



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

Análisis financiero y su efecto en la toma de decisiones en una
empresa comercial de Trujillo, 2021

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

AUTORAS:

Granda Quinde, Olinda Lizeth (orcid.org/0000-0001-7259-2293)
Solano ventura Patricia Elizabeth (orcid.org/0000-0002-3189-2174)

ASESORES:

Dr. Soto Abanto, Segundo Eloy (orcid.org/0000-0003-1004-5520)
Dra. Calvanapón Alva, Flor Alicia (orcid.org/0000-0003-2721-2698)

LINEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LINEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento.

TRUJILLO-PERÚ

2022

Dedicatoria

A Dios por ser mi guía espiritual que jamás me soltó de mano en los momentos más difíciles de la vida que presentan.

A mi familia por ser el soporte y motivación a lograr lo que me propongo.

Olinda Lizeth Granda Quinde

A mi Padre celestial por su infinito amor que siempre me guía y darme la fuerza para sobreponerme de todos los obstáculos.

A mis hijos Xiomara y Cristian que son mi fuerza y motivación, para crecer y seguir avanzando.

Patricia Elizabeth Solano Ventura

Agradecimiento

Primeramente, agradecemos a Dios por protegernos con su amor infinito, por siempre estar presente con sus bendiciones día a día y protegernos siempre.

A nuestras familias por ser el soporte a impulsarnos a seguir adelante, crecer profesionalmente y a jamás rendirnos en cualquier proyecto que estemos por desarrollar.

Luego a la Universidad César Vallejo por permitirnos seguir nuestros sueños a incentivarnos con cada enseñanza brindada por los Docentes y así permitirnos terminar con éxito nuestra carrera.

Índice de contenidos

Carátula	I
Dedicatoria	II
Agradecimiento	III
Índice de contenidos	IV
Índice de tablas	V
Resumen	VI
Abstract	VII
I INTRODUCCIÓN	1
II MARCO TEÓRICO	4
III METODOLOGÍA	11
3.1. Tipo y diseño de investigación	11
3.2. Variables y operacionalización	12
3.3. Población, muestra, muestreo, unidad de análisis	12
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	13
3.5. Procedimientos	13
3.6. Método de análisis de datos.....	13
3.7. Aspectos éticos	14
IV RESULTADOS.....	15
V DISCUSIÓN	22
VI CONCLUSIONES	25
VII RECOMENDACIONES	26
REFERENCIAS.....	27
ANEXOS	33

Índice de tablas

Tabla 1 Situación financiera actual de la empresa comercial	15
Tabla 2 Ficha de registro del Análisis Financiero.....	17
Tabla 3 Resultados de la toma de decisiones de la entrevista al gerente de la empresa comercial de Trujillo.....	18
Tabla 4 Efecto del análisis financiero en la toma de decisiones	19

Resumen

La investigación tiene como objetivo, determinar el efecto del análisis financiero en la toma de decisiones en la empresa comercial de Trujillo, 2021. Su metodología fue de tipo aplicada, diseño no experimental transversal, de alcance descriptivo, de enfoque cuantitativo. Tuvo como población y muestra a la empresa comercial de Trujillo en el año 2021 y donde se utilizó como instrumentos una ficha de registro para extraer los resultados de los estados financieros a través de la aplicación de los indicadores financieros y la entrevista. Como resultado se obtuvo el efecto del análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa, el costo de financiamiento de los préstamos fue entre un año a dos años lo cual esto causó que la empresa este sobre endeudada, y un ROI del año 2017 fue de 145.39%, 2018 de 137.58%, 2019 de 170.15%, 2020 de 127.84%, y en el año 2021 fue de 56.92% hubo una disminución en el retorno de inversión esto debido a la mala toma de decisiones. Concluyéndose que al no realizar un análisis financiero para la toma de decisiones origino un sobre endeudamiento a corto y largo plazo esto debido a los préstamos adquiridos, es por ello que no sería favorable invertir.

Palabras clave: Situación financiera, situación económica, liquidez, financiamiento, inversión.

Abstract

The objective of the research is to determine the effect of financial analysis on decision making in the commercial company of Trujillo, 2021. Its methodology was of an applied type, non-experimental cross-sectional design, descriptive scope, quantitative approach. It had as a population and sample the commercial company of Trujillo in the year 2021 and where a registration form was used as instruments to extract the results of the financial statements through the application of financial indicators and the interview. As a result, the effect of financial analysis on the decision-making of the company was obtained, the financing cost of the loans was between one year and two years, which caused the company to be over-indebted, and an ROI for the year 2017 was of 145.39%, 2018 of 137.58%, 2019 of 170.15%, 2020 of 127.84%, and in the year 2021 it was 56.92% there was a decrease in the return on investment, this due to poor decision making. Concluding that by not carrying out a financial analysis for decision making, I originate an over-indebtedness in the short and long term, this due to the loans acquired, which is why it would not be favorable to invest.

Keywords: Financial situation, economic situation, liquidity, financing, investment

I INTRODUCCIÓN

La investigación presenta un valor muy significativo debido al análisis financiero es importante en la toma de decisiones, ya que a través de ello permitió verificar, evaluar y analizar los estados financieros de forma vertical y horizontal, cuya finalidad es de conocer el comportamiento económico y financiero de una organización a lo largo de los años, las empresas tardan en tomar decisiones y a veces estas son pocas eficientes debido a la mala información financiera procesada en su departamento de administración y finanzas.

En el ámbito internacional, empresas colombianas se debilitan en el análisis financiero por no verificar aspectos como la liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia y rentabilidad, para luego dar a conocer el análisis de estos indicadores a la gerencia y estos puedan tomar decisiones oportunas que les permitió resolver los problemas, esto también puede llevar a que las empresas tengan una posición inestable debido a un análisis deficiente de las razones financieras mencionadas. (Montero, 2020).

Por otro lado, en el Perú la mayoría de empresas, no dan a conocer en qué estado de situación financiera y económica se encuentran sus resultados, de forma transparente, por el motivo que están siendo maniobradas de forma equivocada, originando un riesgo contable, financiero y tributario en la empresa, dado que un 51% se encuentran cerradas por multas o sanciones elevadas y que son manifestadas en el análisis financiero presentado y evaluado por los especialistas, mientras que el 20% cierran sus puertas por tomar malas decisiones económicas y financieras. (Pardo et al, 2020).

En la ciudad de Trujillo más del 40% de los negocios unipersonales fueron cerrados antes de completar al menos un año de funcionamiento, por la falta de conocimiento de la situación económica y financiera de su negocio y el 50% de las empresas, fracasaron en los dos primeros años por la disminución de ingresos y mala toma de decisiones en su liquidez, solvencia y endeudamiento, mientras que el 20% y 30% son microempresas que perdieron su capital invertido en su primer año de emprendimiento, por la mala toma de decisiones realizadas por el gerente.(Contraloría

General de la República, 2020).

La empresa estudiada, es una organización comercial, ubicada en la ciudad de Trujillo, que cuenta con 15 trabajadores y más de 15 años de trayectoria, esta sociedad enfrentó una disminución de ingresos afectando su liquidez y rentabilidad a corto y largo plazo, debido a una mala toma de decisiones, no considerando un análisis financiero vertical y horizontal que les permitiera proyectarse en sus ingresos y endeudamientos.

Las posibles causas del problema, son principalmente por el desconocimiento de la situación económica y financiera, en base al análisis financiero lo que ha originado diversos problemas en el área de administración y finanzas, con relación a la toma de decisiones, generando dificultades para cumplir sus objetivos y metas que son fundamentales en el proceso de la toma de decisiones para la continua innovación y mejora empresarial para seguir manteniéndose en el mercado competitivo.

Por ese motivo al no investigar el problema, las consecuencias se pronosticaron negativas por la inestabilidad financiera y administrativa en la toma de decisiones, todo ello implica que las partidas de efectivo y equivalentes al efectivo, cuentas por cobrar comerciales, pagos a proveedores y otros activos, así como los pasivos, no contaron con el análisis financiero adecuado que les permitiera una toma de decisiones asertiva (Peña et al, 2019).

De acuerdo a la investigación se planteó la siguiente interrogante: ¿Cuál es el efecto del análisis financiero en la toma de decisiones en una empresa comercial de Trujillo, en el año 2021?

Según Hernández-Sampieri y Mendoza (2018), la presente investigación se justificó por conveniencia ya que permitió a la empresa obtener un diagnóstico de la situación financiera y económica para saber en qué estado se encuentran sus indicadores financieros de solvencia, liquidez, rentabilidad y gestión; para así poder tomar las mejores decisiones que ayuden a fortalecer sus objetivos y metas de la organización; Además se justificó por relevancia social ya que es de suma importancia para los socios de tal manera que puedan lograr tomar mejores decisiones, de acuerdo a los resultados obtenidos del análisis financiero, finalmente se justificó por su metodología ya que a través de ella se aplicaron técnicas de investigación y

desarrollo de los instrumentos de recolección de datos.

Se planteó como el objetivo general: Determinar el efecto del análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa comercial de Trujillo en el año 2021, y como objetivos específicos fueron: Analizar la situación financiera actual en la empresa comercial de Trujillo, en el año 2021, identificar las decisiones financieras que se llevaron a cabo en la empresa comercial de Trujillo, en el año 2021.

Como hipótesis se planteó el efecto del análisis financiero en la toma de decisiones es positiva en una empresa comercial de Trujillo, en el año 2021.

II MARCO TEÓRICO

Luego de analizar diversas investigaciones según nuestras variables en estudio consideramos los siguientes autores.

En primer lugar, se investigó a Marcillo et al. (2021), en su artículo de investigación abarcaron como objetivo el grado de relevancia del análisis financiero como herramienta clave para la toma de decisiones gerenciales, utilizaron un estudio bibliográfico, donde les permitió entender que el análisis financiero es esencial para conocer la situación real por la que esté pasando la empresa. Concluyeron que a través de técnicas y tácticas gerenciales y el uso de buenas herramientas, se podrán determinar las decisiones de inversiones y financiamiento para la mejora continua de la empresa.

