivos mostraron 0.53, 0.32 y finalmente -0.21 lo que sirvió a la gerencia para tomar las decisiones correspondientes para revertir la liquidez en descenso. Se concluye que si se generan decisiones importantes basadas en la relevancia de la información sometida a análisis

Por otro lado el señor **Irarrázaval (2018)** en su tesis tuvo como objetivo darle una aplicación al análisis de los estados financieros y mediante su interpretación incidir en una mejor toma de decisiones en una empresa dedicada al transporte urbano en Lima. La metodología de la investigación es aplicada, no experimental y el diseño utiliza el método analítico, descriptivo y explicativo. El resultado obtenido señaló que el 44% de los encuestados estuvieron de acuerdo en señalar que en análisis de los estados financieros si ha servido para tomar decisiones relevantes, mientras que el 33% refirió que lo uso como una herramienta de control, y el 22% lo utilizó para verificar el desempeño de la empresa. Se concluyó que el análisis de los estados de la empresa usando la metodología de ratios permitió tomar mejores decisiones a los gerentes.

De igual forma citamos a **Cerna & Carlos (2018)** en su tesis tuvieron como objetivo determinar cuál es el impacto que tienen las decisiones gerenciales en los estados financieros aplicado a las empresas rurales más pequeñas de Cajamarca. La metodología usada fue cuantitativa y a la vez cualitativa, correlacional y no experimental. El resultado obtenido comprobó que los contadores de las pequeñas empresas de Cajamarca no poseen muchos conocimientos sobre el impacto en los estados financieros de las tomas de decisiones financieras. Se concluye que los estados financieros si son influidos positivamente por la toma de decisiones de los administradores.

Por otra parte **García (2020)** en su tesis tuvo como objetivo la determinación de las incidencias ocurridas en el análisis financiero acerca de la rentabilidad de una empresa del rubro de servicios digitales. La metodología usada descriptiva, no experimental y transversal. El resultado obtenido determino una rentabilidad sobre el patrimonio en tres periodos consecutivos de 77%, 29% y 54% y rentabilidad sobre la inversión de 66%, 26% y 48%. Se concluye que mediante el análisis financiero se proporcionan razones, índices y valores que inciden en la rentabilidad de la empresa.

De igual forma **Rimarachin & Quispe (2019)** en su tesis tuvo como objetivo el análisis e interpretación de los estados financieros para la correcta y oportuna toma de decisiones de una empresa de rectificaciones y repuestos en el departamento de Tarapoto. La metodología usada fue aplicada, descriptiva y no experimental. El resultado obtenido fue la comprobación de que el diagnostico financiero al realizarse en base al análisis de los estados financieros genero tomas de decisiones que incrementaron el activo en 5.39% y en 12,708.00 soles, así como una disminución del pasivo de -28.90% es decir -41,968.00 soles. Se concluye que el análisis si influye positivamente en las decisiones gerenciales.

También se tomó en cuenta la tesis de **Sifuentes (2018)** tuvo como objetivo determinar la manera en que el trabajo de análisis de los reportes contables de fin de año afectaban la toma de decisiones gerenciales de la empresa Laive S.A. en periodo 2015-2017, para esto la metodología y diseño fue no experimental, básica, descriptiva y transversal, logrando el resultado analítico sobre los estado financieros la comprensión de que los índices de liquidez fueron de 1.28 ,1.22 y 1.38 en los periodos desde el 2015 al 2017, esta información como otras fueron

presentadas a la gerencia que facilitó la investigación y se consideró relevante para futuras toma de decisiones concluyendo que para la toma de decisiones con menor riesgo es importante considerar el análisis a los estados financieros como fuente primaria de información.

Entre los **antecedentes internacionales** se ha indicado que según:

Pérez J, (2010) en su tesis una Universidad de Guatemala tuvo como objetivo construir un análisis de los estados financieros basado en el método Du Pont para medir los resultados de la empresa, generar indicadores y obtener un resultado sobre la situación financiera. La metodología usada se ampara en el método científico deductivo, usando en análisis y la síntesis, asimismo observación, inspección y cuestionarios. El resultado obtenido fue de 37.86% de ROE, lo que se interpretó de que por cada 100 invertidos se logra 37.86 de utilidad lo que permitió una toma de decisiones para mejorar esta situación. Se concluye que la empresa no contaba con herramientas de análisis en el pasado y que a raíz de la investigación se ha considerado la importancia de realizar análisis en todos los periodos futuros.

De la Universidad Internacional del Ecuador el investigador **Abad (2018)**, en su tesis tuvo como objetivo demostrar la importancia del análisis financiero aplicado a la empresa Comercial Carlitos. La metodología usada correlacional no experimental basado en el análisis y observación. El resultado obtenido fue un análisis que mostró activos corrientes por 98.77% y activos fijos por 1.23%, así como otras cifras del negocio que demostraron a la gerencia la importancia del análisis para la toma de decisiones en una empresa que se desempeñó por años sin estas herramientas. Se concluye que la gerencia adquiere el conocimiento en base al trabajo de investigación de la importancia de estas herramientas para tomar mejores decisiones de negocios.

Citamos también a la tesis de **Carmona (2020)**, redactada para la Universidad de Loyola en España, que tuvo como objetivo analizar los resultados que se obtuvieron según la toma de decisiones de la dirección de finanzas de la empresa, la metodología usada fue teórica y práctica obteniendo como

resultados hasta 15% en beneficio de la empresa en relación a periodos anteriores concluyendo que gracias al análisis de los estados se pudo elaborar estrategias y trazar objetivos globales que permitieron posicionar objetivos globales muy importantes para optimizar los rendimientos.

Por otro lado citamos desde Argentina a **Larretape (2018)**, que en su tesis de maestría tuvo como objetivo el análisis de herramientas financieras capaces de ser implementadas en pymes para optimizar la toma de decisiones que incrementen el valor de las empresas. La metodología fue descriptiva exploratoria, cualitativa, de diseño no experimental y transversal. El resultado fue que el 90% de las pyme fueron micro y empresas pequeñas, un 80% carecían de un responsable financiero, las más vulnerables eran pequeñas, con facturación menor a diez millones de pesos y en el 77% de los casos los administradores eran los dueños. Se concluyó que un 63% expresaron que las herramientas financieras eran fundamentales para una mejor calidad de las decisiones administrativas.

De igual forma **Gutiérrez & Barandica (2020)** en su tesis de la universidad de La Costa en Colombia, tuvieron como objetivo la determinación de los modelos, operatividad y situación de la toma de las decisiones de la empresa Tenaris en Cartagena de Indias. La metodología usada fue descriptiva, investigación transeccional, con enfoque positivista y método cuantitativo. El resultado de la investigación en un 47% indica que la toma de decisiones se sustenta en la información y la recolección de data. Se concluyó que la empresa para tomar decisiones prefiere minimizar el riesgo y al mismo tiempo eliminar la incertidumbre, apoyándose en la suficiente información analizada.

Asimismo **Ortiz & Pulido & Erazo (2019)** en su tesis tuvieron como objetivo fue el análisis de la posición financiera y económica de la empresa Cubillos Ltda., aplicando métodos financieros contables para mantener la rentabilidad y crecimiento. La metodología usada fue aplicada, inductiva, analítica y descriptiva. El resultado de la investigación aplicando métodos financieros se encontró desequilibrio entre ingresos operacionales y los costos de ventas 61%,

gastos operacionales 34%, además de resultados negativos en cuentas por cobrar clientes determinando todo esto toma de decisiones sustentada en el análisis. Se concluyó que mediante la investigación presente y el análisis a los estados practicado entregado a la gerencia de la empresa motivó la toma de decisión de implementar un plan de mejoramiento basado en lineamientos financieros para lograr un crecimiento económico en el tiempo.

Definiciones conceptuales de las variables, dimensiones e indicadores.

Variables

La situación financiera

Según **(Ferrer 2017)**, la situación financiera, se refiere a la comparabilidad entre lo que se tiene, posee, controla y a lo que se tiene derecho frente a las obligaciones o deudas, dicho de otra forma es la comparación entre los activos y los pasivos de una empresa, los cuales se pueden visualizar en el Balance General conocido ahora como el Estado de Situación Financiera.

La toma de decisiones

Toma de decisiones por **(Stoner 2007)**, son los continuos actos realizados por los propietarios, gerentes o administradores de las empresas, quienes constantemente se encuentran decidiendo entre diferentes opciones en la conducción de las empresas, evaluando las alternativas en función del riesgo y la rentabilidad, buscando minimizar los riesgos e incrementar la rentabilidad, ganancia, utilidad y transitando por el camino de elevar el valor de las empresas que conducen.

Dimensiones

La Evaluación financiera

De acuerdo a **(Robertson 2017)**, es el acto de medir, pensar, meditar en el equilibrio correcto entre las fuentes de financiamiento y las decisiones de inversión, buscando que estas fuentes sean a costo cero o con interese bajos, a plazos largos que permitan pagarse sin que la empresa tenga problemas de

liquidez o de solvencia, asimismo las inversiones deben ser seguras, permitir su recuperación en periodos cortos, y de ellas se debe obtener utilidades importantes.

Análisis financiero

Consultando a **(Estrada 2015)** el análisis financiero se practica en los estados financieros de las empresas, usualmente en el Estado de Situación Financiera con sus elementos activo, pasivo, patrimonio y en el Estado de Resultados con sus elementos ingresos, costos y gastos, se utilizan fórmulas matemáticas elementales basadas en la suma, resta, multiplicación, división y porcentaje de dos o más partidas contables que se encuentren en los estados financieros, obteniendo en la mayoría de las operaciones resultados en cifras mínimas conocidas como ratios o índices que aunque las cifras originales pueden partir de millones, una vez aplicada la formula se van a obtener números pequeños con decimales fáciles de analizar y comparar.

Las Decisiones de Financiamiento

Cuando las gerencias deben decidir la estructura del financiamiento **(Boloña 2014)** de la empresa o irla construyendo en la medida de la necesidad, posibilidad u oportunidad de la empresa. El financiamiento inicia siendo interno con el aporte de los accionistas, luego crece con las acciones de inversión, o los aportes adicionales de capital, las primas de emisión, luego pasados los años se crean las reservas legales y las de libre disponibilidad, los resultados cuando no se les da curso y se acumulan sirven también al financiamiento de la empresa. El financiamiento paralelamente se va consiguiendo con la estructura de los pasivos corrientes y no corrientes basado en el crédito de los proveedores o cuentas por pagar comerciales terceros, las otras cuentas por cobrar, los sobregiros bancarios de constante renovación, los préstamos de bancos y financieras como las obligaciones financieras y en realidad cualquier concepto que se observe en los pasivos, porque si se acumula deuda tributaria o de remuneraciones que en la práctica debería pagarse puntualmente, cuando no se hace y se retiene indudablemente se están usando como financiamiento porque deberle dinero a la Sunat significa por partida doble que ese dinero se tiene en el activo en forma de caja, de cuentas por cobrar, de existencias o de alguna máquina que se adquirió. Algunas empresas deciden que su financiamiento este

principalmente basado en su patrimonio, otras prefieren que el peso este en el pasivo, otras mitad y mitad o algún otra equivalencia como 60% y 40%.

Las Decisiones de Inversión

(Stiglich 2012) Son aquellas en donde el gerente debe decidir en donde va a colocar los recursos conseguidos del financiamiento pasivos y patrimonios. Las inversiones pueden ser corrientes o no corrientes, son corrientes cuando se destinan a capital de trabajo, y se separa una parte para efectivo y equivalente de efectivo o caja y bancos, otra parte se destina a invertir en créditos para impulsar las ventas aumentando las cuentas por cobrar comerciales o clientes, también otras cuentas por cobrar diversas, relacionadas y otras, también se invierte en servicios pagados por anticipado, todo lo cual constituye el capital de trabajo, circulante, activo de corto plazo o activo corriente que permite darle vida al negocio rotando el dinero con las existencias y las cuentas por cobrar. Luego están las inversiones de largo plazo, inversiones inmovilizadas, activos fijos o activos no corrientes consistentes en las inversiones mobiliarias, inmobiliarias, propiedades de inversión, activos adquiridos en arrendamiento financiero, inmuebles maquinarias y equipo consistentes en vehículos, maquinaria, mobiliarios, terrenos, edificios, oficinas, tiendas y otros dedicados al uso de la empresa, también están los activos intangibles representados por los derechos de autor, las franquicias, las marcas, las patentes y otros representados por documentos que generan dinero por regalías en su mayoría, y si es una empresa agroindustrial o ganadera habrá una inversión de largo plazo biológica en animales de crianza y explotación o de árboles frutales, y en empresas en general en otro tipo de activos y como manera de preservar el dinero habrá empresas que inviertan en joyas, obras de arte, antigüedades, diamantes, libros incunables, pinturas al óleo de pintores reconocidos todo lo cual va revalorizando a medida que pasa el tiempo.

Indicadores

Eficiencia de la gestión

De acuerdo a **(Koontz 2014)**, es la búsqueda de conceptos y fórmulas que puedan medir el desempeño de los que administran al empresa, los que toman las decisiones, los gerentes, generalmente se les mide en función de los resultados, los niveles e incrementos de las ventas ya sea por volúmenes ascendentes o por fijación de los precios más altos que los clientes puedan pagar sin que se vayan a la competencia o adquieran productos sustitutos en otra parte, la búsqueda de proveedores con menores costos y mejores calidades ya sea de mercaderías, materias primas para la generación de los productos terminados de la fábrica, así como envases y embalajes de mejor calidad al mejor precio, los suministros que consume la empresa. La gestión también se puede medir por el manejo adecuado de las cuentas por cobrar a los clientes que parte con una adecuada política de créditos y cobranzas en donde se seleccionen los clientes que sean cumplidores y puntuales en sus pagos y se eviten las cuentas en cobranza dudosa, asimismo la búsqueda de proveedores que ofrezcan buenos productos y que con sus créditos permitan financiar las operaciones de la empresa, los créditos de proveedores sin intereses, sin recargos a los plazos más largos posibles para permitir a la empresa la generación de caja y liquidez. La gestión se medirá con ratios de rotación de existencias para verificar la velocidad de las ventas y reposición, cuanto más alta la rotación mejor gestión será, igualmente el ratio plazo promedio de inmovilización de existencias que medirá el tiempo que las existencias permanecen en los almacenes y tiendas sin ser vendidas, de hecho en este ratio será mejor gestión el menor tiempo posible de permanencia, otro es el ratio rotación de cuentas por cobrar que medirá la velocidad de cobro comparando las ventas con las cuentas por cobrar, conviniendo para una buena gestión ventas altas con saldos de cuentas por cobrar pequeños, otro ratio para medir la gestión será el plazo promedio de cobranza que medirá el tiempo promedio que la empresa logra en obtener el pago de la mercadería o de los servicios prestados, cuanto menor sean estos días más eficiente será la gestión. También tenemos ratios que medirán la gestión en relación al activo fijo como la rotación de inversiones mobiliarias que compara las ventas con las inversiones mobiliarias conviniendo a la gestión y para un ratio eficiente que las ventas sean altas y las inversión mobiliaria sea

pequeña, parecido será con el ratio rotación de inversiones inmobiliarias, rotación de activos adquiridos en arrendamiento financiero, rotación de inmuebles maquinarias y equipos, rotación de activos intangibles, rotación de activos biológicos y rotación de activos totales, en todos los cuales la eficiencia sería tener altas ventas con inversiones pequeñas, lo deficiente sería bajas ventas con alta inversión en activos fijos, dicho de otra forma un administrador inteligente logrará poca máquina y alta venta en lugar de mucha máquina y poca venta que sería deficiente. Cuando se invierte en máquinas y propiedades es que se espera elevar las ventas, de lo contrario estaríamos frente al viejo concepto de capacidad instalada ociosa, una capacidad que pierde dinero mes a mes porque deprecia. Los activos fijos deben generar dinero, de lo contrario deben ser vendidos y pasar a ser activos fijos disponibles para la venta, todo edificio o maquinaria sin uso va generando pérdida para la empresa, los activos deprecian por su uso o por el paso del tiempo, antes de que pase mucho tiempo en toma de decisiones gerenciales basadas en el análisis financiero estos activos deben comenzar a producir o deben deshacerse de ellos, en todo caso probablemente adquirirlos fue un error, una mala decisión gerencial.

Los Niveles de liquidez

La liquidez es la capacidad de pago en el corto plazo de acuerdo a (**Apaza 2014**) de las obligaciones corrientes y son necesarios para que la empresa funcione con normalidad, en caso contrario comenzaría de ver impuestos, pagos a proveedores, servicios de electricidad, agua, internet, telefonía y demás gastos corrientes mensuales que hay que cubrir puntualmente, e inclusive se ve que una empresa ya tiene problemas cuando su liquidez no alcanza para cubrir el pago de las planillas de sueldos y salarios con sus colaboradores. En toma de decisiones la liquidez proviene de las habilidades gerenciales para generar negocio en la empresa, no basta con vender sino que hay que saber cobrar, la caja se genera de cobrar rápido y pagar lento dentro de los niveles convenidos o pactados. La liquidez se mide en análisis financiero con ratios comparando conceptos del activo corriente con conceptos del pasivo corriente, es decir el corto plazo en activos con el corto plazo en pasivos, siendo el ratio de liquidez general el más usado que divide el total activo corriente con el total pasivo

corriente, la clave es que el activo sea una cifra mayor y el pasivo sea menos, entonces si el dividendo es mayor que el divisor el cociente será mayor a uno, si es mayor a uno se entenderá que hay liquidez, 1.5 , 1.3, 2.8 pero si es menor a uno 0.8 , 0.05, 0.3 entonces se entenderá que no hay liquidez y por lo tanto no existe capacidad de pago en el corto plazo, también se usa el ratio prueba acida o liquidez defensiva que no toma en cuenta las existencias, con la formula $\frac{\text{total activo corriente} - \text{existencias}}{\text{total pasivo corriente}}$, aquí se trata de ver si se podrían pagar las cuentas de corto plazo sin vender las existencias, de pronto cuando no es seguro venderlas rápido, son de salida lenta o no se quiere vender rápido por debajo del precio establecido, entonces esta prueba es más difícil de llegar a un ratio sobre uno, también se tiene un ratio más exigente que solo toma en cuenta el efectivo y equivalente de efectivo, el dinero en caja y en bancos se divide entre el total pasivo corriente, y aunque la mayor parte de las empresas dan menos de uno, es un termómetro que permite comprar mes a mes los grados de liquidez, y que permiten a los gerentes sobre la base de estos análisis medir la eficiencia de su gestión pensando en que decisiones se pueden tomar para mejorar el manejo de la liquidez de la empresa, estableciendo niveles de liquidez aceptables que permitan la continuidad de las operaciones, todo esto no significa que mañana una empresa va a tomar todo su activo corriente y pagar todo su pasivo corriente, eso no va a ocurrir, solo se mide para saber si podría hacerlo de darse la necesidad, y se llega al punto de descubrir mediante el análisis cuál es el grado óptimo, quizás en una empresa es de 0.9 y aunque el ratio marca iliquidez, esa viene a ser su normalidad y dentro de ese parámetro la empresa funciona, pero si cambia a 0.6 ya empiezan a notarse los problemas de incumplimiento en los pagos corrientes.

Grados de rentabilidad

La rentabilidad para **(Ferrer 2017)** viene a ser la utilidad, ganancia, excedente de las operaciones que justifica la creación y funcionamiento de las empresas, por eso medirla es de gran importancia, porque si una empresa no es rentable se tiene inmediatamente que trabajar y tomar las decisiones adecuadas para que genere rentabilidad, de no ocurrir o no ser posible eso, y la empresa sigue funcionando esta estaría consumiendo en el tiempo los recursos hasta

descapitalizarse y terminar generando pérdidas hasta su total quiebra, por eso cuando una empresa comienza a dar signos de ser no rentable, inmediatamente se busca tomar las decisiones para rentabilizarla, que serían incrementar los ingresos y reducir los costos y los gastos, de no ser eso viable entonces hay que salirse del negocio cuanto antes, hay que liquidarla. Esto también se puede medir con ratios como la rentabilidad sobre los capitales propios que compara el resultado del ejercicio con el patrimonio neto en una división, otro sería la rentabilidad sobre los capitales ajenos, también en una división comparar el resultado del ejercicio con el total pasivo, asimismo el ratio de utilidad final comparando la utilidad final entre el patrimonio, o el ratio margen comercial que resta ventas netas menos costo de ventas para luego dividir entre las ventas netas, también simplemente dividir resultado del ejercicio entre las ventas, ahí influiría los niveles de costos y gastos, porque las ventas pueden estar bien pero si los costos y gastos no están controlados puede afectar seriamente la rentabilidad de la empresa, otro ratio usado comúnmente es la rentabilidad sobre los activos, como la rentabilidad sobre los activos corrientes que divide la utilidad neta del ejercicio entre el total activo corriente o la rentabilidad sobre los activos fijos que divide la rentabilidad del ejercicio entre el total activo inmovilizado. Todos estos indicadores facilitan información financiera que van a proporcionar una herramienta útil para la toma de decisiones continuas, luego mes a mes o periodo a periodo los indicadores deben compararse en el tiempo para verificar si las decisiones gerenciales mejoraron los ratios, es decir si la empresa mejoro su manejo de recursos.

Capacidad de solvencia

La solvencia viene según **(Ferrer 2017)** sería la capacidad de la empresa de pago en el largo plazo, y esencialmente está dada por el activo fijo, por las inversiones permanentes de largo plazo. Cuando una empresa tiene suficiente activo fijo representado por propiedades, edificios, tiendas, oficinas, terrenos, maquinaria es susceptible de obtener préstamos de los bancos y financieras en el largo plazo, debido a que tienen que embargarle en el caso de que no pague, ya que desde el punto de vista del banco hay garantías prendarias, hay activos que pueden ser usados por ejemplo para hipotecas y el banco tiene cubierto el

préstamo, la empresa se considera solvente. Hay que entender que los activos fijos aumentan la solvencia de las empresas pero sobre esos activos no deben pesar deudas, estos deben estar cancelados, deben ser absolutamente propiedad pagada, porque si tenemos un edificio en el activo de 100 millones, pero ese edificio se está pagando y correlaciona con una deuda bancaria en el pasivo de 90 millones entonces esto le resta solvencia, una flota de 20 carros valorizados en 40 millones le dará a la empresa solvencia, pero si esos carros no están cancelados y se debe 30 millones es lo mismo, la deuda resta solvencia, entonces la auténtica solvencia que el activo proporciona debe ser totalmente pagada, sin deudas o hipotecas, de ahí la importancia de la estructura del financiamiento, no todo pueden ser pasivos, una parte importante del financiamiento debe apoyarse en el patrimonio.

Métodos de análisis vertical

Los análisis verticales, estructurales porcentuales son estáticos, indica **(Moquillaza 2016)**, se analiza el peso porcentual de un componente en relación a un todo que sirve de base 100, se utilizan en el estado de Resultados y en el estado de Situación Financiera. En el caso del estado de los Resultados el base porcentual son las ventas 100% y de ahí en fórmula se verificara que porcentual ocupan el resto de los componentes del reporte, por ejemplo el costo de ventas podría ser el 30% de las ventas, el gasto administrativo el 20%, el gasto de ventas el 10% y el gasto financiero el 5%, para saber si esto es eficiente o no es necesario volverlo dinámico con la comparabilidad, entonces podríamos verificar que hace tres años el gasto administrativo era de 12%, hace dos años del 15% y en el periodo anterior fue de 17% y la gerencia se daría cuenta de que va en aumento, lo que supone analizar el detalle antes de que siga según la tendencia a periodos futuros y llegue al 40% o al 50%, probablemente se tomaran decisiones sobre la base de este análisis y se recorten gastos, se limite la contratación de personal, se mida más la política de aumento de salarios, el consumo de suministros administrativos, se recorten viajes innecesarios, almuerzos de oficinas, viáticos, hoteles, boletos de avión, o lo que sea que haya ido en aumento progresivo y este restando rentabilidad, el análisis porcentual vertical expondrá el problema, dará la alarma y se tendrá que hacer otros análisis

al detalle para descubrir en donde está la fuga, cuales gastos si contribuyen a la operatividad de la empresa, cuales son necesarios y cuales no lo son, que empleados o departamentos son imprescindibles y que secciones o departamentos están sobrando, es decir se pueden eliminar sin que las operaciones de la empresa discontinúen. En el caso de los costos de ventas, estos suelen estar amarrados porcentualmente a las ventas, es decir si las ventas suben 40% los costos de ventas deberían subir también 40%, y si las ventas bajan en 25% los costos de ventas deberían bajar 25%, o alrededor de esas cifras, para esto también los análisis verticales deben ser comparados en el tiempo, y verificar que a través de los diferentes periodos la relación de ventas y costos de ventas se mantienen en los mismos niveles, aun así una buena toma de decisiones puede intentar ampliar la diferencia, por ejemplo haciendo estudios de mercado y de la competencia para sondear subir los precios sin que las ventas bajen, si esto se puede hacer entonces el porcentual de los costos disminuirá, otra sería conseguir proveedores de mercadería o de materia prima a costos menores sin que la calidad del producto baje o a un nivel que los clientes no lo noten en el producto terminado, entonces toma de decisiones de nuevos proveedores a costos más bajos, productos sustitutos a costos más bajos pueden lograr que si el periodo anterior el costo de ventas representaba el 30% de las ventas, en el siguiente periodo representen el 27%, incrementando el margen comercial, la utilidad bruta y la rentabilidad final. También tiene aplicación en los balances en donde el base será el total activo o el total pasivo más el patrimonio, así se puede verificar por ejemplo que del 100% de un activo el 40% es activo corriente y 60% activo fijo, o que las cuentas por cobrar representan en otro caso el 55% de todo el activo, de pronto conocer esta cifra por la gerencia llevada a porcentual genera la percepción de que es muy alta y que la empresa se ha excedido en crédito lo que podrá llevar a toma de decisiones de limitar las cantidades de los créditos directos a un 35% máximo, para no distraer tanto capital de trabajo. En alguna empresa podría verse así, efectivo en caja 5%, bancos 15%, cuentas por cobrar en su conjunto 15%, existencias 20%, servicios pagados por adelantado 5%, vehículos 10%, maquinaria 20% y otros activos un 10%, y visto de esa forma podría generar toma de decisiones para cambiar los porcentajes de activos a otro más conveniente y luego en otro periodo volver a sacar los porcentajes y ver el efecto

de la toma de decisiones si se cumplió y tuvo el impacto esperado, y así hasta que se logre una estructura de inversión óptima.