Para Hilario et al (2020), el análisis financiero fue una herramienta para la toma de decisiones de la empresa de transporte, como objetivo general fue realizar una evaluación del efecto del análisis financiero para una acertada toma de decisión, utilizó la metodología mixta, enfoque descriptivo y comparativo. Donde debido a la falta de herramientas financieras los directivos toman decisiones sin fundamento, y es por eso que decidieron realizar un análisis que les permitió identificar el efecto que tuvo la empresa en los años 2017 y 2018, donde utilizaron los estados financieros para compararlos mediante indicadores financieros, identificando sus debilidades y el efecto de sus decisiones tomadas, aplicaron estrategias adecuadas para el crecimiento de la empresa. Concluyeron los autores que el análisis financiero utiliza buenas herramientas financieras para medir con exactitud la situación económica en que se encuentra la empresa ya que esto ayudará a tomar decisiones acertadas y permitirá implementar técnicas gerenciales.

También para Peña et al.(2019), el análisis financiero fue lograr optimizar eficaz y eficientemente los recursos, en base a una determinada liquidez, así como llevar un control de sus pasivos logrando una estabilidad en la empresa y decisiones acertadas, emplearon la metodología de paradigma mixto, mediante métodos de análisis-síntesis, siendo su instrumento la entrevista lo que permitió el análisis de cuentas contables de los años 2016, 2017 y 2018, obtuvieron como resultados la

situación real de su liquidez de la organización, la evaluación de sus inventarios y pasivos a corto plazo, teniendo en cuenta que sus pasivos a largo plazo tuvieron un incremento a raíz de una mala gestión contable, financiera, los autores concluyeron que se debe realizar un análisis financiero para que en base a ello se analicé las deficiencias y/o riesgos que pueda existir y de eso modo tomar las decisiones adecuadas.

Además, Bohórquez et al. (2018), en su artículo las fuentes de financiamiento en las PYMES y su efecto en la toma de decisiones, analizaron la poca experiencia administrativa y financiera, utilizaron el método descriptivo mediante entrevistas y encuestas realizadas para conocer la situación de los estados financieros y problemas reales de las PYMES. Concluyeron que para las PYMES son esenciales el análisis financiero para así evitar gastos innecesarios y lograr cumplir sus objetivos y metas trazadas para el crecimiento de las empresas.

Escobar et al. (2017), en su artículo de investigación analizaron el impacto que existe en el análisis financiero en la toma de decisiones en Procafecol S.A., de los años 2013-2015 con su marca comercial Juan Valdez, evidenciando el impacto de las ratios financieros y un mal manejo en la toma de decisiones de la empresa. Concluyeron los autores que la empresa cumplió con todos los requerimientos a corto plazo mejorando su crecimiento empresarial.

Después de las investigaciones a nivel internacional, el análisis financiero que se desarrolla a través de técnicas y procedimientos contribuye a la toma de decisiones financieras y de inversión generando así mayor rentabilidad. Además, para las empresas es importante el análisis financiero porque a través de la aplicación de sus procedimientos y técnicas podrán mejorar sus procesos internos y externos.

Para Barreto (2020), en su artículo de investigación explicó que el análisis financiero es un elemento esencial para una buena decisión, permitiendo el buen funcionamiento de la organización, su objetivo fue analizar los estados financieros verificándolos a través de ratios financieros, logrando conocer la situación actual ya sea corto, mediano y largo plazo. El estudio fue de enfoque cuantitativo de nivel descriptivo y tipo transversal donde utilizó el análisis horizontal de los estados financieros a través de instrumentos como la ficha de análisis y entrevistas.

Concluyendo que su rentabilidad fue mínima y solo alcanzó el 2% de sus ventas, generando un aumento en su endeudamiento y como consecuencia tuvo una disminución en su capital de trabajo, originando el aplazamiento de sus proyectos y mejoras para el crecimiento de la empresa.

Así mismo Rodas (2019), el Análisis financiero y toma de decisiones en la empresa autopartes ferrosos SRL tuvo como objetivo determinar cómo influye el análisis financiero en la toma de decisiones. Donde utilizó metodología no experimental, método hipotético – deductivo, recolectando datos y analizando los documentos aplicados en su investigación. Demostrando que mediante un buen análisis financiero permitirá reducir los riesgos que puedan presentarse en las actividades de la empresa de autopartes.

Para Villanueva (2017), en su investigación tuvo como objetivo conocer la rentabilidad de una inversión en la crianza de caracol de tierra, donde empleó la metodología observacional, método cuantitativo, diseño no experimental, analizando la información y verificando si los datos eran correctos, concluyendo que existe una relación positiva entre la rentabilidad de una inversión y el análisis financiero de la empresa.

A nivel nacional se investigó como el Análisis financiero influyó positivamente en la toma de decisiones para mantener resultados favorables. Las buenas decisiones se toman de acuerdo a los resultados del análisis de los estados financieros donde a través del método vertical y horizontal ayudará a desarrollar los objetivos y metas trazadas para aumentar el crecimiento financiero de las organizaciones.

Para describir los conceptos de las variables en estudio se analizaron diferentes aportes, siendo está definida por Pizan (2021), el análisis financiero es una herramienta donde a través de la información de los estados financieros logramos obtener resultados claros y precisos permitiendo una buena toma de decisiones oportuna para el crecimiento futuro de la empresa.

Para Barreto (2020), el análisis financiero realiza una comparación de los movimientos de la empresa ya sea en el presente y pasado logrando así analizar los estados financieros de forma vertical y horizontal permitiendo obtener los resultados de forma clara y precisa ya que esto ayudará al crecimiento futuro de la empresa.

Así mismo Ochoa et al. (2018), señalaron que el análisis financiero es eficiente para la gestión financiera porque a través de los indicadores financieros, liquidez, solvencia, eficiencia operativa, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad permiten conocer cifras exactas y obtener una información real y así poder elegir las mejores decisiones para la empresa. Concluyendo que el análisis financiero ayuda a predecir el éxito o el fracaso empresarial.

Para Escobar et al. (2017), el análisis financiero es un instrumento principal para evaluar la situación financiera económica de una organización mediante los indicadores financieros, que permitan conocer el pasado, identificar el presente y proyectar el futuro logrando obtener la utilidad esperada de las inversiones realizadas.

Según Noriega et al. (2017), el análisis financiero es la examinación contable para verificar los puntos débiles que puedan estar amenazando a la empresa y así poder tomar decisiones correctas y efectivas ante las deficiencias encontradas.

Las dimensiones que fueron consideradas por Pizan (2021), para analizar el análisis financiero son las siguientes: Situación Financiera y la situación económica. *La situación financiera*, es donde a través de los estados financieros, convirtiéndose en la materia prima para la respectiva verificación si la empresa se encuentra con solvencia y liquidez Ventura, (2019). Igualmente se define la *Situación económica*, es la que se encarga de verificar la totalidad del activo, pasivo y patrimonio que posee una empresa Espinoza et al. (2021).

Según Escobar et al. (2017), el análisis financiero tiene tres dimensiones para su realización en toda empresa: indicadores de liquidez, permitió reflejar la capacidad que tiene la empresa para asumir sus obligaciones, generando fondos suficientes, capaces de cubrir sus compromisos a corto plazo, tanto operativos como financieros; indicadores de desempeño o rentabilidad, en este segundo indicador hacen referencia a utilidades que la empresa pueda obtener y si son reales o dependen de eficiencia y eficacia; indicadores de endeudamiento; son los más utilizados para encontrar el nivel de riesgo que pueden tener los propietarios de la organización al financiar alguna parte de sus activos por deudas.

Koontz et al. (2018), señala que la toma de decisiones, es el centro de la planificación del proceso en el cual se elige varias alternativas para resolver y analizar

situaciones o necesidades que se presenten en el negocio. Sin embargo, en algunas ocasiones los gerentes consideran que la toma de decisiones es la principal tarea para decidir qué hacer, quién y cuándo debe hacerlo, e incluso actuando rápido y sin pensarlo. También para Rodríguez y Pinto, (2018). La toma de decisiones es un proceso que proporciona varias opciones posibles para hacer frente a un problema presentado en la empresa. Así mismo esta se convierte en una responsabilidad en quien tiene el desarrollo de tomar las decisiones.

Para Sánchez y Rodríguez (2018), la toma de decisiones es la que ayuda a identificar las oportunidades y fortalezas para asumir con responsabilidad las amenazas que se puedan presentar en el mercado laboral; sin embargo, en pequeñas y medianas organizaciones toman las decisiones incorrectas, por la desinformación de la situación que se pueda encontrar la organización esto causa la diversificación en el momento de tomar diferentes alternativas. Según Sashihara (2011), define a la toma de decisiones como procedimientos para elegir diferentes alternativas, con la finalidad de poder elegir la decisión más efectiva que permita a la empresa invertir en compra de activos, es por esto que las decisiones que toman pueden afectar negativamente o positivamente en el futuro de la empresa. Entonces las empresas dependen de las decisiones tomadas por los gerentes ya que son los líderes que tienen la capacidad de decidir qué decisiones son correctas para el buen funcionamiento y crecimiento en la empresa.

De acuerdo a lo analizado la toma de decisiones es el proceso de diferentes alternativas para resolver un problema o situación que requiere de una acción concreta. Al mismo tiempo las decisiones que tome el gerente deben ser efectivas y ágiles, y lo cual deben disminuir los errores para minimizar las posibles consecuencias para la empresa.

Para los investigadores, indican que la toma de decisiones se basa en dos dimensiones de estudio lo cual se mencionan a continuación: decisiones de financiamiento, estudia la evaluación de los riesgos y las políticas que ayuden a la mejora de la situación financiera a través de un préstamo o de recursos propios de la empresa (Gonzales 2017; Salazar, 2018).

Decisiones de inversión, son aquellas inversiones que son evaluadas por los financieros de la organización y que determinarán en qué modo se puede invertir los fondos de una empresa en diferentes activos para así obtener una mayor rentabilidad (Gonzales 2017; Salazar, 2018).

Koontz et al. (2018), refiere que existen dos variables para la toma de decisiones que son esenciales en el desarrollo de la productividad en una organización, la cual describe a continuación: decisiones programadas, son aquellas decisiones que están bien estructuradas para resolver problemas que ya han surgido en el pasado. Todo este proceso de toma de decisiones programadas es importante al momento donde se establecen cómo actuar frente a determinadas situaciones.

Las decisiones no programadas se desprenden de circunstancias nuevas o desconocidas, aun cuando se ignora el resultado final. La mayoría de gerentes toman decisiones no programadas porque tratan con problemas no estructurados, por lo cual se desarrollan pocas alternativas para solucionar el problema presentado. Los problemas a niveles inferiores de la organización a menudo son rutinarios y están bien estructurados.

En la toma de decisiones se basa en dos dimensiones decisiones de financiamiento y decisiones de inversión las cuales verifican y evalúa cuáles de las opciones es más ventajosa para solicitar un préstamo o utilizar recursos propios o incluso para señalar si los activos reales invertidos están generando ganancias o pérdidas y en donde la toma de decisiones son esenciales en el desarrollo de la productividad, es por ello se consideraron decisiones programadas, estas decisiones son planteadas para resolver problemas que se presente en cualquier circunstancia, mientras que las decisiones no programadas son las decisiones que no son bien planteadas y que son tomadas sin saber la estructura del problema.

El consejo normativo de contabilidad aprobó las Normas Internacionales de Contabilidad (CNC) y en la NIC 1, Presentación de los estados financieros. De acuerdo a esta norma se presenta su información clara y precisa con el propósito de proporcionar un adecuado análisis económico y financiero. Así mismo de acuerdo a esta norma establece requerimientos generales para la presentación de los estados financieros, guías para determinar su estructura y requisitos mínimos sobre su

contenido. Por otro lado, en el párrafo 10 de la NIC 1, se presenta el estado de situación financiera, estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio, estado de flujo de efectivo, notas, que incluyan un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa. Además, en el párrafo 54 de la misma norma dice que los estados financieros deberán ser presentados de acuerdo a los parámetros establecidos en dicho párrafo.

III METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de investigación

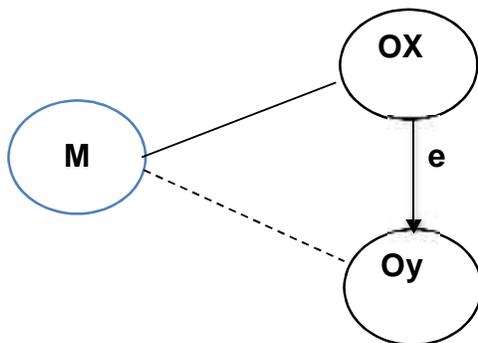
Tipo de investigación

Según CONCYTEC (2018) la finalidad de la investigación es de tipo aplicada, ya que permitió resolver problemas, aplicando y utilizando conocimientos adquiridos de diferentes autores. Es de enfoque cuantitativo porque permitió medir las variables a través de recopilación de datos y así poder analizarlos estadísticamente.

Diseño de investigación

El diseño de la investigación es no experimental porque no se consideró manipulación de las variables y es de tipo transversal, y los datos fueron recolectados (Hernández et al. Mendoza 2018). En cuanto al alcance de la entrevista, fue descriptivo, ya que incluye la definición, registro, análisis y explicación de las variables. Análisis financiero y su efecto en la toma de decisiones en una empresa comercial de Trujillo del año 2021.

Figura 1



Dónde:

M: Muestra

Ox: Análisis financiero

Oy: Toma de decisiones

e: Efecto

3.2. Variables y operacionalización

Variable independiente: Análisis Financiero

Definición conceptual

Según Barreto, (2020) el análisis financiero es una comparación de los movimientos de la empresa ya sea en el presente y pasado logrando así analizar los estados financieros de forma vertical y horizontal permitiendo obtener los resultados de forma clara y precisa ya que esto ayudará al crecimiento futuro de la empresa.

Definición operacional

La investigación se realizó sobre la base de los datos recopilados que se fueron obtenidos a través de la herramienta de registro relacionados con la variable análisis financiero.

Variable dependiente: Toma de Decisiones

Definición conceptual

Koontz et al. (2018), nos señala que la toma de decisiones, es el núcleo de la planificación en el cual se analiza e identifica las mejores estrategias para afrontar los problemas internos y externos que se presenten en la organización.

Definición operacional

El estudio se desarrolló a partir de los datos obtenidos de la evidencia de la entrevista, relacionados con la variable toma de decisiones en la empresa comercial de Trujillo, 2021.

3.3. Población, muestra, muestreo, unidad de análisis

Población:

La población en estudio es la empresa comercial, ubicada en la ciudad de Trujillo.

Muestra:

Se estudió a la empresa comercial de Trujillo en el periodo 2021, tomando también de años anteriores por un propósito comparativo.

Muestreo:

El muestreo por conveniencia, la información es accesible en la empresa de estudio.

Unidad de análisis:

Estados financieros de la empresa comercial en estudio.

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Técnicas de recolección de datos

Se consideró para la variable del análisis financiero el método de análisis documental en donde se analizaron los estados financieros de los años 2017 al 2021 de la empresa comercial de Trujillo.

En la variable toma de decisiones, se consideró como instrumentos la ficha de entrevista, las que fueron creadas por Obeso y Vásquez (2020) y adaptado por Pizan (2021), donde se analizaron las decisiones financieras de la empresa comercial en investigación.

Instrumentos de recolección de datos

En la investigación para la variable análisis financiero se utilizaron una ficha de registro y entrevista las cuales fueron desarrolladas por Obeso y Vásquez (2020) y adaptado por Pizan (2021) en donde se analizaron los estados financieros de la empresa comercial de Trujillo, 2021.

En la variable toma de decisiones se consideraron como instrumentos una ficha de entrevista la cual fue creadas por Obeso y Vásquez (2020) y modificadas por Pizan (2021), para explorar y analizar las decisiones financieras de las empresas.

3.5. Procedimientos

El análisis financiero se analizó a través de la situación financiera y económica de la empresa comercial del distrito de Trujillo del 2021, a través de la recolección de la información de los estados financieros se medirá los indicadores financieros para determinar su efecto. Para la toma de decisiones se realizó el procedimiento, mediante una entrevista, lo cual permitió verificar los resultados aplicados para la empresa para conocer los riesgos de inversión y planificación financiera y así poder elaborar alternativas para ser frente a los estados de emergencias de la empresa comercial Trujillo.

3.6. Método de análisis de datos

Luego de haber obtenido la información se utilizó herramientas para cada variable, en el análisis financiero se aplicó la estadística descriptiva a los estados

financieros para obtener resultados porcentuales a través de indicadores financieros y para la variable de toma de decisiones se analizaron las decisiones de financiamiento e inversión. Adicionalmente, para desarrollar la primera variable, utilizamos Excel para crear tablas, indicadores estadísticos que determinaron porcentajes de razones financieras, y para la segunda variable, analizamos el riesgo de inversión y la política de la empresa.

3.7. Aspectos éticos

En este estudio se respetaron los principios éticos en lo cual se recopiló información de las revistas científicas Scopus y Scielo, toda la información obtenida son datos confidenciales, a excepción de alguna información que los dueños autorizaron a ser divulgada al público. También se respetó los criterios de la APA 7a edición para las citas considerando al autor y el año de la investigación, la normatividad de la Universidad César Vallejo.

IV RESULTADOS

1. Situación financiera actual en la empresa comercial de Trujillo en el año 2021.

Tabla 1

Situación financiera actual de la empresa comercial de Trujillo, 2021

	2021	2020	2019	2018	2017
A C T I V O					
Efectivo y equivalente de efectivo	1.98%	1.75%	0.55%	0.39%	4.88%
Cuentas Cobrar Diversas - Terceros	1.14%	0.57%	0.00%	0.00%	0.00%
Existencias	42.59%	64.89%	61.41%	62.69%	93.41%
Envases y Embalajes	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%
Otros Activos Corrientes	0.00%	0.00%	0.65%	1.82%	1.56%
Activos Corrientes	45.71%	67.22%	62.62%	64.91%	99.86%
Propiedad, planta y equipo	50.32%	28.45%	33.36%	29.69%	0.19%
Depreciación acumulada	0.00%	-0.03%	-0.06%	-0.03%	-0.05%
Activo Diferido	3.97%	4.36%	4.08%	5.43%	0.00%
Activos No Corrientes	54.29%	32.78%	37.38%	35.09%	0.14%
TOTAL ACTIVO	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
PASIVO					
Tributos por Pagar	-1.49%	-2.25%	0.62%	0.20%	0.29%
Cuentas Pagar Comerciales - Terceros	20.40%	12.50%	29.77%	35.65%	39.33%
Cuentas Pagar Diversas - Relacionados	4.80%	32.45%	6.53%	5.81%	0.00%
PASIVO CORRIENTE	23.71%	42.69%	36.93%	41.66%	39.62%
Obligaciones Financieras	40.23%	29.99%	23.43%	26.07%	0.00%
Pasivo Diferido	2.92%	4.58%	0.00%	0.00%	0.00%
PASIVO NO CORRIENTE	43.15%	34.58%	23.43%	26.07%	0.00%
TOTAL PASIVO	66.86%	77.27%	60.36%	67.73%	39.62%
PATRIMONIO					
Capital	13.60%	7.62%	18.50%	16.47%	28.60%
Resultados Acumulados Positivo	15.97%	7.31%	17.75%	14.71%	23.94%
Resultados Acumulados Negativo					
Utilidad del Ejercicio	3.57%	7.79%	3.39%	1.09%	7.84%
TOTAL PATRIMONIO	33.14%	22.73%	39.64%	32.27%	60.38%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Interpretación

A través del análisis vertical realizado de los 5 periodos, se verifica las variaciones de los movimientos que tuvo la empresa, es decir durante los años 2017 al 2021 el stock de mercaderías durante los años ha ido disminuyendo porque lo que en el año 2021 representa el 42.59 %. Además, los activos fijos durante los últimos años han tenido un crecimiento llegando al 50.32%, mientras que las cuentas por pagar representan el 20.40% en el año 2021. La empresa obtuvo obligaciones financieras que asciende al 40.23%.

Tabla 2

Ficha de registro del Análisis Financiero.