Métodos de análisis horizontal

Los métodos horizontales por tendencias porcentuales explicados por **(Moquillaza 2016)** son aplicables a los estados financieros sirven para medir en el tiempo los cambios porcentuales de las partidas contables identificables en los activos, pasivos, patrimonios, ventas, costos, gastos y otros. Tiene aplicación en los estados de resultados y en los balances, en estos últimos su base porcentual es el total activo o el total pasivo más patrimonio, sirve para medir la evolución de cada partida contable. La base porcentual es el año más antiguo del que se quiera partir o del que se disponga información, como esta información suele graficarse, si se trata de periodos anuales es conveniente que por lo menos se disponga de información de tres años, porque un año no es viable y dos años muestran una recta en el espacio, pero a partir de tres años se puede visualizar en el gráfico una curva de tendencia, son interesantes cuando se trata de diez años porque en el gráfico se observará claramente la evolución y las tendencias en el tiempo, también va a depender si se usa siempre de base el año más antiguo lo que generará información de impacto, o sea cuánto creció por ejemplo el activo fijo en cinco, ocho o diez años desde el año uno, la variante es usar de base para la fórmula el año anterior siempre, esto dará la información de velocidad, es decir que del año uno al año 2 por ejemplo las cuentas por cobrar crecieron 4%, y del año 2 al año 3 crecieron 5%, y del año 3 al año 4 crecieron 6% entonces se apreciará para fines de toma de decisiones si es conveniente ese crecimiento porcentual de 1% cada año o es necesario revertirlo, con el análisis horizontal porcentual en los métodos de impacto y velocidad la gerencia puede descubrir situaciones especiales que de otra forma no detectaría a tiempo y tener la oportunidad de tomar decisiones para enrumbar la empresa, inclusive se pueden tomar las decisiones pensando y trazando metas de cómo se desea que horizontalmente se vea el crecimiento por ejemplo de las ventas y trabajar de tal manera que eso cambie, tomar las decisiones en función de esas metas porcentuales y luego verificar si los porcentajes se movieron como se deseaba,

de tal forma que estos análisis sirvan para verificar las consecuencias de las tomas de decisiones direccionadas a un resultado específico.

Riesgos de financiamiento

Según **(Fernández 2003)**, Los riesgos de financiamiento del pasivo que tienen que ver con deuda a proveedores o con bancos y financieras están dados cuando la empresa no hace el negocio esperado, no obtiene la rentabilidad esperada y luego no puede pagar las deudas, entonces los proveedores pueden suspender los créditos y los bancos pueden comenzar a cobrar penalidades, intereses legales y moratorios muy altos elevando los gastos financieros, aun con el riesgo de embargos o ejecución de hipotecas, por eso el sobreendeudamiento es riesgoso, en las peores situaciones todos los proveedores y bancos acudirán a indecopi y podrían lograr el control de la empresa desplazando a los gerentes nombrados por los accionistas y poner en su lugar un administrador judicial que garantice el pago de las deudas o liquide la empresa. En el caso de financiamiento por emisión de nuevas acciones se debe cuidar que estas no tengan derechos políticos porque si estos crecen también podría quitar el control de la empresa a los socios accionistas fundadores y cambiar al gerente, el riesgo se reduce si se emiten acciones solo con derecho a dividendos, los cuales se pagan solo si el negocio va bien, pero si hay pérdidas no se paga nada.

Políticas de financiamiento

Vienen a ser las líneas de acción a futuro, de acuerdo a **(Samuelson 2014)**, la normas o directrices tomadas por los gerentes y en muchos casos decisiones tomadas por un directorio a las cuales los gerentes generales y gerentes de finanzas deben sujetarse, son límites, parámetros decididos con anticipación que condicionan decisiones posteriores. Por ejemplo una política puede ser no contratar créditos superiores al equivalente del 25% del activo fijo, o limitar los sobregiros bancarios a un monto específico, por ejemplo 50,000 soles, o no tomar créditos de banca comercial y solo de banca de fomento de 2do piso tipo

Cofide que son de fomento y menos onerosos para las empresas que califiquen a ellos.

Riesgos de inversión

Los riesgos de inversión en esencia es perder el dinero invertido, y según **(Diulio 2015)** para reducir el riesgo se deben hacer todos los estudios de mercado, factibilidad, periodo de recuperación del dinero, hacer un estudio exacto de la cantidad que se demanda invertir en ese proyecto o negocio, luego hacer un flujo de dinero futuro que ingresara en los meses o años posteriores a causa de la inversión, aplicarle la fórmula del valor actual para traer ese flujo a valor presente entendiendo que el dinero presente vale más que el dinero futuro, entendiendo que se debe usar tasas de mercado, bancarias, tomando en cuenta la inflación y devaluación monetarias esperadas, las proyecciones del Banco Central de Reserva, y compararlo en resta con la inversión para obtener el valor actual neto y verificar si es positivo o negativo, asimismo hallar con la fórmula de inversión entre valor presente el beneficio costo, si sale mayor a uno es rentable y si sale menor a uno no es rentable, por ultimo aplicarle la tasa interna de retorno para también comparar con otras tasas de otros proyectos o con tasas de mercado. Es muy importante conseguir primero cifras reales, basadas en presupuestos, tasaciones, cotizaciones, estudios de mercado serios para alimentar las formulas con datos de calidad y de esa manera obtener resultados de formula confiables que permitan tomar decisiones correctas. Las inversiones más rentables suelen ser las más riesgosas y las inversiones menos riesgosas suelen ser menos rentables, todo el mundo busca donde está el negocio sin riesgos y que sea altamente rentable.

Políticas de inversión

Las políticas de inversión indica **(Parkin 2014)** son decisiones de alto nivel, fijadas con anticipación por accionistas cuando son pocos y se pueden poner de acuerdo, si son muchos entonces por directorios nombrados en juntas generales, también por gerentes generales, gerentes de finanzas o en reuniones de todos los gerentes. Son pautas a seguir para minimizar los errores, pueden estar basadas en reportes de analistas, de consultorías, como consecuencia de ellas

se puede establecer niveles de diversificación para minimizar riesgos, o definir en qué áreas geográficas no se va a invertir, con que políticos en el gobierno tampoco se va a invertir o qué tipo de negocios no se harán inversiones, donde sí y donde no. Las políticas de inversión pueden establecer parámetros y límites a la capacidad de decisión de los gerentes que pueden tener niveles, por ejemplo inversiones menores a 100,000 dólares pueden ser decididas por un gerente medio, pero si es de 100,000 a 500,000 dólares necesitara además la firma del gerente de finanzas, si es de 500,000 a 1, 000,000 debe llevar la firma del gerente general y si superan el millón deben ser sustentadas en el directorio de la empresa. Una política de inversión puede requerir como requisito contar con el visto de una consultoría o evaluar el riesgo país como requisito.

Estados Financieros

CORPORACION TRANSERFI S.A.C.

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 1RO DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE POR LOS AÑOS
2020 Y 2021

EN SOLES

	<u>2020</u>		<u>2021</u>	
			ene	
Ventas netas	4,950,000	100	7,670,000	100
Costo de ventas	2,018,741	40.78	2,510,000	32.72
Utilidad Bruta	<u>2,931,259</u>	<u>59.22</u>	<u>5,160,000</u>	<u>67.28</u>
Gastos de Administración	823,796	16.64	980,000	12.78
Gastos de ventas	662,699	13.39	589,000	7.68
Utilidad operativa	<u>1,444,764</u>	<u>29.19</u>	<u>3,591,000</u>	<u>46.82</u>
Gastos financieros	389,324	7.87	744,000	9.70
Ingresos financieros	2,999	0.06	250	0.00
Otros ingresos	5,391	0.11	3,814	0.05
Utilidad Financiera	<u>1,063,830</u>	<u>21.49</u>	<u>2,851,064</u>	<u>37.17</u>
Impuesto a la renta	313,830	6.34	841,064	10.97
Resultado del ejercicio	<u>750,000</u>	<u>15.15</u>	<u>2,010,000</u>	<u>26.21</u>

CORPORACION TRANSERFI S.A.C.

ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020 Y 2021

EN SOLES

Activo Corriente	2020	2021
Efectivo y equivalente de efectivo	307,272	228,726
Cuentas por Cobrar comerciales Terceros	417,900	421,480
Cuentas por Cobrar comerciales Relacionadas	17,324	20,789
Cuentas por cobrar al personal	49,162	58,995
Cuentas por cobrar diversas terceros	43,068	51,682
Cuentas por cobrar diversas Relacionadas	5,565	6,678
Existencias	250,000	300,000
Cargas diferidas	16,134	19,360
Total Activo Corriente	1,106,425	1,107,710

Activo No Corriente	2020	2021
Inversiones Mobiliarias	2,080,922	1,129,116
Propiedades de Inversión	8,500,000	8,240,000
Act. Adquiridos en Arrendamiento Financiero	1,431,452	1,889,517
Inmuebles, Maquinarias y Equipos	1,499,675	1,599,610
Intangibles	137,377	137,377
Total Activo No Corriente	13,649,426	12,995,620
TOTAL ACTIVO	14,755,851	14,103,330

Pasivo Corriente	2020	2021
Tributos por Pagar	115,000	15,000
Remuneraciones y Participaciones	78,451	8,451
Cuentas por pagar Comerciales Terceros	721,854	525,678
Cuentas por pagar a los accionistas	218,563	18,563
Cuentas por pagar Diversas Terceros	145,000	45,000
Cuentas por pagar Diversas Relacionadas	100,000	80,000
Total Pasivo Corriente	1,378,868	692,692
Total Pasivo No Corriente	2020	2021
Obligaciones por Arrendamiento Financiero	10,109,294	8,518,986
Cuentas por Pagar en el Largo Plazo	2,165,761	2,481,958
Intangibles	37,377	37,377
Total Pasivo no corriente	12,312,432	11,038,321
PASIVO TOTAL	13,691,300	11,731,013

Patrimonio		
Capital	248,500	248,500
Reservas	56,051	103,817
Resultados acumulados	10,000	10,000
Resultados del ejercicio	750,000	2,010,000
Total Patrimonio Neto	1,064,551	2,372,317

Total Pasivo y Patrimonio	14,755,851	14,103,330
----------------------------------	-------------------	-------------------

Ratio de Gestión

Rotación de Propiedades de Inversión.

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Propiedades de Inversión}}$$

2020

$$\frac{4,950,000}{8,500,000} = 0.582$$

2021

$$\frac{7,670,000}{8,240,000} = 0.931$$

Ratio de Liquidez General

$$\frac{\text{Total Activo Corriente}}{\text{Total pasivo Corriente}}$$

2020

$$\frac{439,859}{1,378,868} = 0.319$$

2021

$$\frac{527,831}{692,692} = 0.762$$

Rentabilidad neta sobre las ventas

Resultado del ejercicio	
<hr/>	
Ventas Netas	
2020	
<u>750,000</u>	0.152
4,950,000	
2021	
<u>2,010,000</u>	0.262
7,670,000	

Ratio de Solvencia

Razón de endeudamiento total

Pasivo total	x 100
<hr/>	
Activo total	
2020	
<u>13,691,300</u>	92.786
14,755,851	
2021	
<u>11,731,013</u>	83.179
14,103,330	

III. METODOLOGIA

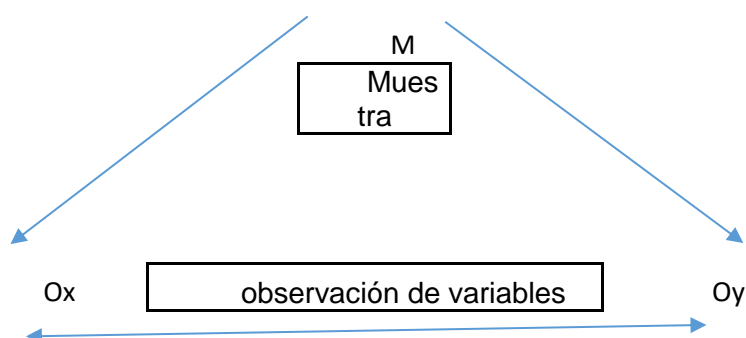
3.1 Tipo, nivel y diseño de la investigación.

Para la investigación de la presente tesis se ha optado por el tipo aplicada debido a que el objetivo planteado persiguió descubrir conocimientos nuevos para la sociedad investigando una realidad puntual y específica además de que sea practica teniendo como base la teoría científica ampliamente aceptada para investigaciones básicas y con estos parámetros se define el tipo de estudio (Hernández, Fernández y Baptista 2014)

El diseño escogido es no experimental ya que se tomó la decisión de no interferir, ni manipular, ni experimentar la realidad diaria, las operaciones o el desempeño de los trabajadores de la empresa Transerfi S.A.C. empresa seleccionada para la investigación, por lo tanto solo se utilizó la observación de los hechos sin intervenir de ninguna forma en ellos, se observó por lo tanto la situación financiera de la empresa y el comportamiento y toma de decisiones en torno a este tema de parte de las personas involucradas.

El presente estudio también es longitudinal porque comprende los periodos de tiempo 2020 y 2021, (Rodriguez & Mendivelso 2018). Por último es descriptiva y correlacional ya que se dedicó a la indagación para conocer el modo de relación de las variables propuestas con las dimensiones planteadas (Manterola, Quiroz & Salazar 2019)

Figura 1. Muestra



La muestra está conformada por los empleados de la empresa Transerfi S.A.C.

Ox es la observación de la variable situación financiera

Oy es la observación de la variable toma de decisiones

3.2. Variable y operacionalización

Variable Situación Financiera

Definición conceptual: Es la comparabilidad de las inversiones que tiene la empresa reflejadas en los activos corrientes y no corrientes y el nivel de deudas de la empresa mostrado en los pasivos que esta tiene acumulados.(Yañez, 2017).

Definición operacional: Considerando todos los activos y todos los pasivos de una empresa, valorar cada uno de ellos para establecer las diferencias, las cuales pueden ser contabilizadas y encontradas en reportes contables anuales conocidos como Estado de Situación Financiera o Balances Generales, los cuales expresan estas situaciones.

Dimensiones e Indicadores:

Evaluación Financiera

- Eficiencia de la gestión
- Niveles de liquidez
- Grados de rentabilidad
- Capacidad de solvencia

Análisis Financiero

- Método de análisis vertical, el cual comprende una estructura porcentual de un solo periodo en donde es necesario señalar una base al 100% para luego el resto de los componentes expresarlos en una fracción porcentual en relación a esa base, usando de manera general las ventas para la base del estado de resultados y el total activo para la base del

estado de situación, ayudará a comprender en que concepto o cuenta la empresa tiene mayor énfasis, gasto o inversión. Ferrer (2018)

- Método de análisis horizontal, ayuda a comprender en el paso del tiempo la evolución de las cifras, es necesario señalar un periodo al 100% a partir del cual se observará tendencias que aumentan o disminuyen en los siguientes periodos, permite la comparabilidad para comprender si se mejora o se empeora entre diferentes años, por lo menos debe emplearse en dos periodos. Ferrer (2018)

Escala de medición: Ordinal.

Variable Toma de decisiones

Definición conceptual: Se dice del proceso de analizar y seleccionar diferentes alternativas, para establecer un determinado camino a seguir. (Chiavenato, 2019).

Definición operacional: Labor gerencial de continua selección de opciones a seguir al evaluar diferentes alternativas considerando rentabilidad y riesgos, priorizando los intereses generales de la empresa por encima de los intereses particulares de terceros involucrados.

Dimensiones e Indicadores:

Decisiones de Financiamiento

- Riesgos de financiamiento, son aquellos riesgos en donde por el apalancamiento la empresa queda expuesta a los acreedores que en el caso de no poder pagar pueden generar moras, multas, intereses legales y hasta tomar el control de la empresa.
- Políticas de financiamiento, son las directrices de gerencia para guía de los empleados con la finalidad de servir de pauta al momento de decidir tasa, bancos y plazos.

Decisiones de inversión

- Riesgos de inversión, son aquellos en donde se decide en que activos invertir, con el riesgo de perder el dinero invertido.

- Políticas de inversión, son las pautas de gerencia que deben servir para que los encargados de tomar las decisiones continuas de inversión puedan conocer los parámetros y límites de la empresa.

Escala de medición: Ordinal

3.3. Población, muestra y muestreo

La presente investigación considera como población a los empleados de la empresa Transerfi, la que tiene como población 63 empleados y practicantes en total, 18 en la oficina principal y 45 más considerando las sucursales, en las áreas de tesorería, contabilidad, proyectos y finanzas, entonces este número será utilizado en consideración como tamaño poblacional.

Para decidir por el tamaño de muestra se usará el muestreo probabilístico basado en formula, finalmente serán encuestadas 28 personas.

Tabla 1:

Muestra

		2				
	1.96		0.5	0.5	63	
112	1	0.05	.+	1.96	0.5	0.5
	3.8416		0.5	0.5	63	
	111	0.003		3.842	0.5	0.5
		60.51				
	0.2775	.+	0.96			
		49	muestra			

Nota: Elaboración Propia.

Tabla 2:

Muestreo

49	muestra
1	49
.+	63
49	
1	0.776
.+	
49	
1.776	
MUESTREO	<div style="border: 1px solid black; display: inline-block; padding: 2px 10px;">28</div> muestra final

Nota: Elaboración Propia.

Tabla de muestreo

Tabla
muestreo

Área	cantidad
Gerencias	2
Finanzas	5
Contabilidad	9
Tesorería	7
Proyectos	5
Total	28

Nota: Elaboración Propia

Unidad de análisis: Empleados de la empresa Transerfi.

Criterios de inclusión:

- Empleados de la empresa Transerfi S.A.C.
- Laboren en las áreas de contabilidad, tesorería, proyectos y finanzas
- Empleados en planilla

Criterios de exclusión:

- Personal obrero
- Personal de limpieza
- Personal de seguridad.

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Para la labor de recolección de la data es importante el uso como instrumento de trabajo de investigación la encuesta (Showkat & Parveen, 2017), la cual es aplicada a la muestra de empleados seleccionada de la empresa Transerfi S.A.C., Esta técnica utiliza al cuestionario de instrumento, el que se define como la herramienta con preguntas cerradas (Jilcha, 2019), los cuales deben ser sometidas a los empleados que por su labor en las oficinas en puestos administrativos, contables y financieros poseen la experiencia y conocimientos suficientes para resolver las preguntas de forma correcta y aproximada a la realidad en un nivel relevante y confiable, por otro lado las preguntas deberán ser redactadas de acuerdo a las variables, dimensiones e indicadores de la presente investigación, Hernández (2014) refiere que los instrumentos de encuestas conllevan una método o técnica que se caracteriza por una relación de sentencias o interrogantes que devienen en claves para la comprensión científica de la empresa u objeto de investigación y estudio, las que contestadas en un tiempo prudente y con seriedad facilitarán el éxito de la investigación científica, de tal forma Talavera (2015) reafirma que para una más grande posibilidad de llegar a la meta los cuestionarios deben tener incorporado con

anticipación niveles de respuestas utilizando la escala de Likert la que considera cinco opciones de respuesta:

Tabla 3

Opciones de respuesta

Radicalm ente en desacuerdo	En desacuerdo	Neutral	De acuerdo	Radicalm ente de acuerdo
1	2	3	4	5

Nota. Elaboración propia

Escala propuesta por Rensis Likert en el año 1932 según la publicación de su informe y propuesta para medir las actitudes frente a distintas opciones.

Cuando la encuesta ha finalizado debe ser tabulada en una hoja de Excel y luego trasladada a un software estadístico donde se procesará para transformar la información en datos concluyentes, que permitan dar el resultado según lo planteado en el proyecto de investigación.

Para la validación de los instrumentos estos deberán ser examinados y firmados por tres expertos los cuales serán profesionales con estudios relacionados al tema de investigación, los que con su refrendo darán su visto bueno las preguntas del cuestionario o plantearan observaciones, para las modificaciones que sean necesarias, luego de corregida la encuesta, se procederá a verificar su grado de confiabilidad estadística usando para ellos el alfa de Cronbach, luego los datos serán procesados con el software SPSS para determinar su confiabilidad y con ello, proseguir a la aplicación del instrumentos a la muestra seleccionada.

Los expertos en las materias de la presente investigación serían:

Tabla 4

Validez del instrumento

Expertos		Opinión de Aplicabilidad
Apellidos y nombres		
Magister	Marco Antonio Alvarado Chávez	Aplicable
Magister	Thomas Henrick Robertson Rey Sanchez	Aplicable
Doctor	Víctor Hugo Armijo García	Aplicable

Nota. Elaboración propia

3.5. Procedimientos

Coordinación con la empresa:

Se hicieron los contactos con Palermo Figueroa Rodriguez, gerente de Corporación Transerfi SAC, para brindar facilidades de encuestas a los ejecutivos, carta en los anexos según guía de procedimientos de la universidad.

Recolección de la información.

En primer lugar se manejará la lista de todos los empleados que se someterán a la encuesta de manera voluntaria y autorizados por su gerencia, con los permisos correspondientes se visitará la empresa siguiendo los protocolos de seguridad, salud, y distanciamiento social por pandemia, y se les entregará la encuesta en sus respectivos puestos de trabajo, se les indicará que esta les tomará de tiempo quince a veinte minutos, la contestarán sin que sea obligatorio colocar sus nombres o datos personales, luego se volverá a pasar por sus escritorios para recabar las encuestas llenadas, las cuales posteriormente serán trasladadas a los respectivos software para su proceso.

3.6. Método de análisis de datos

Sistema a aplicar: Software spss

Forma de aplicación: Primero en excel y luego exportado a spss.

Con las encuestas llenas se copiaran los resultados a una hoja del programa excel, generando un esquema de orden el cual será importado por el programa estadístico SPSS y de esta manera generar las tablas de frecuencia para cada una de las preguntas con sus respuestas, posteriormente se elaboraran las respectivas tablas de contingencias de acuerdo al cruce las variables independiente y dependiente y de esta manera procesar para llegar la comprobación o negación de las hipótesis utilizando el chi cuadrado de Pearson.

3.7. Aspectos éticos

La presente investigación de tesis ha sido trabajada con responsabilidad, seriedad, dedicación y rigurosidad respetando las normas de la universidad y las reglas de la moral, tomando en consideración los procedimientos reconocidos y aceptados en el mundo académico universitario de tal forma que se pueda dar fe de su autenticidad, asimismo se ha citado los nombres de todas las tesis, revistas y trabajos científicos consultados para darles el crédito correspondiente, y las encuestas han sido tabuladas tal como fueron resueltas sin alterar en lo más mínimo los resultados. Para Spinoza (1674), la óptima regla que permite alcanzar la felicidad en la vida de vida es cuando se basa en la libertad, y la razón, la ética otorga la felicidad, asimismo la integridad científica es el resultado de la adhesión a valores y buenas prácticas (Código de integridad científica de Concytec)

IV. RESULTADOS

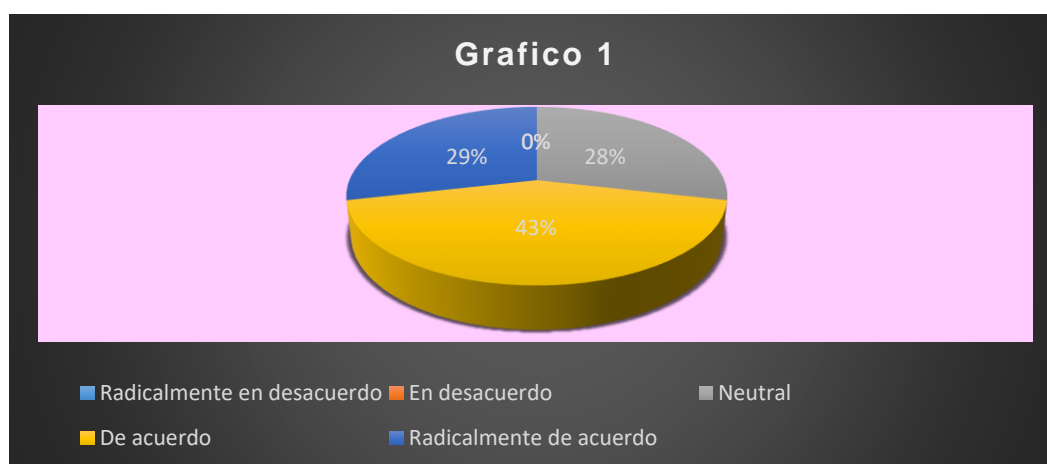
A continuación se presentan los resultados de las encuestas hechas al personal de ejecutivos de la empresa Corporación Transerfi S.A.C por el trabajo de investigación en los periodos 2020-2021, encuesta realizada a los contadores, economistas, administradores, supervisores, gerentes que trabajan en las áreas de contabilidad, proyectos de inversión, finanzas, tesorería los cuales contestaron libremente según su criterio.

Pregunta 1. ¿Considera ud, que la evaluación financiera del ratio de gestión rotación de propiedades de inversión de 0.582 en el 2020 y 0.931 en el 2021 influyó en la toma de decisiones de adquirir más unidades de transporte?

Tabla 1

1	Alternativas	Resultado	Porcentaje
	Likert		
1	Radicalmente en desacuerdo	0	0
2	En desacuerdo	0	0
3	Neutral	8	29
4	De acuerdo	12	43
5	Radicalmente de acuerdo	8	29
	Número de la muestra	28	100

Explicación 1 El análisis a los estados financieros permite a los gerentes tomar decisiones para gestionar mejor la empresa, es este caso contestaron de acuerdo 43% y 29% radicalmente de acuerdo de que el resultado del ratio influyo en su toma de decisiones de adquirir más unidades.