		Ficha de registro de indicadores financieros						
Ratio formula		2021	2020	2019	2018	2017	Nota	
Ratio de Liquidez	Liquidez corriente	Activo corriente/ Pasivo corriente	1.93	1.57	1.68	1.51	2.48	En la empresa comercial en año 2017 por cada sol de deuda cuenta con S/.2.48 de liquidez para cubrir con sus obligaciones a corto plazo, pero en los años siguientes fueron disminuyendo, siendo que para el año 2021 tiene S/.1.93 para cubrir sus deudas a corto plazo.
	Capital de Trabajo	Activo corriente/Pasivo corriente	372,967.79	741,846.33	312,125.57	299,978.80	473,231.64	En este caso la empresa comercial si cuenta con capital para cubrir deudas a corto plazo, pero para el 2020 incrementaron en comparación del año 2021.
Ratio de Endeudamiento	Endeudamiento Total	Pasivo Total/Activo Total	66.86%	77.27%	60.36%	67.73%	39.62%	Después de haber analizado en los años 2017 al 2020 fueron mayores al 39.62% y para el año 2021 un 66.86% del endeudamiento total. Por lo cual la empresa posee activos para asumir sus obligaciones.
	Endeudamiento patrimonial	Pasivo Total/ Patrimonio	201.79 %	339.89%	152.27%	209.93%	65.60%	Se reflejó que en el año 2017 no tuvo un elevado endeudamiento patrimonial del 66%, en comparación entre los años 2018 al 2020 aumentaron hasta el 339.89% y para el 2021 disminuyo a 201.79% existiendo así un elevado endeudamiento.
	Endeudamiento largo plazo	Pasivo no corriente / Patrimonio neto	130.22%	152.10%	59.12%	80.80%	-	En este indicador financiero nos mostró que la empresa en los años 2017 y 2020 llevo hasta un 152% y en el 2021 fue 130% reflejando las deudas con las entidades bancarias.
	Endeudamiento corto plazo	Pasivo corriente / Patrimonio neto	71.57%	187.79%	93.15%	129.13%	65.60%	De acuerdo a esta ratio nos indica que la empresa podría estar en peligro si sus acreedores insistieran repentinamente en exigir sus pagos, en el 2017 fue el 65.60%, y entre el 2018, al 2020 incremento hasta el 129.13%, mientras que en el 2021 disminuyó a un 71.57% logrando reducir el endeudamiento a corto plazo con sus proveedores.
	Grado de Propiedad	Patrimonio / Activo Total	0.33	0.23	0.40	0.32	0.60	En esta ratio refleja que para el año 2020 por cada sol invertido la empresa posee de respaldo 0.23 es 33% mientras que en el año 2021 tiene solo el 0.33 es 33%.
Ratio de Rentabilidad	Rentabilidad Patrimonial	Utilidad Neta/ Patrimonio	10.76%	34.29%	8.55%	3.38%	12.99%	Este indicador para el año 2017 por cada S/ 1.00 que invirtieron los accionistas obtuvieron una rentabilidad de S/13, pero en los años del 2018 al 2020 por cada S/1.00 obtuvieron rentabilidad de S/ 3, S/.9 y S/.34, y para el año 2022 su rentabilidad disminuyo a un 11%
	Rentabilidad del activo	Utilidad neta/ Activo Total	3.57%	7.79%	3.39%	1.09 %	7.84 %	En la empresa comercial por cada S/.1.00 invertido en el año 2020 en los activos tuvo un rendimiento de 7.80% y para el año 2021 tuvo un rendimiento de 3.57% sobre la inversión, disminución que fue originada por la baja venta en el año.
	Rentabilidad del Capital	Utilidad Neta/ Capital Social	26.22%	102.23%	18.31%	6.62%	27.42%	En el año 2017 por cada S/1.00 invertido por los accionistas la empresa genero S/27.40 de rentabilidad de capital, en el año 2020 incremento a S/ 102.23 de rentabilidad de capital y para el 2021 su rentabilidad de capital fue de S/.26.20.
Ratio de Gestión	Rotación del Activo Total	Ventas/Activo Total	1	0.50	1	1	2	En la empresa comercial en el año 2017 la rotación fue de 2 veces al año y para el 2020 tuvo rotación lenta por motivo de la pandemia, en cambio para el año 2021 solo roto una vez al año, mientras más veces rote es mejor para la empresa.

2. Decisiones financieras que se llevaron a cabo en la empresa comercial de Trujillo, en el año 2021.

Tabla 3

Resultados de la toma de decisiones de la entrevista al gerente de la empresa comercial de Trujillo.

PREGUNTA	RESPUESTA	COMENTARIO
1. ¿Cuándo se tiene que realizar una inversión que tipo de financiamiento utilizan: interno o externo? De ser externo ¿Qué criterios toman en cuenta a la hora solicitar un crédito bancario?	“La gerencia opta por el tipo de financiamiento externo, es decir que entre todas las entidades financieras utilizaron como criterio un crédito financiero hipotecario con la tasa efectiva anual más barata del mercado así mismo también se considera las entidades financieras con las que trabaja directamente la empresa.”	El gerente evaluó alternativas brindadas por entidades financieras con menor tasa de interés a corto y largo plazo teniendo en cuenta en reducir gastos financieros de la empresa.
2. ¿La empresa comercial cuenta con financiamiento adecuado para afrontar medidas sanitarias extremas?	“La empresa si tuvo la capacidad de afrontar las medidas sanitarias por tener un buen récord crediticio se benefició con el programa reactiva Perú, lo permitió mejorar su capital de trabajo, así como cubrir obligaciones a corto plazo.”	Que la empresa si cuenta con financiamiento debido a los préstamos de reactiva Perú para cubrir sus deudas a corto plazo, mas no a largo plazo.
3. ¿Cuentan con políticas de financiamiento? De ser positivo ¿Las decisiones que toma frente a la recuperación económica están en relación a las políticas financieras?	“La empresa no cuenta con políticas de financiamiento ya que no tiene una solvencia.” “Al no existir políticas de financiamiento para tener una recuperación económica, las decisiones financieras se tornan inestables. “	En la empresa las decisiones de financiamiento se vieron afectadas por la falta de políticas financieras que la administración no ha implementado, lo que ha originado que todas las gestiones financieras se realicen de forma empíricas.
4. ¿Las decisiones que toma son las adecuadas con relación al cumplimiento de sus obligaciones financieras frente a la recuperación económica?	“Las decisiones en relación al cumplimiento de sus obligaciones financieras tienen carácter prioritario por parte de los socios. Los cuales fueron atendidos con préstamos de reactivo Perú ello permitió que su situación económica no fuera tan inestable.”	Los socios dieron prioridad a sus obligaciones financieras con el programa de reactiva Perú.
5. ¿Se ha anticipado con estrategias a largo plazo para minimizar los riesgos de inversión frente a la recuperación económica?	“La empresa no cuenta con estrategias a largo plazo, solo planifica sus obligaciones a corto plazo.”	Se puede evidenciar que la empresa no planifico sus estrategias a largo plazo por lo cual sus riesgos de inversión serian altos.
6. ¿La empresa cuenta con una planificación financiera y esta fue actualizada frente a la recuperación económica?	“La empresa no tuvo una planificación financiera, pero por los préstamos de reactiva Perú se logró la tener una estabilidad económica hasta la actualidad.”	Al no contar con una planificación se originaria un riesgo de endeudamiento para la empresa.
7. ¿Qué criterios se han utilizado para tomar las decisiones frente a la recuperación económica? (Inversion a corto o largo plazo)?	“La empresa tomo la decisión de vender sus activos fijos a corto plazo, lo que permitió cumplir con las obligaciones financieras, pero a largo plazo no se aplicado ningún criterio porque las decisiones son solamente a corto plazo.”	Al vender sus activos obtuvo efectivo para cubrir sus obligaciones a corto plazo y sin embargo a largo plazo no conto con efectivo para cubrir sus obligaciones.

3. Efecto del análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa comercial de Trujillo en el año 2021.

Tabla 4

Efecto del análisis financiero en la toma de decisiones

Costo de	Detalle	2021	2020	2019	2018	2017	
Financiamiento (CFT)	Préstamo solicitado	-	800,000	258,324	328,756.00	0.00	
	Tiempo de Préstamo (años)	0	2.3	1	1	0	
	Tasa de interés	0%	3%	7%	7%	0%	
	Interés a pagar	0	51,344.05	22,747.96	26,870.14	-	
	Gastos de evaluación y otorgamiento		3468	1720	2570	-	
	Gasto de mantenimiento de la cuenta	0	1327	1280	1220	-	
	Total		-	56,139.05	25,747.96	30,660.14	-
Riesgo de Inversión	Retorno de Inversión (ROI)	946,871.00	1,374,761.23	1,630,102.07	1,433,562.22	1,480,664.00	
	Beneficio obtenido Inversión	603,400.00	603,400.00	603,400.00	603,400.00	603,400.00	
	ROI=(Beneficio obtenido-Inversión)/Inversión	56.92%	127.84%	170.15%	137.58%	145.39%	
Financiamiento de deuda	Endeudamiento a largo plazo	Pasivo no corriente / Patrimonio Neto	130.22%	152.10%	59.12%	80.80%	0.00%
	Endeudamiento a corto plazo	Pasivo corriente / Patrimonio Neto	71.57%	187.79%	93.15%	129.13%	65.60%
	Calidad de deuda	Pasivo corriente/Total Pasivo	35.47%	55.25%	61.18%	61.51%	100.00%

Después de haber realizado el análisis financiero en la empresa comercial de Trujillo, con la finalidad de obtener préstamos en entidades financieras en base a indicadores financieros, ello permitió desarrollar el objetivo general de esta investigación que es determinar el efecto del análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa comercial de Trujillo en el año 2021.

Análisis:

Habiendo realizado el análisis financiero de la empresa a efectos de obtener un préstamo, la gerencia tomo la decisión de realizar tal compromiso bancario ya que después de obtener sus resultados a través del análisis de sus ratios financieros como liquidez, endeudamiento, rentabilidad y gestión, presentan resultados que lo oriento a realizar los préstamos, para ser invertidos en compra de mercaderías para mejorar los niveles de ventas y de rentabilidad ya que al comprar en dólares la diferencia de cambio entre mes a mes les genera un porcentaje adicional de ganancia por producto. También al realizar el análisis financiero se reflejó que las cuentas por pagar a proveedores están pendientes de cancelación, esto debido a que no reflejo sus pagos, lo cual esto origino un sobre endeudamiento patrimonial, por lo que los socios tuvieron que hipotecar sus bienes propios para que el banco pueda darles los préstamos bancarios de los años 2018 y 2019. Ya que el préstamo del año 2020 fue otorgado mediante el programa de reactiva Perú lo cual esto permitió que la empresa adquiera activo fijos y continúe con sus operaciones con normalidad. También la empresa no cuenta con políticas de financiamiento debido a que no tiene una solvencia, siendo necesario para la recuperación económica, ocasionando que las decisiones financieras tomadas sean inestables.

Entonces después de haber analizado el ROI de los años 2018,2019,2020 se evidencia un buen retorno de inversión, pero en el año 2021 muestra un bajo retorno de inversión, lo cual esto nos llevaría a no invertir en compra de activos. Por lo cual al haber realizado un buen análisis financiero se determinó en qué estado se encuentra la situación económica y financiera de la empresa para poder tomar las decisiones correctas y efectivas.

4. Contrastación de hipótesis.

La hipótesis planteada fue; el efecto del análisis financiero en la toma de decisiones es positiva en una empresa comercial de Trujillo en el año 2021.

En la investigación que se realizó se determinó que la empresa comercial en su indicador del ROI tiene en los años 2017(145.39%), 2018 (137.58%), 2019(170.15%), 2020(127.84%), y en el año 2021 fue de 56.92%, lo cual se podría decir que a través de sus diversos indicadores aplicados fue positivo para obtener financiamiento bancario. Además, en el financiamiento de deuda que posee la empresa se refleja que en los años 2017 al 2021 estaría endeudada, como también en su endeudamiento a largo plazo, por lo cual en su indicador de calidad de deuda disminuye de un 100% al 35.47% y lo más recomendable sería que llegue a cero.

En ficha de indicadores financieros podemos observar el endeudamiento a corto plazo en año 2017 fue de 65.60% y en los años 2018 al 2021 llegaron hasta el 71.57% esto indica que la empresa tiene deudas con sus proveedores, mientras que en su endeudamiento a largo plazo desde el año 2018 fue del 80.80% llegando a aumentar hasta el 130.22% debido a los préstamos adquiridos con las entidades bancarias. Mientras que en su endeudamiento patrimonial del año 2017 fue de 65.60% fue aumentando hasta el 2021 en un 209.93% esto reflejo un sobre endeudamiento.

De acuerdo al endeudamiento total que posee la empresa en el año 2017 alcanzó el 39.62% mientras que en los años 2018 al 2021 llego hasta el 66.86% aumentando año en año debido a los préstamos obtenidos durante estos años. Así mismo en los ratios de rentabilidad del activo de los años 2017 al 2020 fueron en promedio de 5.03 % y en el año 2021 fue de 3.57%, comparando la ratio de rentabilidad patrimonial que el año 2017 fue del 12.99% y los años 2018 y 2019 obtuvieron un promedio del 6% pero en el año 2020 aumento al 34.29% y en año 2021 disminuyo al 10.76 %.

Entonces en consecuencia a lo analizado se observa que la empresa si posee liquidez para afrontar sus deudas a corto plazo, pero no para cubrir sus deudas a largo, donde concluimos que existe un efecto positivo al realizar un análisis financiero que se va a ver reflejado en la toma de decisiones financieras en la empresa comercial de Trujillo, es por ello se acepta la hipótesis.

V DISCUSIÓN

Se planteó, el primer objetivo específico analizar la situación financiera actual en la empresa comercial de Trujillo, en el año 2021, el análisis financiero realiza una comparación de los movimientos de la empresa ya sea en el presente y pasado logrando así analizar los estados financieros de forma vertical permitiendo obtener los resultados de forma clara y precisa ya que esto ayudará al crecimiento futuro de la empresa; Barreto (2020), como resultado de la investigación se encontró que, el análisis financiero, se reflejó a través de ratios financieros, donde se conoce la situación real y las decisiones tomadas en la empresa comercial de Trujillo, de ellos se desprende que si cuenta con liquidez corriente para el 2021 siendo el 1.93 soles por cada sol invertido para asumir sus obligaciones que tienen con sus proveedores a corto plazo, es por ello que la empresa decide invertir en comprar mercaderías y activos para aumentar el nivel de ventas de sus productos. Sin embargo, a pesar de tener utilidades acumuladas de años anteriores los socios no deciden aumentar su capital social a través de la capitalización de utilidades. Así mismo Barreto (2020), realizó su investigación aplicando dos instrumentos de evaluación la ficha de registro y la entrevista los cuales le proporcionaron información suficiente para concluir que el análisis financiero es sustancial en la toma de decisiones, de la misma forma en la investigación se aplicaron tales instrumentos llevándonos a la conclusión que para tomar decisiones en una empresa comercial es de suma importancia un pre y post análisis financiero.

Se planteó como segundo objetivo específico, identificar las decisiones financieras que se llevaron a cabo en la empresa comercial de Trujillo en el año 2021, según Sánchez y Rodríguez (2018), la toma de decisiones es la que ayuda a identificar las oportunidades y fortalezas para asumir con responsabilidad las amenazas que se puedan presentar en el mercado laboral; sin embargo, en pequeñas y medianas organizaciones toman las decisiones incorrectas, por la desinformación de la situación que se pueda encontrar la empresa. En este proceso la empresa comercial se evidencio que no cuenta con políticas de financiamiento y ello origina una mala toma de decisiones financieras que traería como consecuencia una demora en el

apalancamiento financiero y de realizar de esta manera las inversiones deseadas, por otro lado, las decisiones financieras se tornan inestables ya que no se realizó un adecuado análisis financiero, que les permita proyectar un crecimiento correcto y adecuado para la empresa. Por lo cual, en esta situación, Bohórquez, (2018), concluyo que existe una relación positiva entre la rentabilidad de una inversión y el análisis financiero de la empresa porque, a través de los indicadores financieros, liquidez, solvencia, eficiencia operativa, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad permiten conocer cifras exactas y obtener una información clara y real para poder elegir las mejores decisiones para la empresa.

Se planteó como objetivo general de esta investigación fue determinar el efecto del análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa comercial de Trujillo en el año 2021.

Según, Escobar et al. (2017), el análisis financiero es un instrumento principal para evaluar la situación financiera económica de una organización mediante los indicadores financieros, que permitan conocer el pasado, identificar el presente y proyectar el futuro, logrando obtener la utilidad esperada de las inversiones realizadas. Analizando toda información obtenida, la empresa comercial asumió el proceso de toma de decisiones sin un respectivo análisis financiero y sin una adecuada planificación financiera, lo que originó en los años 2017 (145.39%), 2018 (137.58%), 2019 (170.15%), 2020 (127.84%) obtuvo un buen retorno de inversión, mientras que para el año 2021 es de (56.92%) lo que en ese año se reflejó un bajo retorno de inversión, trayendo como consecuencia un sobreendeudamiento patrimonial por el tiempo de préstamo muy corto para cubrir sus obligaciones financieras y así mismo para el costo de financiamiento se realizó un replanteamiento financiero con relación a los préstamos a corto y largo plazo; Para Hilario et al (2020), realizo su investigación aplicando los instrumentos de ficha registro y la entrevista descriptivos los cuales le ayudaron a proporcionaron información suficiente para identificar la falta de herramientas financieras en la toma de decisiones y es por eso que decidieron realizar un análisis que les permita identificar el efecto que tuvo la empresa al realizar un correcto análisis financiero para la toma de decisiones, de la misma forma en la investigación se aplicaron tales instrumentos llevándonos a la conclusión que para

tomar decisiones en una empresa comercial es de suma importancia de realizar un respectivo análisis financiero para así poder tomar las decisiones claras y precisas para la empresa. Sin embargo, la empresa comercial no se estuvo tomando las decisiones correctas al momento de realizar un préstamo bancario lo que los llevo a sobre endeudarse.

VI CONCLUSIONES

1. Después de haber realizado cuál es el efecto del análisis financiero en la toma de decisiones en la empresa comercial de Trujillo 2021, se evidencia que efectivamente en el costo de financiamiento no estaban optando por las mejores decisiones, debido al corto plazo de los préstamos solicitados en donde refleja un sobre endeudamiento por los préstamos solicitados y del indicador de financiamiento por deuda a corto plazo en año 2017 fue de 65.60% y en los años 2018 al 2021 llegaron hasta el 71.57% esto indica que la empresa tiene deudas con sus proveedores, mientras que en su endeudamiento a largo plazo desde el año 2018 fue del 80.80% llegando a aumentar hasta el 130.22% debido a los préstamos adquiridos con las entidades bancarias.
2. Según los resultados del análisis financiero, se evidencio en sus indicadores como liquidez, endeudamiento, rentabilidad y gestión, que presentan índices elevados a una normal gestión financiera, debido al mal registro contable y a la mala toma de decisiones financieras originando que las ratios de endeudamiento patrimonial se vean sobre dimensionados en los años 2018 de 209.93%, 2019 de 152.27%, 2020 de 339.89% y 2021 de 201.79% esto llevo a los socios a hipotecar sus bienes.
3. Luego de haber realizado la entrevista al gerente de la empresa y después de realizar el análisis financiero se logró evidenciar que las decisiones financieras tomadas en la empresa comercial no eran correctas por no contar con políticas de financiamiento y no tener ninguna planificación financiera para afrontar sus obligaciones a largo plazo.

VII RECOMENDACIONES

A la gerencia solicitar al contador general, continuar con el análisis financiero de forma semestral de tal manera que le permita a la empresa proveer contingencias futuras en sus obligaciones financieras, recomendamos revisar la sugerencia mejora del efecto del análisis financiero en la toma de decisiones en la empresa comercial Trujillo, 2021.

Al área de contabilidad y administración realizar un análisis a través indicadores financieros que le permita optimizar sus decisiones financieras y vayan controlando sus mínimos y máximos en relación a su liquidez, endeudamiento, rentabilidad y gestión de la organización.

A la gerencia capacitarse en gestión financiera políticas de financiamiento y manejo de los riesgos de inversión para evitar un riesgo de la perdida económicas en la empresa comercial.

REFERENCIAS

- Angulo, R. (2018). La importancia del análisis financiero para la toma de decisiones. <https://clickbalance.com/blog/analisis-financiero-para-toma-de-decisiones/>.
- Barreto Granda, N. B. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. Universidad y Sociedad. <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n3/2218-3620-rus-12-03-129.pdf>
- Bermúdez, T.E. (2018). Contabilidad y Finanzas Bogotá: Editorial Norma.
- Bohórquez Medina, N. M., López Cajas, A.S., & Castañeda Vélez L. (2018). Fuentes de financiamiento para PYMES y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *Revista observatorio de la Economía Latinoamericana*. <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/09/pymes-decisiones-financieras.html>
- Concejo normativo de contabilidad (CNC), NIC 1. Presentación de los estados financieros. https://www.mef.gob.pe/es/?option=com_content&language=es-ES&Itemid=101379&lang=es-ES&view=article&id=3348
- Díaz, D. V., & Castillo, D. I. T. (2020). El análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones. XIKUA Boletín Científico de la Escuela Superior de Tlahuelilpan, 8(15), 25-31.
- Escobar, J. D., Hernández, S., Restrepo, L. S., & Urrea, L. M. (2017). Impacto del análisis financiero en la toma de decisiones. Caso de aplicación en Juan Valdez. El Repositorio Institucional de la Universidad Pontificia Bolivariana, 4(161), 1-14. <http://hdl.handle.net/20.500.11912/3497>

Fabra, A. (2017). Diferencia entre situación económica y situación financiera.