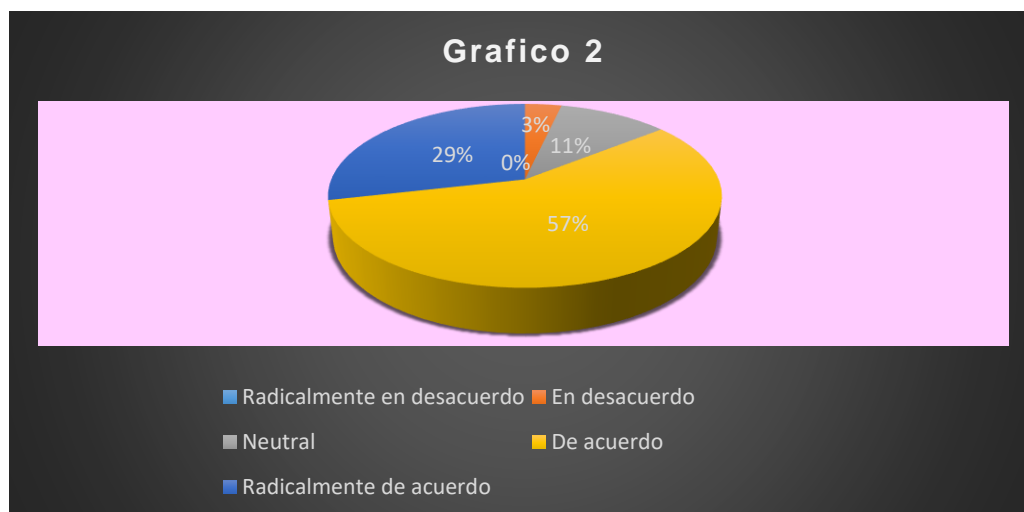


Pregunta 2. ¿Considera ud, que la evaluación financiera del ratio de liquidez general de 0.319 en el 2020 y 0.762 en el 2021 influenció a la gerencia financiera para tomar las decisiones que incrementaron los niveles de liquidez?

Tabla 2

2	Alternativas	Resultado	Porcentaje
Likert			
1	Radicalmente en desacuerdo	0	0
2	En desacuerdo	1	4
3	Neutral	3	11
4	De acuerdo	16	57
5	Radicalmente de acuerdo	8	29
Número de la muestra		28	100

Explicación 2: En este ratio para mejorar la liquidez entre dos periodos también un 57% marcaron de acuerdo y un 29% radicalmente de acuerdo con tan solo un 4% en contra y un 11% neutral, comprobando que efectivamente el ratio influyo en las decisiones.

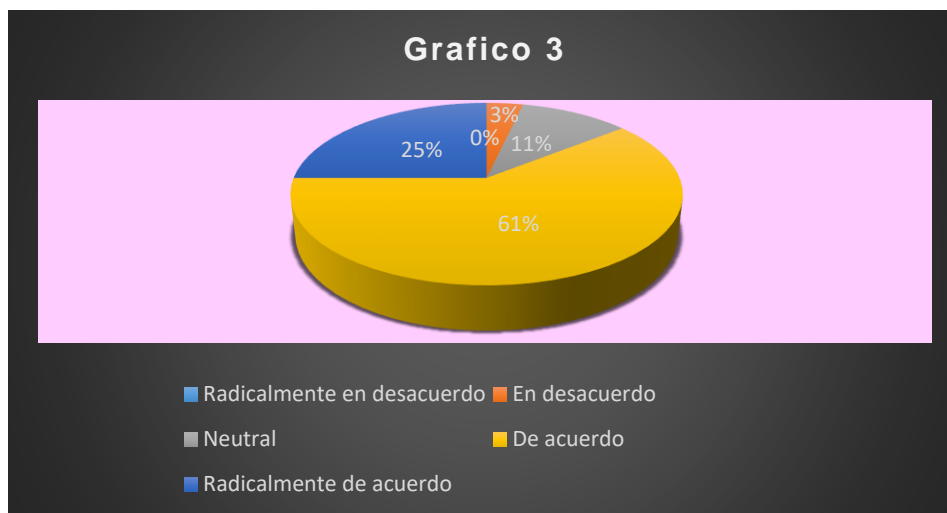


Pregunta 3. ¿Cree ud, que la evaluación financiera de la rentabilidad basada en el ratio rentabilidad neta sobre las ventas de 0.152 en el 2020 y 0.262 en el 2021 generaron la información suficiente para que la toma de decisiones lograra el incremento de la rentabilidad?

Tabla 3

3	Alternativas	Resultado	Porcentaje
Likert			
1	Radicalmente en desacuerdo	0	0
2	En desacuerdo	1	4
3	Neutral	3	11
4	De acuerdo	17	61
5	Radicalmente de acuerdo	7	25
Número de la muestra		28	100

Explicación 3: Los análisis a los estados financieros influenciaron la toma de decisiones según las respuestas 61% de acuerdo y 25% radicalmente de acuerdo, entre ambas un 86% estuvo a favor.



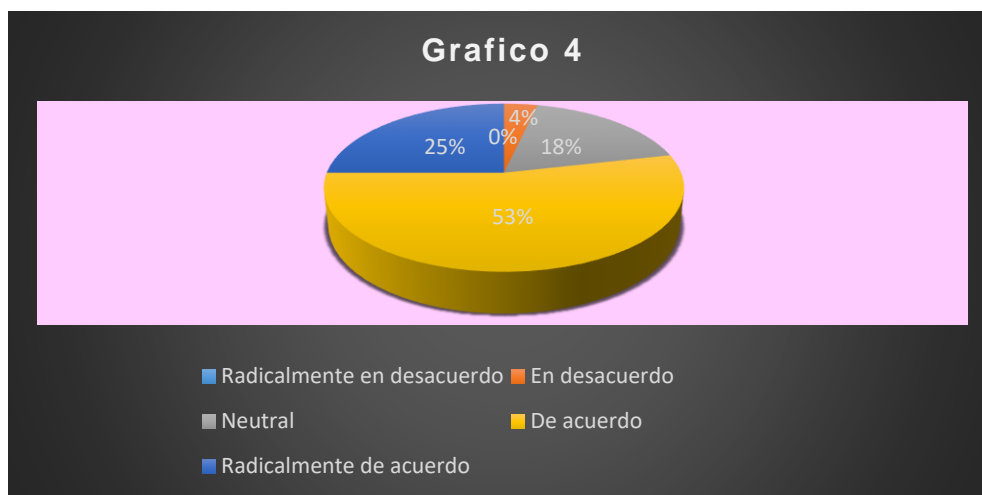
Pregunta 4. ¿Cree Ud., que la evaluación financiera basada en el ratio de solvencia razón de endeudamiento total de 0.411 en el 2020 y 0.319 en el 2021 influyo en la toma de decisiones acertada para fortalecer la solvencia de la empresa?

Tabla 4

4	Alternativas	Resultado	Porcentaje
Likert			
1	Radicalmente en desacuerdo	0	0
2	En desacuerdo	1	4
3	Neutral	5	18

4	De acuerdo	15	54
5	Radicalmente de acuerdo	7	25
Número de la muestra		28	100

Explicación 4: En este caso sobre un ratio de solvencia se tomaron decisiones, marcaron 54% de acuerdo y 25% radicalmente de acuerdo, un 18% neutral y un 4% pequeño en desacuerdo.



Pregunta 5. ¿Opina ud, que el análisis vertical al estado de resultados que mostró que el costo de ventas representó en el año 2020: 39.93% de las ventas y que luego disminuyó a 32.73% en el 2021 fue producto de una toma de decisiones acertada motivada por la información del análisis?

Tabla 5

5	Alternativas	Resultado	Porcentaje
Likert			
1	Radicalmente en desacuerdo	0	0
2	En desacuerdo	2	7
3	Neutral	6	21
4	De acuerdo	12	43
5	Radicalmente de acuerdo	8	29
Número de la muestra		28	100

Explicación 5: En este caso el análisis vertical influye en las decisiones gerenciales, según un 29% radicalmente de acuerdo y un 43% de acuerdo.

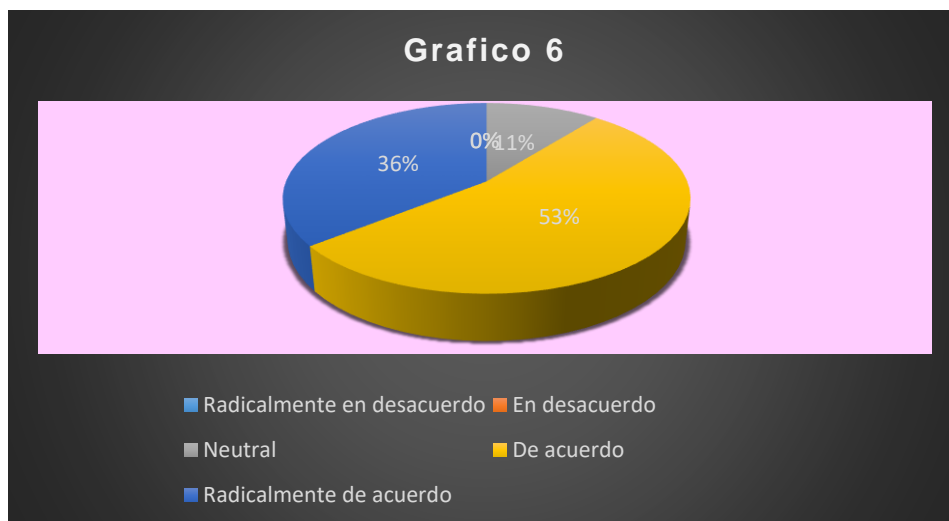


Pregunta 6. ¿Opina ud, que el análisis horizontal aplicado al estado de resultados que indicó que las ventas cayeron 41% al 2020 y luego subieron 56% al 2021, fue producto de una toma de decisiones influenciada por la información suministrada por el análisis?

Tabla 6

6	Alternativas	Resultado	Porcentaje
Likert			
1	Radicalmente en desacuerdo	0	0
2	En desacuerdo	0	0
3	Neutral	3	11
4	De acuerdo	15	54
5	Radicalmente de acuerdo	10	36
Número de la muestra		28	100

Explicación 6: Según un 36% radicalmente de acuerdo y un 54% de acuerdo de que el análisis horizontal también influyo en decisiones sobre las ventas.



Pregunta 7. ¿Considera Ud., que la toma de decisiones sobre el financiamiento para adquirir activos en arrendamiento financiero en el periodo 2021 32% más en relación al periodo anterior significa un riesgo alto para la empresa?

Tabla 7

7	Alternativas	Resultado	Porcentaje
Likert			
1	Radicalmente en desacuerdo	1	4
2	En desacuerdo	7	25
3	Neutral	7	25
4	De acuerdo	9	32
5	Radicalmente de acuerdo	4	14
Número de la muestra		28	100

Explicación 7: Sobre la base del análisis opinaron que significa un riesgo alto un 14% radicalmente de acuerdo y un 32% de acuerdo, siendo mayoría entre ambas con un 46%, 25% neutrales y en desacuerdo 25%

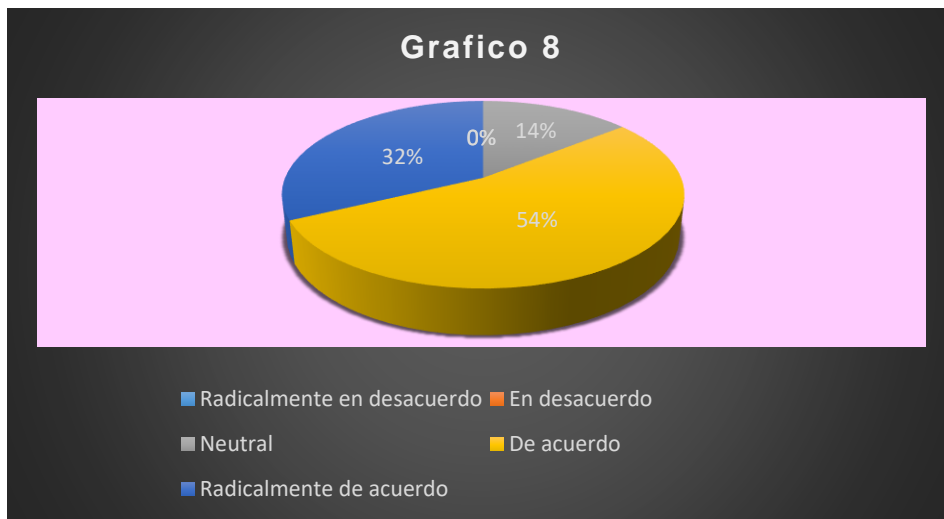


Pregunta 8. ¿Cree ud, que la política de financiamiento de la empresa para incrementar su flota de vehículos todos los años con financiamiento bancario de largo plazo es adecuada?

Tabla 8

8	Alternativas	Resultado	Porcentaje
Likert			
1	Radicalmente en desacuerdo	0	0
2	En desacuerdo	0	0
3	Neutral	4	14
4	De acuerdo	15	54
5	Radicalmente de acuerdo	9	32
Número de la muestra		28	100

Explicación 8: Sobre la política de financiamiento basadas en el análisis de largo plazo de renovación de flota un 32% se mostró radicalmente de acuerdo y un 54% de acuerdo.