<https://negocios.uncomo.com/articulo/diferencia-entre-situacion-economica-y-situacion-financiera-27003.html>

Franco P. (2018). Evaluación de Estados Financieros. (3ª Ed) Lima: Centro de Investigación de la Universidad del Pacífico.

Gonzales, A. (2017). Decisiones Financieras en empresas corporativas. Barcelona, España: Person.

Gonzales Bastidas, H., Moreno Hidalgo, E. R. (2020). Análisis financiero y la toma de decisiones en las empresas cafetaleras de la provincia de Chanchamayo 2018 [Tesis de grado] Universidad Peruana Los Andes, Huancayo, Perú.

<https://repositorio.upla.edu.pe/handle/20.500.12848/2176>

Goodell, J. W. (2020). COVID-19 and finance: Agendas for future research. Finance Research Letters, 35, 101512, 1-5

<https://doi.org/10.1016/j.frl.2020.101512>

Gutiérrez Hernández, G. (sf) Teoría de la toma de decisiones. Definición, etapas y tipos recuperado el 02 de septiembre del 2021

<https://www.gestiopolis.com/teoria-de-la-toma-de-decisiones-definicion-etapas-y-tipos/#autores>.

Hernández, I., & Hernández Ochoa, M. (2006). Importancia del análisis financiero para la toma de decisiones.

Hilario, V., Castro, O., Mendoza, C., León, I., Vélez., Tapia, D., (2020): El análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones. XIKUA Boletín Científico de la Escuela Superior de Tlahuelilpan, 8(15), 25-31.

<https://repository.uaeh.edu.mx/revistas/index.php/xikua/article/view/5309/6860>

Huacchillo Pardo, L. A., Ramos Farroñan, E. V., & Pulache Lozada, J. L. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. Universidad y Sociedad.

<http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n2/2218-3620-rus-12-02-356.pdf>.

Jiménez Chasquero, L. A., y Pinedo Trauco, E. (2021). Gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones de las MYPES-San Martín [Tesis para obtener el título profesional] Universidad César Vallejo, Lima, Perú.

https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/65957/Jimene%20z_CLA-Pinedo_TE-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Koontz, Weihrich, & Carnice. (2018). Administración una perspectiva global y empresarial. (14a Ed.). México: McGraw-Hill/Interamericana Editores S.A. de C.V.

https://frh.cvg.utn.edu.ar/pluginfile.php/22766/mod_resource/content/1/Administracion_una_perspectiva_global_y_empresarial_Koontz.pdf

Marcillo Cedeño, C.A., Aguilar Guijarro, C.L., Gutiérrez Jaramillo, N.D. (2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. Digital Publisher CEIT ISSN 2588-0705.

https://www.593dp.com/index.php/593_Digital_Publisher/article/view/544

Nava, M. (2017). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. Revista Venezolana de Gerencia, vol. 14, núm. 48.

<https://www.redalyc.org/pdf/290/29012059009.pdf>

Obeso, J. y Vásquez, C. (2020). Toma de decisiones y la situación económica financiera en restaurant tres tenedores de Trujillo frente a la reactivación

económica.

https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/55532/Obeso_ZJM-V%C3%A1squez_BC-SD.pdf?sequence=1

Ochoa, C., Sánchez, A., Andocilla, J., Hidalgo, H., Medina, D. (2018): El análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las medianas empresas comerciales del Cantón Milagro.

<https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/analisis-financiero-ecuador.html/hdl.handle.net/20.500.11763/oel1804analisis-financiero-ecuador>

Peña Suarez, D., Escobar Campoverde, N. S., Navas Espín, G. R., & Portero López, P. R. (2019). Análisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones de la empresa Comfalasdi Cía. Ltda. "Graiman". *Revista Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores*.

<https://dilemascontemporaneoseducacionpoliticayvalores.com/index.php/dilemas/article/view/1440>.

Pierri, Hugo (2020), «La ética en la toma de decisiones», Global Strategy Report, No 34/2020.

<https://global-strategy.org/la-etica-en-la-toma-de-decisiones/>

Pizan, K.A., (2021). El análisis financiero y la toma de decisiones de una empresa hotelera. Universidad Cesar Vallejo.

https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/80982/Pizan_RKA-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Rodas, J.F (2019) "Análisis financiero y toma de decisiones en la empresa autopartes ferrosos SRL" en su tesis para optar el grado académico de maestro en

administración estratégica de empresas-Callao 2019.

[http://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12952/3549/Rodas%20Valladares tesis posgrado 2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12952/3549/Rodas%20Valladares%20tesis%20posgrado%202019.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Rodríguez, L. (2016). Indicadores de rendimiento influencia por la divulgación anticipada de Estados Financieros bajo XBRL: Empresas Emisoras Inscritas en la BVC.

<https://repository.javeriana.edu.co/handle/10554/19727>

Rodríguez Cruz, Y.; Pinto, M. Modelo de uso de información para la toma de decisiones estratégicas en organizaciones de información.

<https://doi.org/10.1590/2318-08892018000100005>

Salazar, R. (2018). Grado de uso de la información financiera en el proceso de toma de decisiones por directivos de empresas en la Región Citrícola de Nuevo León, México. México. (Tesis de maestría). Universidad de Morelos.

<https://dspace.um.edu.mx/handle/20.500.11972/166>

Sashihara, S. (2011). La ventaja de la optimización. Replantear la toma de decisiones para maximizar los activos de la compañía. México. McGraw-Hill Education

Salazar, B. (2018). Decisiones Financieras básicas. ABC de las finanzas.

<https://abcfianzas.com/administracion-financiera/decisiones-financieras-basicas/>

Sánchez, C. y Rodríguez, L. (2018). Toma de decisiones en empresas pequeñas que combinan varias actividades económicas. Construcción de un tablero de control.

<https://revistas.uosario.edu.co/index.php/empresa/article/view/6762>

Vecchiato, R. (2012). Environmental uncertainty, foresight and strategic decision making: An integrated study. Technological Forecasting and Social Change, v.79, n. 3, p. 436-447.

Villanueva, V. (2017). Análisis financiero de una inversión para la instalación de un

criadero de caracol de tierra “Hélix aspersa” para su exportación a China, 2017.

<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/13586>

Yáñez, L. (2018). Diferencias entre situación económica y financiera.

<https://www.unniun.com/diferencias-entre-situacion-economica-y-financiera-leonardo-yanez-master-en-direccion-y-gestion-de-empresas-mde/>

ANEXOS

Anexo 1

Matriz de operacionalización de la variable Análisis financiero.

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala
Análisis Financiero	Según Barreto, (2020) El análisis financiero es la evaluación que realiza la organización a los estados financieros para obtener información clara y precisa acerca de su liquidez, rentabilidad, gestión, endeudamiento a corto, mediano y largo plazo, para luego tomar una buena decisión que ayude al crecimiento futuro de la empresa.	La investigación se desarrollará en base a los datos recolectados mediante el instrumento ficha de registro, relacionada a la variable Análisis Financiero.	Situación Financiera	Ratio de liquidez Ratio de endeudamiento	Razón
			Situación económica	Ratios de gestión Ratio de rentabilidad	Razón

Matriz de operacionalización de la variable Toma de decisiones.

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala
Toma de Decisiones	Koontz et al. (2018), señala que la toma de decisiones, es el núcleo de la planificación del proceso en el cual se elige varias alternativas para resolver y analizar situaciones o necesidades que se presenten en el negocio. Sin embargo, en algunas ocasiones los gerentes consideran que la toma de decisiones es la principal tarea para decidir qué hacer, quién debe hacerlo, y cuándo, dónde e incluso se actúa rápido y sin pensarlo.	La investigación se desarrollará en base a los datos obtenidos del instrumento de guía de entrevista, relacionada a la variable de toma de decisiones en la empresa comercial en el año 2021.	Decisiones de financiamiento	Riesgos de financiamiento Políticas de financiamiento Financiamiento por deuda.	Nominal
			Decisiones de inversiones.	Riesgos de inversión Planificación financiera	Nominal

Anexo 2.

Estado de Situación Financiera de la empresa comercial de Trujillo del 2017 al 2021

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Al 31 de diciembre del 2017 al 31 de diciembre del 2021)
(Soles)

	2021	2020	2019	2018	2017
A C T I V O					
Efectivo y equivalente de efectivo	33,577.61	52,828.83	6,845.20	5,415.00	39,375.00
Cuentas Cobrar Diversas - Terceros	19,263.11	17,390.17	0.00		
Existencias	722,171.11	1,962,896.78	765,484.80	877,973.36	753,230.36
Envases y Embalajes	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00
Otros Activos Corrientes			8,142.00	25,522.97	12,548.15
Activos Corrientes	775,068.83	2,033,172.78	780,529.00	908,968.33	805,210.51
Propiedad, planta y equipo	853,159.45	860,566.97	415,781.00	415,781.00	1,521.00
Depreciación acumulada		-780.00	-780.00	-400.00	-400.00
Activo Diferido	67,362.82	131,882.71	50,916.82	76,090.35	0.00
Activos No Corrientes	920,522.27	991,669.68	465,917.82	491,471.35	1,121.00
TOTAL ACTIVO	1,695,591.10	3,024,842.46	1,246,446.82	1,400,439.68	806,331.51

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Al 31 de diciembre del 2017 al 31 de diciembre del 2021)
(Soles)