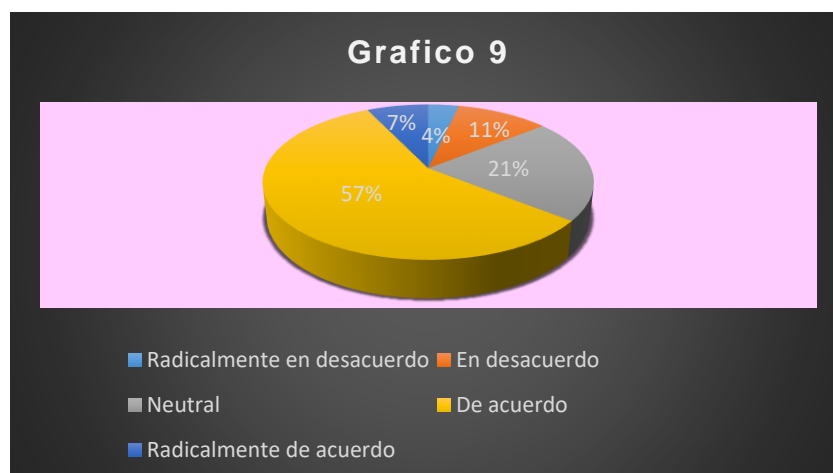


Pregunta 9. ¿Cree ud, que existe riesgo en la toma de decisiones de mantener una inversión de más de ocho millones de soles en equipos de transporte en medio de una pandemia?

Tabla 9

9	Alternativas	Resultado	Porcentaje
Likert			
1	Radicalmente en desacuerdo	1	4
2	En desacuerdo	3	11
3	Neutral	6	21
4	De acuerdo	16	57
5	Radicalmente de acuerdo	2	7
Número de la muestra		28	100

Explicación 9: A la pregunta sobre riesgo de inversión en equipos de transporte, un 57% se mostró de acuerdo de que existe el riesgo.



Pregunta 10 ¿Cree ud, que la política de inversión del 60% del activo en propiedades de inversión constituye una toma de decisiones acertada?

Tabla 10

10	Alternativas	Resultado	Porcentaje
	Likert		
1	Radicalmente en desacuerdo	0	0
2	En desacuerdo	0	0
3	Neutral	3	11
4	De acuerdo	7	25
5	Radicalmente de acuerdo	18	64
Número de la muestra		28	100

Explicación 10: Sobre el análisis de un 60% del activo en propiedades de inversión como decisión acertada, se mostraron radicalmente de acuerdo 64% y 25% de acuerdo, no estando nadie en desacuerdo.



NIVEL INFERENCIAL

La Prueba de normalidad

H1: Los datos de la población provienen de una distribución normal

H0: Los datos de la población no provienen de una distribución normal

Tabla 5. Prueba de normalidad

Pruebas de normalidad

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Situación Financiera	,233	28	,000	,798	28	,000
Toma de Decisiones	,216	28	,001	,794	28	,000
Evaluación financiera	,273	28	,000	,768	28	,000
Análisis Financiero	,217	28	,001	,794	28	,000
Decisiones de financiamiento	,259	28	,000	,798	28	,000
Decisiones de inversión	,255	28	,000	,781	28	,000

a. Corrección de significación de Lilliefors

Fuente: elaboración propia datos recogidos del SPS

Interpretación:

Según la tabla 11, se hace evidente con el resultado de la prueba de normalidad para todas las dos variables y las cuatro dimensiones que las representan fueron 0.00 considerando la escala de Shapiro Wilk (para muestras menores a 50 personas), estos resultados los que son inferiores a 0.05 determinan que la información no procede de una distribución normal y por eso para la corroboración de la hipótesis se tendrá que hacer una prueba no paramétrica.

Prueba de hipótesis

De la misma forma, como se indica en el anterior se deberá considerar la prueba de Rho Spearman la cual viene a ser un examen no paramétrico, de tal manera, que el resultado con la mencionada prueba de Rho Spearman verificará si las hipótesis se excluyen o se aprueban. El valor sig. Bilateral debería de ser menor a 0.05 para que sea válido aprobar la hipótesis, en el caso de ser mayor se deberá rechazar inmediatamente.

Regla de decisión: $p \geq \alpha \rightarrow$ se acepta la hipótesis nula H_0

$p \leq \alpha \rightarrow$ se acepta la hipótesis alterna H_1

Prueba de hipótesis general

Hipótesis Alterna (H_1): La situación financiera se relaciona significativamente con la toma de decisiones de la empresa Corporación Transerfi S.A.C., períodos 2020-2021.

Hipótesis nula (H_0): La situación financiera no se relaciona significativamente con la toma de decisiones de la empresa Corporación Transerfi S.A.C., períodos 2020-2021.

Tabla 6. Resultado de prueba de Hipótesis General

Correlaciones		Situación Financiera	Toma de Decisiones	
Rho Spearman		Coefficiente de correlación	1,000	,534**
	Situación Financiera	Sig. (bilateral)	.	,002
		N	28	28
		Coefficiente de correlación	,534**	1,000
	Toma de Decisiones	Sig. (bilateral)	,002	.
		N	28	28

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: elaboración propia datos recogidos del SPS

Interpretación:

Según la tabla 12 se hace notorio que el resultado de la prueba de la hipótesis general el valor de sig. (Bilateral) fue 0.002 el cual es menor a 0.05, entonces, se establece que: La situación financiera se relaciona significativamente con la toma de decisiones de la empresa Corporación Transerfi S.A.C., períodos 2020-2021.

Prueba de hipótesis específica 1

Hipótesis Alternativa (H1): La evaluación financiera se relaciona significativamente con la toma de decisiones de la empresa Corporación Transerfi S.A.C., períodos 2020-2021

Hipótesis nula (Ho): La evaluación financiera no se relaciona significativamente con la toma de decisiones de la empresa Corporación Transerfi S.A.C., períodos 2020-2021.

Tabla 7. Resultado de Hipótesis específica 1

Correlaciones		Evaluación Financiera	Toma de Decisiones
Rho de Spearman	Evaluación Financiera	1,000	,435**
	Sig. (bilateral)	.	,014
	N	28	28
Rho de Spearman	Toma de Decisiones	,435**	1,000
	Sig. (bilateral)	,014	.
	N	28	28

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: elaboración propia datos recogidos del SPS

Interpretación:

Según la tabla 13 se hace notorio que el resultado la prueba de hipótesis específica 1 el valor de sig. (Bilateral) fue 0.014 el cual es menor a 0.05, entonces, se establece que: La evaluación financiera se relaciona significativamente con la toma de decisiones de la empresa Corporación Transerfi S.A.C., períodos 2020-2021

Prueba de hipótesis específica 2

Hipótesis Alterna (H1): El análisis de la situación financiera se relaciona significativamente con la toma de decisiones de la empresa Corporación Transerfi S.A.C., períodos 2020-2021.

Hipótesis nula (Ho): El análisis de la situación financiera no se relaciona significativamente con la toma de decisiones de la empresa Corporación Transerfi S.A.C., períodos 2020-2021.

Tabla 8. Resultado de Hipótesis específica 2

Correlaciones		Análisis Situación Financiera	Toma de Decisiones	
Rho de Spearman		Coefficiente de correlación	1,000	,427**
	Análisis Situación Financiera	Sig. (bilateral)	.	,016
		N	28	28
		Coefficiente de correlación	,427*	1,000
	Toma de Decisiones	Sig. (bilateral)	,016	.
		N	28	28

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: elaboración propia datos recogidos del SPS

Interpretación:

Según la tabla 14 se hace notorio que el resultado la prueba de hipótesis específica 2 el valor de sig. (Bilateral) fue 0.016 el cual es menor a 0.05, entonces se establece que: El análisis de la situación financiera se relaciona significativamente con la toma de decisiones de la empresa Corporación Transerfi S.A.C., períodos 2020-2021.

VI. DISCUSIÓN

El objetivo general del presente trabajo de investigación es determinar la relación de la situación financiera con la toma de decisiones en la empresa Corporación Transerfi S.A.C., períodos 2020-2021.

Para determinar con éxito el grado de confiabilidad del instrumento del cuestionario se procedió a ejecutar el análisis Coeficiente Alfa de Cron Bach utilizando el Software Estadístico SPSS versión 26, la herramienta validada tiene un total de 10 preguntas que fueron sometidos a un muestreo de 28 colaboradores de nivel ejecutivo entre gerentes, sub gerentes que laboran en las secciones financieras, contables, proyectos y de tesorería, los que se encuentran relacionados con la situación financiera de la empresa, tema del presente trabajo de investigación, asimismo los encuestados han tenido participación en los procedimientos de toma de decisiones de la empresa Corporación Transerfi S.A.C en los períodos 2019-2020.

La empresa Corporación Transerfi S.A.C en el periodo de análisis tiene un nivel de confiabilidad de 0.887 para la variable independiente y 0.800 en la variable dependiente, el cual significa que existe una homogeneidad lógica en las respuestas de cada una.

De igual forma para la validación de las hipótesis establecidas en la investigación, se aplica un análisis según ciencia estadística no paramétrico, ya que la mayoría de estos análisis aceptan distribuciones no normales, además de poder realizar análisis de datos nominales y ordinales a mediante ellos, es por ello que el estadístico aplicado en este análisis es la prueba correlación de Rho Spearman, una de las pruebas no paramétricas más utilizadas académicamente en las universidades peruanas. En esta investigación el valor de Rho Spearman es significativo al nivel de 0.05, el cual se mantiene un 95% de seguridad y 5% en contra, es decir, si el nivel de significación llega a ser superior que 0.05 se procede a aceptar la hipótesis nula, en el caso inverso se procede a rechazar, dando validez de esta forma la hipótesis propuesta.

Para estructurar la discusión, se revisó, seleccionó investigaciones que no tuvieran más de cinco años de realizadas, a fin de comparar trabajos similares y contrastar si otros investigadores guardan coincidencia con el presente trabajo,

es decir si con variables similares, planteamientos semejantes en sus propias investigaciones llegaron a conclusiones que puedan fortalecer el presente trabajo, entonces si investigadores que no guardan amistad entre sí, realizan investigaciones similares en ámbitos geográficos diferentes, en corporaciones diferentes y encuestando a funcionarios diferentes, y aun así logran resultados semejantes significaría que estos diferentes trabajos de investigación se potencian entre sí porque concluyen de forma similar, solo se busca que el rango de los años sea cercano debido a que los años hacen que las situaciones se modifiquen, siendo ideal contrastar diferentes investigaciones, todas en los tiempos de la pandemia.

Para la hipótesis general “La situación financiera se relaciona significativamente con la toma de decisiones de la empresa Corporación Transerfi S.A.C., períodos 2020-2021”, de acuerdo al análisis estadístico verificado en la actual investigación y asimismo el resultado logrado que se visualiza en la tabla N° 12 con un nivel de significación de 0.002 el que es inferior a 0.05, de tal forma se establece que existe aceptable evidencia estadística para determinar que la hipótesis nula no es aceptada, y así aceptar la hipótesis propuesta originalmente, la cual es “La situación financiera se relaciona significativamente con la toma de decisiones de la empresa Corporación Transerfi S.A.C., períodos 2020-2021.

Entonces con toda la data obtenida se puede llegar a determinar que la situación financiera en una empresa es relevante porque va a permitir que se tengan las herramientas adecuadas para que el trabajo sea más eficiente, es decir hecho con mayor profesionalismo, asimismo para que las gerencias tengan mayor conocimiento y control de lo que está ocurriendo y puedan mejorar sus objetivos y establecer sus metas todo lo cual permitirá o facilitará que la empresa tome decisiones correctas.

Los resultados de esta investigación concuerdan con lo expuesto en el trabajo de investigación realizada por Abanto R, (2019) en su investigación titulada: “El Análisis Financiero como Instrumento para la Toma de Decisiones Gerenciales en la Clínica Laurent Centro de Hemodiálisis EIRL, 2016 – 2017”, el que valida su hipótesis “El análisis financiero es un instrumento para la toma de

decisiones gerenciales” la cual guarda un grado de semejanza importante con la hipótesis planteada en la presente investigación, siendo que ambas tesis tienen hipótesis y conclusiones muy semejantes.

Asimismo, la tesis guarda similitud y está de acuerdo con Irarrázaval (2018) en su investigación “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”, siendo el resultado de la investigación muy similar a la presente investigación concluyendo que el análisis de los estados de la empresa usando la metodología de los ratios permitió tomar mejores decisiones a los gerentes, lo que también guarda total similitud con la investigación de la presente tesis sobre la empresa Corporación Transerfi S.A.C.

Para la hipótesis específica 1: La evaluación financiera se relaciona significativamente con la toma de decisiones de la empresa Corporación Transerfi S.A.C., períodos 2020-2021”, según el análisis estadístico efectuado, según como se muestra en la tabla N° 13, se llega a validar un nivel de significación de 0.014 el cual es menor a 0.05, de tal manera se determina que hay evidencia válida estadística para concluir que la hipótesis nula no es validada, y de esta manera aceptar la hipótesis principal, “La evaluación financiera se relaciona significativamente con la toma de decisiones de la empresa Corporación Transerfi S.A.C., períodos 2020-2021”

Si una empresa toma decisiones basadas en la evaluación de la empresa, es decir identificando, valorando las capacidades, potencialidades, fortalezas y debilidades de la empresa podrá sobre este conocimiento seleccionar las mejores decisiones para que la empresa alcance objetivos de crecimiento y rentabilidad. La palabra evaluar proviene del francés évaluer y significa un juicio basado en normas y criterios que le dan un valor e importancia, en este caso a la empresa.

De igual manera, los resultados de esta investigación también guardan relación con lo expuesto en el estudio realizado por Cerna & Carlos (2018), cuya tesis titulada: “Los Estados Financieros y su impacto en la toma de decisiones financieras de las pequeñas empresas rurales de la región Cajamarca”, en el cual se concluye que la evaluación de los estados financieros si son influidos positivamente por la toma de decisiones de los administradores.

Para la hipótesis específica 2: “El análisis de la situación financiera se relaciona significativamente con la toma de decisiones de la empresa Corporación Transerfi S.A.C., períodos 2020-2021”, de acuerdo al análisis estadístico efectuado, según como se muestra en la tabla N° 14, se llega a validar como resultado un nivel de significación de 0.016 el cual es menor a 0.05, de tal manera se determina que hay evidencia valida estadística para concluir que la hipótesis nula no es validada, y de esta manera aceptar la hipótesis principal, es decir,” El análisis de la situación financiera se relaciona significativamente con la toma de decisiones de la empresa Corporación Transerfi S.A.C., períodos 2020-2021”

La toma de decisiones de las gerencia tiene mayor probabilidad de éxito cuando es tomada con información abundante y de calidad, es pues la información en cualquier ámbito de la vida lo que puede impedir que se cometan errores, es el análisis a los estados financieros contables los que proporcionan están información para una mejor selección de decisiones en las empresas.

Asimismo, los resultados de esta investigación también guardan relación con lo expuesto en el estudio realizado por Ortiz & Pulido & Erazo (2019), titulada: “Análisis financiero de la empresa Luis Enrique Cubillos y compañía Limitada. Para la evaluación económica y contable del periodo 2017-2018” en la que se indica que una toma de decisiones sustentada en el análisis a los estados financieros basado en lineamientos financieros para el logro del crecimiento económico tiene más probabilidades de éxito.

VII. CONCLUSIONES

Se concluye que la situación financiera se relaciona significativamente con la toma de decisiones de la empresa Corporación Transerfi S.A.C. como queda evidenciado por las decisiones gerenciales de destinar el 60% del total del activo no corriente de más de 13 millones de soles según Estados de Situación Financiera de los años 2020 y del 2021 a las inversiones de propiedad en donde se aprecia en cada periodo más de 8 millones de soles en maquinaria, camiones y vehículos destinados al alquiler para transporte de los principales clientes, lo que se refleja en la pregunta 10 del cuestionario donde se pregunta sobre la toma de decisiones que influyen en la situación financiera del negocio.

Se concluye que la evaluación financiera se relaciona significativamente con la toma de decisiones de la empresa Corporación Transerfi S.A.C., tal como se determina en el resultado de la pregunta 1 del cuestionario en donde se evalúa el ratio de gestión rotación de propiedades de inversión se elevó del periodo 2020 de 0.582 a 0.931 en el 2021 influido por la toma de decisiones de adquirir más unidades. La evaluación financiera del 2020 al 2021 es positiva porque los resultados del ejercicio del 2020 750,000 soles triplican para el 2021 a 2, 010,000 soles.

Se concluye que el análisis se relaciona significativamente con la toma de decisiones gerenciales de la empresa Corporación Transerfi S.A.C, tal como se puede apreciar en la pregunta 4 del cuestionario que se refiere a la evaluación financiera de la empresa con los ratios de solvencia verificando el nivel de endeudamiento total de 0.411 en el 2020 y 0.319 en el 2021 datos que influyeron en la toma de decisiones gerencial fortalecer la solvencia de la empresa, disminuyendo los niveles de deuda pasiva del 2020 1,378,868 al 2121 de 692,692.00, bajando las obligaciones y fortaleciendo la solvencia

VIII RECOMENDACIONES

Se recomienda aplicar métodos de análisis a los estados financieros para generar información relevante que permita tomar mejores decisiones a la gerencia de la empresa Corporación Transerfi S.A.C., para lo cual se puede contratar un analista de estados financieros que haga un plan de trabajo anual y pueda realizar análisis mensuales de los activos, pasivos, patrimonios, ingresos y gastos.

Se recomienda evaluar financieramente con regularidad para proporcionar información de calidad, exacta y confiable para la toma de decisiones de la empresa Corporación Transerfi S.A.C, contratando una empresa externa especialista en evaluar empresas como alguna auditoria de estados financieros.

Se recomienda realizar análisis con ratios y métodos porcentuales a los estados financieros para sustentar la toma de decisiones gerenciales de la empresa Corporación Transerfi S.A.C., dentro de estos métodos recomendados están los ratios de liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad, así como el método DuPont y los métodos porcentuales verticales estructurales y horizontales por tendencia.

REFERENCIAS

Abanto R, (2019) Tesis: “El Análisis Financiero como Instrumento para la Toma de Decisiones Gerenciales en la Clínica Laurent Centro de Hemodiálisis EIRL, 2016 – 2017”, Universidad Nacional de Cajamarca.[Tesis para optar el título profesional contador público]. <https://repositorio.unc.edu.pe>

Abad, L. (2018) Tesis: “Análisis Financiero Aplicado a la Empresa “Comercial Carlitos en la Ciudad de Saraguro. Periodo contable 2016 – 2017”, Universidad Internacional del Ecuador,.[Tesis para optar el título profesional de ingeniero en finanzas] Loja – Ecuador
<https://repositorio.uide.edu.ec/bitstream/37000/2863/1/T-UIDE-0750.pdf>

Aching Guzmán, C. (2006). Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia. Edición 2006,https://www.academia.edu/4761870/Ratios_Financieros_y_Matem%C3%A1ticas_de_la_Mercadotecnia_Cesar_Aching

Alas, F. (2015). Análisis de la situación económica financiera del sector productor de La Dorada (*Sparus aurata* L.), Lubina (*Dicentrarchus labrax* L.) y Corvina (*Argyrosomus regius* A.), En el litoral Mediterráneo Español. [Tesis doctoral, Universitat Politècnica de Valencia]. <https://riunet.upv.es>

Apaza Meza, M. (2017). Análisis Financiero para la Toma de Decisiones. (1ra.ed.).

Breña–Lima: Instituto Pacifico SAC.

Ávila Baray, H.L. (2006) Introducción a la Metodología de la Investigación. Edición electrónica. CD. Cuauhtémoc, Chihuahua, México.
<https://www.eumed.net/libros-gratis/2006c/203/8469019996.pdf>

Banco Mundial (2020). Perspectivas económicas mundiales, Ayhan Kose, director del Grupo de Perspectivas del Banco Mundial
<https://www.bancomundial.org/es/news/feature/2022/01/11/developing-economies-face-risk-of-hard-landing-as-global-growth-slows>

Balarezo, S. & Fajardo, V. (2015). Análisis e interpretación de los Estados Financieros bajo el enfoque de razones financieras a partir de la nueva presentación de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera. [Proyecto de Investigación, Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil].

<http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/861/1/T-ULVR-0827.pdf>

Barrios, E. (2019). Gestión Financiera para Mejorar la Toma de Decisiones Gerenciales en el Sector Transporte de Carga del distrito de Paucarpata, Arequipa 2018. [Título Profesional de Contador Público, Universidad Tecnológica del Perú].<https://repositorio.utp.edu.pe>

Carmona Gómez, H. (2020) Toma de decisiones y análisis de resultados de la dirección y gestión del área/departamento de finanzas de la empresa “Pozoblanco” en el mercado “Copro20”. [Trabajo Fin de Grado, Universidad Loyola], <https://repositorio.uloyola.es/bitstream/handle>

Cerna M., N. M., & Carlos P., D. O. (2018). Los Estados Financieros y su impacto en la toma de decisiones financieras de las pequeñas empresas rurales de la región Cajamarca. Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC). Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC), [Tesis para optar el título profesional de contador] Lima, Perú. Retrieved from <https://repositorioacademico.upc.edu.pe/handle/10757/623542>

Cutipa, M. (2016). “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”, [Tesis para optar el título profesional de Contador Público, Universidad Andina Néstor Cáceres Velásquez], <http://repositorio.uancv.edu.pe/bitstream/handle/UANCV/662/TESIS%2070210755.pdf>

García Cordoba, F. (2004). El cuestionario: Recomendaciones metodológicas para el diseño de cuestionarios. Editorial Limusa , S.A. México, DF. <https://books.google.com.pe/books?id=-JPW5SWuWOUC&lpg=PP1&dq=tecnica>

Chiavenato, I. (2009). Gestión del Talento Humano (Tercera edición). Printed in Mexico

https://www.academia.edu/37288032/GESTION_DEL_TALENTO_HUMANO_3ra_EDICION

García María. (2020) Tesis: “Análisis Financiero y su Incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Servicios Digitales S.A.C., Chiclayo 2015 – 2017”. Universidad Señor de Sipán, Lima Perú.

<https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/7208>

German, L. (2015). Toma de decisiones financiera y su relación con la situación económica de la empresa Distribuidora C&C San Martín S.A.C. de la Ciudad de Tarapoto, 2015. Repositorio U.C.V <https://hdl.handle.net/20.500.12692/30742>

Gutiérrez, D. & Barandica, D. (2020) Tesis: “Toma de Decisiones en la Empresa Tenaris de la Ciudad de Cartagena de Indias – Departamento de Bolívar” Universidad de la Costa, Barranquilla, Colombia. <https://repositorio.cuc.edu.co/bitstream/handle/11323/7138>

Hernández, L. (2015). Análisis e Interpretación de los Estados Financieros. Fondo editorial UNEG. [Libro Reseñado, Universidad Nacional

Experimental de Guayana, Venezuela].

http://fondoeditorial.uneg.edu.ve/strategos/numeros/s15/s15_art07.pdf

Irarrázaval, V. (2018) Tesis: “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”. Universidad Ricardo Palma, Lima-Perú. <https://repositorio.urp.edu.pe>

Larretape, G. (2018), Tesis de Maestría; “Herramientas Sencillas de Análisis Financiero Ideas para su Implementación en Pymes de San Miguel, Provincia de Buenos Aires”, Universidad Nacional de Lujan, Argentina. <https://ri.unlu.edu.ar/xmlui/bitstream/handle/rediunlu/561>

Ortiz, J. & Pulido, A. & Erazo, R. (2019) Tesis: “Análisis financiero de la empresa Luis Enrique Cubillos y cia Ltda. Para la evaluación económica y contable del periodo 2017-2018” Universidad Santiago de Cali, Colombia. <https://repository.usc.edu.co/bitstream/handle/20.500.12421/1781>

Paredes, M. (2017). Los Estados Financieros y su influencia en la toma de decisiones de Empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L.- Puno 2017. [Tesis de licenciatura, Universidad Nacional del Altiplano Puno]. <http://repositorio.unap.edu.pe>

Pérez, J. (2010). Análisis financiero para la toma de decisiones, en una empresa maquiladora dedicada a la confección de prendas de vestir. Guatemala 2010. <http://biblioteca.usac.edu>

Peña, M. (2017). Análisis Financiero y su incidencia en la Toma de Decisiones Financieras de la Empresa Jaén SAC - Piura 2015-2016. Piura. <https://hdl.handle.net/20.500.12692/10775>

Rimarachin, M & Quispe, M. (2019) Tesis: “Análisis e interpretación de los estados financieros para la toma de decisiones en la Empresa Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC, Periodo, 2016-2017”, Universidad Nacional de San Martín, Lima Perú. <https://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/11458/3466>

Sifuentes M (2018), “El Análisis e Interpretación de los Estados Financieros y su importancia en la toma de decisiones. Caso Laive S.A. – periodos 2015 – 2017”. Universidad de Lima, Perú.
<https://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12724/9293>

Rimarachin, M & Quispe, M. (2019) Tesis: “Análisis e interpretación de los estados financieros para la toma de decisiones en la Empresa Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC, Periodo, 2016-2017, [Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público, Universidad Nacional de San Martín – Tarapoto].
<https://repositorio.unsm.edu.pe>

Señores:

Escuela de Profesional de Contabilidad

Universidad César Vallejo – Campus Los Olivos, Lima Norte

A través del presente, Palermo Josue Figueroa Rodriguez, identificado (a) con DNI N°73618419 representante de la empresa/institución CORPORACION TRANSERFI SAC con el cargo de Gerente General, me dirijo a su representada a fin de dar a conocer que las siguientes personas:

a) Ximena Mamani Ayala

Están autorizadas para:

- a) Recoger y emplear datos de nuestra organización a efecto de la realización de su proyecto y posterior tesis titulada “La situación financiera y su relación con la toma de decisiones de la empresa Corporación Transerfi S.A.C., periodos 2019-2020”

Si No

b) Emplear el nombre de nuestra organización dentro del referido trabajo

Si No

Lo que le manifestamos para los fines pertinentes, a solicitud de los interesados.