	2021	2020	2019	2018	2017
PASIVO					
Tributos por Pagar	-25,276.82	-68,069.16	7,760.21	2,750.53	2,311.27
Cuentas Pagar Comerciales - Terceros	345,956.86	377,974.41	371,080.02	499,294.83	317,119.45
Cuentas Pagar Diversas - Relacionados	81,421.00	981,421.20	81,421.20	81,421.20	0.00
PASIVO CORRIENTE	402,101.04	1,291,326.45	460,261.43	583,466.56	319,430.72
Obligaciones Financieras	682,142.14	907,289.26	292,090.64	365,113.28	0.00
Pasivo Diferido	49,494.12	138,583.45	0.00		
PASIVO NO CORRIENTE	731,636.26	1,045,872.71	292,090.64	365,113.28	0.00
TOTAL PASIVO	1,133,737.30	2,337,199.16	752,352.07	948,579.84	319,430.72
PATRIMONIO					
Capital	230,634.00	230,634.00	230,634.00	230,634.00	230,634.00
Resultados Acumulados Positivo	270,737.00	221,225.84	221,225.84	205,946.77	193,025.00
Utilidad del Ejercicio	60,482.80	235,783.46	42,234.91	15,279.07	63,241.79
TOTAL PATRIMONIO	561,853.80	687,643.30	494,094.75	451,859.84	486,900.79
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,695,591.10	3,024,842.46	1,246,446.82	1,400,439.68	806,331.51

Ficha de registro elaborada por Obeso y Vásquez (2020) y adaptado por Pizan Reyes, Kitti Alexandra (2021)

<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/55532?locale-attribute=es>

https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/80982/Pizan_RKA-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Anexo 3

Estado de Resultados de la empresa comercial de Trujillo de los años 2017 al 2021

ESTADO DE RESULTADOS (Al 31 de diciembre del 2017 al 31 de diciembre del 2021)

	(Soles)				
	2021	2020	2019	2018	2017
Ventas Netas	946,871.00	1,374,761.23	1,630,102.07	1,433,562.22	1,480,664.00
(-) Costo de Ventas	-623,181.08	-845,535.38	1,373,813.57	1,246,491.94	1,142,432.42
Resultado Bruto	323,689.92	529,225.85	256,288.50	187,070.28	338,231.58
(-) Gastos de Ventas	-163,924.83	-100,574.59	-168,169.15	-122,250.38	-143,426.98
(-) Gastos de Administración	-65,473.10	-55,342.12	-9,250.61	-9,957.10	-71,587.36
Resultado de Operación	94,291.99	373,309.14	78,868.74	54,862.80	123,217.24
Gastos Financieros	-11,158.67	-52,862.19	-25,173.53	-29,405.57	-50,316.71
Ingresos Financieros					
Gravados	2,657.88	13,997.68	0.00	0.00	0.00
Otros Ingresos Gravados				50.00	
Otros Ingresos No Gravados			0.70	3.02	1.11
Resultados antes de Participaciones	85,791.20	334,444.63	53,695.91	25,510.25	72,901.64
(-) Distribución Legal de la Renta	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Resultado antes del Impuesto	85,791.20	334,444.63	53,695.91	25,510.25	72,901.64
(-) Impuesto a la Renta	-25,308.40	-98,661.17	-11,461.00	-10,231.18	-9,659.85
RESULTADO DEL EJERCICIO	60,482.80	235,783.46	42,234.91	15,279.07	63,241.79

Ficha de registro elaborada por Obeso y Vásquez (2020)

<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/55532?locale-attribute=es>

y adaptado por Pizan Reyes, Kitti Alexandra (2021)

https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/80982/Pizan_RKA-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Anexo 4

Ficha de registro de indicadores financieros de la empresa comercial de Trujillo del 2017 al 2021

INDICADORES		2021		2020		2019		2018		2017		
Ratio de liquidez	Liquidez Corriente	Activo corriente/ Pasivo corriente	775,068.83	1.93	2,033,172.78	1.57	772,387.00	1.68	883,445.36	1.51	792,662.36	2.48
			402,101.04		1,291,326.45		460,261.43		583,466.56		319,430.72	
	Capital de Trabajo	Activo corriente- Pasivo corriente	775,068.83	372,967.79	2,033,172.78	741,846.33	772,387.00	312,125.57	883,445.36	299,978.80	792,662.36	473,231.64
			402,101.04		1,291,326.45		460,261.43		583,466.56		319,430.72	
Ratio de Endeudamiento	Endeudamiento Total	Pasivo Total	1,133,737.30	0.67	2,337,199.16	0.77	752,352.07	0.60	948,579.84	0.68	319,430.72	0.40
		Activo Total	1,695,591.10		3,024,842.46		1,246,446.82		1,400,439.68		806,331.51	
	Endeudamiento patrimonial	Pasivo Total	1,133,737.30	2.02	2,337,199.16	3.40	752,352.07	1.52	948,579.84	2.10	319,430.72	0.66
		Patrimonio	561,853.80		687,643.30		494,094.75		451,859.84		486,900.79	
	Endeudamiento largo plazo	Pasivo no corriente	731,636.26	1.30	1,045,872.71	1.52	292,090.64	0.59	365,113.28	0.81	0.00	-
		Patrimonio Neto	561,853.80		687,643.30		494,094.75		451,859.84		486,900.79	
	Endeudamiento corto plazo	Pasivo corriente	402,101.04	0.72	1,291,326.45	1.88	460,261.43	0.93	583,466.56	1.29	319,430.72	0.66
		Patrimonio Neto	561,853.80		687,643.30		494,094.75		451,859.84		486,900.79	
Grado de Propiedad	Patrimonio	561,853.80	0.33	687,643.30	0.23	494,094.75	0.40	451,859.84	0.32	486,900.79	0.60	
	Activo Total	1,695,591.10		3,024,842.46		1,246,446.82		1,400,439.68		806,331.51		
Ratio de rentabilidad	Rentabilidad Patrimonial	Utilidad Neta	60,482.80	0.11	235,783.46	0.34	42,234.91	0.09	15,279.07	0.03	63,241.79	0.13
		Patrimonio	561,853.80		687,643.30		494,094.75		451,859.84		486,900.79	
	Rentabilidad del activo	Utilidad Neta	60,482.80	3.57	235,783.46	7.79	42,234.91	3.39	15,279.07	1.09	63,241.79	7.84
		Activo Total	1,695,591.10		3,024,842.46		1,246,446.82		1,400,439.68		806,331.51	
	Rentabilidad del Capital	Utilidad Neta	60,482.80	0.26	235,783.46	1.02	42,234.91	0.18	15,279.07	0.07	63,241.79	0.27
		Capital Social	230,634.00		230,634.00		230,634.00		230,634.00		230,634.00	
Ratio de Gestión	Rotación del Activo Total	Ventas	946,871.00	1	1,374,761.23	0	1,630,102.07	1	1,433,562.22	1	1,480,664.00	2
		Activo Total	1,695,591.10		3,024,842.46		1,246,446.82		1,400,439.68		806,331.51	

Anexo 5

Ficha de entrevista para analizar la toma de decisiones en empresa comercial, Trujillo del año 2021.

INDICADORES	ÍTEMS
Costo de financiamiento	1. ¿Cuándo se tiene que realizar una inversión que tipo de financiamiento utilizan: interno o externo? De ser externo ¿Qué criterios toman en cuenta a la hora solicitar un crédito bancario?
Riesgo de financiamiento	2. ¿La empresa comercial cuenta con financiamiento adecuado para afrontar medidas sanitarias extremas?
Políticas de financiamiento	3. ¿Cuentan con políticas de financiamiento? De ser positivo ¿Las decisiones que toma frente a la recuperación económica están en relación a las políticas financieras?
Financiamiento por deuda	4. ¿Las decisiones que toma son las adecuadas con relación al cumplimiento de sus obligaciones financieras frente a la recuperación económica?
Riesgo de inversión	5. ¿Se ha anticipado con estrategias a largo plazo para minimizar los riesgos de inversión frente a la recuperación económica?
Planificación financiera	6. ¿La empresa cuenta con una planificación financiera y esta fue actualizada frente a la recuperación económica?
Tipos de inversión	7. ¿Qué criterios se han utilizado para tomar las decisiones frente a la recuperación económica? (Inversión a corto o largo plazo)?

Guía de entrevista elaborada por Obeso y Vásquez (2020)

<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/55532?locale-attribute=e>

y adaptado por Pizan Reyes, Kitti Alexandra (2021)

https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/80982/Pizan_RKA-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Anexo 6

Análisis financiero para la toma de decisiones del año 2017

Análisis financiero para los prestamos					
Ratio			2017		Resultados Comentario
Ratio de Liquidez	Liquidez Corriente	Activo corriente/ Pasivo corriente	792,662.36	2.48	Al realizar el análisis del indicador financiero a efectos de solicitar un préstamo la gerencia concluye que si cuenta con disponible para cubrir sus obligaciones a corto plazo.
			319,430.72		
	Capital de Trabajo	Activo corriente- Pasivo corriente	792,662.36	473,231.64	Si bien es cierto que la empresa cuenta con un capital de trabajo y deseando invertir más en mercadería por la gran demanda de sus productos es que considera también realizar un préstamo.
			319,430.72		
Ratio de Endeudamiento	Endeudamiento Total	Pasivo Total / Activo total	319,430.72	39.62%	Al analizar su capacidad de endeudamiento total nos encontramos que todavía posee un 60.38% para poder endeudarse y hacer frente a otras obligaciones.
			806,331.51		
	Endeudamiento patrimonial	Pasivo Total / Patrimonio	319,430.72	65.60%	De acuerdo a lo analizado en su endeudamiento patrimonial la empresa cuenta con un 34.40% de sus fondos propios para cubrir obligaciones financieras.
			486,900.79		
	Endeudamiento largo plazo	Pasivo no corriente / Patrimonio neto	0.00	0.00%	Con respecto al endeudamiento a largo plazo la empresa no posee pasivos no corrientes por lo que evaluando financieramente cabe la posibilidad ante una posible contingencia de un no pago, de refinanciamiento de deuda a largo plazo.
			486,900.79		
	Endeudamiento corto plazo	Pasivo corriente / Patrimonio Neto	319,430.72	65.60%	De acuerdo al análisis financiero del endeudamiento patrimonial y el endeudamiento a largo plazo se concluye que el endeudamiento solo es de un 65.60% debido a que no existe pasivo no corriente.
			486,900.79		
	Grado de Propiedad	Patrimonio / Activo Total	486,900.79	60.38%	Habiendo analizado el grado de propiedad que mide la relación del capital ajeno y el capital propio nos encontramos con un endeudamiento total de los activos 60.38%.
			806,331.51		
Ratio de Rentabilidad	Rentabilidad Patrimonial	Utilidad Neta / Patrimonio	63,241.79	12.99%	Este indicador nos señala el beneficio obtenido con los fondos propios de la empresa es decir que de cada sol invertido gana 13 soles.
			486,900.79		
	Rentabilidad del activo	Utilidad Neta / Activo Total	63,241.79	7.84%	
			806,331.51		
	Rentabilidad del Capital	Utilidad Neta / Capital Social	63,241.79	27.42%	De acuerdo a lo analizado este indicador muestra que tiene una rentabilidad de capital por lo que los accionistas obtendrán estos beneficios sobre sus recursos propios invertidos.
			230,634.00		
Ratio de Gestión	Rotación del Activo Total	Ventas / Activo Total	1,480,664.00	2	La empresa muestra eficiencia en sus ventas debido a una buena rotación de sus activos.
			806,331.51		