Atentamente,



.....
Firma y Sello

Nombre y Apellidos: Palermo Josue Figueroa Rodriguez

Cargo: Gerente General

Reporte de Ficha RUC
CORPORACION TRANSERFI S.A.C.
20521628589

Lima, 17/11/2021

Información General del Contribuyente	
Código y descripción de Tipo de Contribuyente	39 SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
Fecha de Inscripción	13/04/2009
Fecha de Inicio de Actividades	13/04/2009
Estado del Contribuyente	ACTIVO
Dependencia SUNAT	0023 - INTENDENCIA LIMA
Condición del Domicilio Fiscal	HABIDO
Emisor electrónico desde	29/10/2018
Comprobantes electrónicos	FACTURA (desde 29/10/2018),BOLETA (desde 29/10/2018)

Datos del Contribuyente	
Nombre Comercial	-
Tipo de Representación	-
Actividad Económica Principal	4923 - TRANSPORTE DE CARGA POR CARRETERA
Actividad Económica Secundaria 1	7710 - ALQUILER Y ARRENDAMIENTO DE VEHICULOS AUTOMOTORES
Actividad Económica Secundaria 2	3600 - CAPTACIÓN, TRATAMIENTO Y DISTRIBUCIÓN DE AGUA
Sistema Emisión Comprobantes de Pago	MANUAL/COMPUTARIZADO
Sistema de Contabilidad	COMPUTARIZADO
Código de Profesión / Oficio	-
Actividad de Comercio Exterior	IMPORTADOR/EXPORTADOR
Número Fax	-
Teléfono Fijo 1	1 - 4252813
Teléfono Fijo 2	1 - 3361297
Teléfono Móvil 1	1 - 963531055
Teléfono Móvil 2	1 - 957609583
Correo Electrónico 1	corporaciontranserfi@gmail.com
Correo Electrónico 2	-

Domicilio Fiscal	
Actividad Económica Principal	4923 - TRANSPORTE DE CARGA POR CARRETERA
Departamento	LIMA
Provincia	LIMA
Distrito	LIMA
Tipo y Nombre Zona	-
Tipo y Nombre Vía	AV. MORALES DUAREZ
Nro	1835
Km	-

ANEXO 2. Matriz de Operacionalidad de variables

La situación financiera y su relación con la toma de decisiones de la empresa Corporación Transerfi S.A.C.,
Lima, 2020-2021

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	DEFINICIÓN OPERACIONAL	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN	
INDEPENDIENTE: SITUACIÓN FINANCIERA	La situación financiera como la comparabilidad de las inversiones que tiene la empresa reflejadas en los activos corrientes y no corrientes y el nivel de deudas de la empresa mostrado en los pasivos que esta tiene acumulados. (Yañez, 2017).	EVALUACION FINANCIERA	Se validara con los métodos de evaluación, empleando ratios de liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad mediante la aplicación de los instrumentos guía de análisis documental a los estados financieros de la empresa Corporación Transerfi SAC, períodos 2020-2021.	Eficiencia de la gestión	RAZÓN	
				Niveles de liquidez		
		Grados de rentabilidad				
		Capacidad de solvencia				
		ANALISIS FINANCIERO	Se validara con los métodos de análisis a los estados financieros, empleando el método vertical estructural porcentual y el método horizontal, por tendencias porcentual mediante la aplicación de los instrumentos guía de análisis documental a los EE.FF de la empresa Corporación Transerfi SAC, períodos 2020-2021.	Método de análisis vertical		
				Método de análisis horizontal		
DEPENDIENTE: TOMA DE DECISIONES	Se dice del proceso de analizar y seleccionar diferentes alternativas, para establecer un determinado camino a seguir. (Chiavenato, 2019).	DECISIONES DE FINANCIAMIENTO		Se validara los riesgos y políticas de financiamiento mediante los instrumentos; cuestionario al personal contable y una guía de entrevista al gerente de la empresa Corporación Transerfi SAC, períodos 2020-2021.	Riesgos de financiamiento	NOMINAL
					Políticas de financiamiento	
		DECISIONES DE INVERSION	Riesgos de inversión			
			Políticas de inversión			

ANEXO : Matriz de consistencia del problema

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	Variables	Dimensiones	Técnicas de recolección de datos	Método de la investigación
PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS GENERAL	Variable (X)	Evaluación financiera	Encuesta	Enfoque: Cuantitativo
¿Cuál es la relación de la situación financiera con la toma de decisiones de la empresa Corporación Transerfi SAC, períodos 2020-2021?	Determinar la relación de la situación financiera con la toma de decisiones de la empresa Corporación Transerfi SAC, períodos 2020-2021	La situación financiera se relaciona significativamente con la toma de decisiones en la empresa Corporación Transerfi SAC, períodos 2020-2021	Situación Financiera	Análisis financiero		Tipo: Aplicada / Diseño No experimental, transversal / Nivel Correlacional
PROBLEMAS ESPECÍFICOS	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	HIPÓTESIS ESPECÍFICOS				
¿De qué manera la evaluación financiera se relaciona con la toma de decisiones de la empresa Corporación Transerfi SAC, períodos 2020-2021?	Determinar la relación de la evaluación financiera con la toma de decisiones de la empresa Corporación Transerfi SAC, períodos 2020-2021	La evaluación financiera se relaciona significativamente con la toma de decisiones de la empresa Corporación Transerfi SAC, períodos 2020-2021	Variable (Y)	Decisiones de financiamiento		Población: Los trabajadores de las áreas de contabilidad, finanzas, tesorería
¿De qué manera el análisis de la situación financiera se relaciona con la toma de decisiones de la empresa Corporación Transerfi SAC, períodos 2020-2021?	Determinar la relación del análisis de la situación financiera con la toma de decisiones de la empresa Corporación Transerfi SAC, períodos 2020-2021	El análisis de la situación financiera se relaciona significativamente con la toma de decisiones de la empresa Corporación Transerfi SAC, períodos 2020-2021	Toma de decisiones	Decisiones de inversión		Muestra conformada por un sector de la población de las áreas de contabilidad, finanzas y tesorería



FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

La situación financiera y su relación con la toma de
decisiones de la empresa Corporación Transerfi S.A.C.,
Lima, 2020-2021

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
CONTADOR PÚBLICO



GRADUADO	GRADO O TÍTULO	INSTITUCIÓN
ROBERTSON REY SANCHEZ, THOMAS HENRICK DNI 07545139	BACHILLER EN CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS Fecha de diploma: 20/02/2003 Modalidad de estudios: - Fecha matrícula: Sin información (***) Fecha egreso: Sin información (***)	UNIVERSIDAD ALAS PERUANAS S.A. PERU
ROBERTSON REY SANCHEZ, THOMAS HENRICK DNI 07545139	CONTADOR PUBLICO Fecha de diploma: 30/03/2004 Modalidad de estudios: -	UNIVERSIDAD ALAS PERUANAS S.A. PERU
ROBERTSON REY SÁNCHEZ, THOMAS HENRICK DNI 07545139	MAESTRO EN AUDITORIA CONTABLE Y FINANCIERA Fecha de diploma: 18/12/19 Modalidad de estudios: PRESENCIAL Fecha matrícula: 07/04/2003 Fecha egreso: 09/12/2005	UNIVERSIDAD NACIONAL FEDERICO VILLARREAL PERU

(***) Ante la falta de información, puede presentar su consulta formalmente a través de la mesa de partes virtual en el siguiente enlace <https://enlinea.sunedu.gob.pe/>

GRADUADO	GRADO O TÍTULO	INSTITUCIÓN
ALVARADO CHAVEZ, MARCO ANTONIO DNI 08691668	BACHILLER EN CONTABILIDAD Fecha de diploma: 05/05/93 Modalidad de estudios: - Fecha matrícula: Sin información (***) Fecha egreso: Sin información (***)	UNIVERSIDAD INCA GARCILASO DE LA VEGA ASOCIACIÓN CIVIL PERU
ALVARADO CHAVEZ, MARCO ANTONIO DNI 08691668	CONTADOR PUBLICO Fecha de diploma: 19/01/96 Modalidad de estudios: -	UNIVERSIDAD INCA GARCILASO DE LA VEGA ASOCIACIÓN CIVIL PERU
ALVARADO CHÁVEZ, MARCO ANTONIO DNI 08691668	MAESTRO EN AUDITORIA CONTABLE Y FINANCIERA Fecha de diploma: 09/01/17 Modalidad de estudios: PRESENCIAL Fecha matrícula: 21/04/2004 Fecha egreso: 31/01/2005	UNIVERSIDAD NACIONAL FEDERICO VILLARREAL PERU

(***) Ante la falta de información, puede presentar su consulta formalmente a través de la mesa de partes virtual en el siguiente enlace <https://enlinea.sunedu.gob.pe/>

GRADUADO	GRADO O TÍTULO	INSTITUCIÓN
ARMIJO GARCIA, VICTOR HUGO DNI 15725558	MAESTRO EN AUDITORIA CONTABLE Y FINANCIERA Fecha de diploma: 31/08/2011 Modalidad de estudios: - Fecha matrícula: Sin información (***) Fecha egreso: Sin información (***)	UNIVERSIDAD ALAS PERUANAS S.A. PERU
ARMIJO GARCIA, VICTOR HUGO DNI 15725558	CONTADOR PUBLICO Fecha de diploma: 16/07/1998 Modalidad de estudios: -	UNIVERSIDAD NACIONAL JOSÉ FAUSTINO SÁNCHEZ CARRIÓN PERU
ARMIJO GARCIA, VICTOR HUGO DNI 15725558	BACHILLER EN CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS Fecha de diploma: 24/03/1997 Modalidad de estudios: - Fecha matrícula: Sin información (***) Fecha egreso: Sin información (***)	UNIVERSIDAD NACIONAL JOSÉ FAUSTINO SÁNCHEZ CARRIÓN PERU
ARMIJO GARCIA, VICTOR HUGO DNI 15725558	DOCTOR EN EDUCACIÓN Fecha de diploma: 15/09/17 Modalidad de estudios: PRESENCIAL Fecha matrícula: 03/03/2014 Fecha egreso: 03/12/2015	UNIVERSIDAD ALAS PERUANAS S.A. PERU

Cuestionario

Dirigido a: **Corporación Transerfi S.A.C.**

Sres. Gerentes, supervisores, administradores, contadores, economistas, y personal del departamento de contabilidad, finanzas y tesorería.

Se les presenta un cuestionario sobre aspectos financieros, contables y económicos de la empresa para el uso en un proyecto de investigación - tesis de la Universidad Cesar Vallejo.

Instrucciones: Su participación tiene carácter anónimo y se le agradecerá a su criterio para seleccionar una de las cinco alternativas por cada una de las preguntas, marcando una (X) en el casillero que considere el apropiado.

1. Radicalmente en desacuerdo
2. En desacuerdo
3. Neutral
4. De acuerdo
5. Radicalmente de acuerdo

Nº	PREGUNTAS	1	2	3	4	5
	Eficiencia de la gestión					
1	¿Considera ud, que la evaluación financiera del ratio de gestión rotación de propiedades de inversión de 0.582 en el 2020 y 0.931 en el 2021 influyó en la toma de decisiones de adquirir más unidades de transporte?					
	Niveles de liquidez	1	2	3	4	5
2	¿Considera ud, que la evaluación financiera del ratio de liquidez general de 0.319 en el 2020 y 0.762 en el 2021 influyó a la gerencia financiera para tomar las decisiones que incrementaron los niveles de liquidez?					
	Grados de rentabilidad	1	2	3	4	5
3	¿Cree ud, que la evaluación financiera de la rentabilidad basada en el ratio rentabilidad neta sobre las ventas de 0.152 en el 2020 y 0.262 en el 2021 generaron la información suficiente para que la toma de decisiones lograra el incremento de la rentabilidad?					

Capacidad de solvencia		1	2	3	4	5
4	¿Cree ud, que la evaluación financiera basada en el ratio de solvencia razón de endeudamiento total de 0.411 en el 2020 y 0.319 en el 2021 influyo en la toma de decisiones acertada para fortalecer la solvencia de la empresa?					
Método de análisis vertical		1	2	3	4	5
5	¿Opina ud, que el análisis vertical al estado de resultados que mostró que el costo de ventas representó en el año 2020 39.93% de las ventas y que luego disminuyó a 32.73% en el 2021 fue producto de una toma de decisiones acertada motivada por la información del análisis?					
Método de análisis horizontal		1	2	3	4	5
6	¿Opina ud, que el análisis horizontal aplicado al estado de situación financiera que indicó que las ventas cayeron 41% al 2020 y luego subieron 56% al 2021, fue producto de una toma de decisiones influenciada por la información suministrada por el análisis?					

Nº	PREGUNTAS	1	2	3	4	5
RIESGO DE FINANCIAMIENTO						
7	¿Considera ud, que la toma de decisiones sobre el financiamiento para adquirir activos en arrendamiento financiero en el periodo 2021 32% más en relación al periodo anterior significa un riesgo alto para la empresa?					
POLITICAS DE FINANCIAMIENTO		1	2	3	4	5
8	¿Cree ud, que la política de financiamiento de la empresa para incrementar su flota de vehículos todos los años con financiamiento bancario de largo plazo es adecuada?					
RIESGOS DE INVERSIÓN		1	2	3	4	5
9	¿Cree ud, que existe riesgo en la toma de decisiones de mantener una inversión de más de ocho millones de soles en equipos de transporte en medio de una pandemia?					
POLITICAS DE INVERSIÓN		1	2	3	4	5

10	¿Cree ud, que la política de inversión del 60% del activo en propiedades de inversión constituye una toma de decisiones acertada?						
----	---	--	--	--	--	--	--