Análisis financiero para la toma de decisiones del año 2018

Análisis financiero para los prestamos					
Ratio			2018		Nota
Ratio de liquidez	Liquidez Corriente	Activo corriente/ Pasivo corriente	883,445.36 583,466.56	1.51	Habiendo analizado los activo y pasivos corrientes encontramos que parte de los pasivos corrientes cuentan con la provisión contable mas no con el registro contable del pago del mismo (deudas pagadas aun 100%) aun habiendo esta deficiencia la liquidez corriente es positiva a efecto de cubrir obligaciones financieras a corto plazo.
	Capital de Trabajo	Activo corriente- Pasivo corriente	883,445.36 583,466.56	299,978.80	Al analizar el capital de trabajo podemos ver que la empresa cuanta con saldo para poder invertir ya sea en compra de mercaderías o en activos.
Ratio de Endeudamiento	Endeudamiento Total	Pasivo Total / Activo total	948,579.84 1,400,439.68	67.73%	Este indicador muestra que aún le queda a la empresa un 32.27% de saldo endeudamiento total, esto se debe en que en 2018 la empresa decide invertir el préstamo obtenido en compra de activos.
	Endeudamiento patrimonial	Pasivo Total / Patrimonio	948,579.84 451,859.84	209.93%	El resultado de este indicador se ve reflejado con un incremento irreal ya que el saldo de las cuentas por pagar comerciales debería estar saldadas en su totalidad, si ello pasara el resultado fuera de 99%, logrando ser cubierto por casi el total de su patrimonio; no obstante, cuando la empresa no posee bienes para ser hipotecados, la hipoteca la asume los socios.
	Endeudamiento largo plazo	Pasivo no corriente / Patrimonio neto	365,113.28 451,859.84	80.80%	En la empresa en el año 2018 debido a su decisión de comprar activos obtiene un préstamo bancario es por ello que genera un endeudamiento a largo plazo, sin embargo, aún tiene un saldo de 19.20% para poder tener deudas a largo plazo.
	Endeudamiento corto plazo	Pasivo corriente / Patrimonio Neto	583,466.56 451,859.84	129.13%	Debido a las faltas de cancelaciones de las cuentas por pagar por errores contables se muestra aparentemente un saldo de 129.13% que debería de ser 18.62% esto nos muestra que la empresa si posee capacidad de endeudamiento a corto plazo.
	Grado de Propiedad	Patrimonio / Activo Total	451,859.84 1,400,439.68	32.27%	Aunque el patrimonio tuvo una disminución a comparación del año 2017, pero de igual forma deciden obtener el préstamo para incrementar sus recursos propios y con ello los socios obtengan mayores ganancias.
Ratio de Rentabilidad	Rentabilidad Patrimonial	Utilidad Neta / Patrimonio	15,279.07 451,859.84	3.38%	Este año 2018 la utilidad no fue la esperada para la empresa, esto se originó debido a los costos elevados en el año, originando una disminución de las ventas.
	Rentabilidad del activo	Utilidad Neta / Activo Total	15,279.07 1,400,439.68	1.09%	A efecto de realizar un préstamo encontramos que los activos presentan una rentabilidad positiva que permitiría obtener obligaciones a corto y largo plazo.
	Rentabilidad del Capital	Utilidad Neta / Capital Social	15,279.07 230,634.00	6.62%	Al analizar este indicador podemos ver que el capital invertido ha generado rentabilidad permitiendo acumular sus resultados de los ejercicios, para que posteriormente sean capitalizados.
Ratio de Gestión	Rotación del Activo Total	Ventas / Activo Total	1,433,562.22 1,400,439.68	1	Este indicador refleja la rotación que se generó por las ventas en el año ello significa que la eficiencia de la gestión del activo total a mantenido el ingreso por ventas.

Análisis financiero para la toma de decisiones del año 2019

Análisis financiero para los préstamos					
Ratio			2019		Comentario
	Liquidez Corriente	Activo corriente/ Pasivo corriente	772,387.00	1.68	Teniendo en cuenta que el activo corriente representa a las mercaderías en stock que se tiene y con un aparente pasivo por pagar refleja que apenas cuenta con liquidez para asumir con sus obligaciones, sin embargo, la empresa tiene realidad un 8.66% con liquidez.
			460,261.43		
Ratio de Liquidez	Capital de Trabajo	Activo corriente- Pasivo corriente	772,387.00	312,125.57	Si bien es cierto que la empresa cuenta con un capital de trabajo es por ello que invierte en más mercadería para tener en almacén, aprovechando el costo de compra ya que la empresa compra mercaderías tanto en soles como dólares, es por eso se decide solicitar préstamo.
			460,261.43		
Ratio de Endeudamiento	Endeudamiento Total	Pasivo Total / Activo total	752,352.07	60.36%	Al analizar el indicador vemos que el pasivo ha disminuido debido a que poco a poco se está regularizando las cuentas por pagar, es por eso que aun el endeudamiento total tenemos aún un saldo del 39.64%.
			1,246,446.82		
	Endeudamiento patrimonial	Pasivo Total / Patrimonio	752,352.07	152.27%	Como podemos ver aparentemente el endeudamiento patrimonial esta elevado a más del 100%, debido a la falta de regularización de las cuentas por pagar. Por ello los socios contribuyen a agilizar los préstamos hipotecando parte de sus bienes personales.
			494,094.75		
	Endeudamiento largo plazo	Pasivo no corriente / Patrimonio neto	292,090.64	59.12%	
		494,094.75		La empresa en este año ha disminuido sus obligaciones financieras esto se debe que ha estado pagando cuotas adelantadas de su préstamo, es por esto que la empresa aun cuenta con disponible del 40.88% para un posible endeudamiento a largo plazo.	
	Endeudamiento corto plazo	Pasivo corriente / Patrimonio Neto	460,261.43	93.15%	Aparentemente se muestra un endeudamiento a corto plazo mayor del 90%, es decir sin capacidad de asumir los pagos del momento, ya que aún falta la regularización de las cuentas por pagar, la empresa en realidad tiene un disponible del 18.05% para asumir obligaciones a corto plazo.
			494,094.75		
	Grado de Propiedad	Patrimonio / Activo Total	494,094.75	39.64%	Se refleja que el patrimonio este año tiene un aumento debido a la utilidad, esta fue mayor en comparación del año 2018, pero también nos indica que los recursos propios tuvieron un ligero aumento comparado al año anterior.
			1,246,446.82		
Ratio de Rentabilidad	Rentabilidad Patrimonial	Utilidad Neta / Patrimonio	42,234.91	8.55%	Debido al aumento de la utilidad neta nuestra rentabilidad patrimonial es de 8.55%, esto nos permite evidenciar que las ventas este año fueron mayores, además debido a la utilidad nuestro patrimonio también aumento.
			494,094.75		
	Rentabilidad del activo	Utilidad Neta / Activo Total	42,234.91	3.39%	Podemos ver que, debido a la utilidad, se refleja que el uso de los activos adquiridos con el préstamo ha sido bueno.
			1,246,446.82		
	Rentabilidad del Capital	Utilidad Neta / Capital Social	42,234.91	18.31%	Al analizar este indicador podemos ver que el capital invertido fue aprovechado de mejor forma y esto se reflejó en el aumento de ventas en este año.
			230,634.00		
Ratio de Gestión	Rotación del Activo Total	Ventas / Activo Total	1,630,102.07	1	Las ventas tuvieron una rotación de los activos.
			1,246,446.82		

Anexo 7

Cronograma preliminar de préstamo BCP 2018

Valor del Préstamo	328,756.00
TEA (30/360)	7%
Años	1
Frecuencia de Pago	Mensual
N° de pagos por año	12
¿Período de gracia?	Capital
Cantidad de períodos de gracia	2
N° Total de Cuotas	12
Interés equivalente	0.54%

Resumen:		
Valor Préstamo	S/	328,756.00
Suma de Cuotas	S/	342,191.07
Suma de Interés	S/	26,870.14

N° DE CUOTA	CUOTA A PAGAR	INTERÉS	CAPITAL AMORTIZADO	IMPORTE
0				S/ 328,756.00
1	S/ 1,780.76	S/ 1,780.76	S/ -	S/ 328,756.00
2	S/ 1,780.76	S/ 1,780.76	S/ -	S/ 328,756.00
3	S/ 33,862.95	S/ 1,780.76	S/ 32,082.19	S/ 296,673.81
4	S/ 33,862.95	S/ 1,606.98	S/ 32,255.97	S/ 264,417.84
5	S/ 33,862.95	S/ 1,432.26	S/ 32,430.69	S/ 231,987.14
6	S/ 33,862.95	S/ 1,256.60	S/ 32,606.36	S/ 199,380.79
7	S/ 33,862.95	S/ 1,079.98	S/ 32,782.98	S/ 166,597.81
8	S/ 33,862.95	S/ 902.40	S/ 32,960.55	S/ 133,637.26
9	S/ 33,862.95	S/ 723.87	S/ 33,139.09	S/ 100,498.17
10	S/ 33,862.95	S/ 544.37	S/ 33,318.59	S/ 67,179.58
11	S/ 33,862.95	S/ 363.89	S/ 33,499.07	S/ 33,680.52
12	S/ 33,862.95	S/ 182.44	S/ 33,680.52	-S/ 0.00

Cronograma preliminar de préstamo Scotiabank 2019

Valor del Préstamo	258,324.00
TEA (30/360)	7%
Años	1
Frecuencia de Pago	Mensual
N° de pagos por año	12
¿Período de gracia?	Capital
Cantidad de períodos de gracia	2
N° Total de Cuotas	12
Interés equivalente	0.58%

Resumen:		
Valor Préstamo	S/	258,324.00
Suma de Cuotas	S/	269,697.98
Suma de Interés	S/	22,747.96

N° DE CUOTA	CUOTA A PAGAR		INTERÉS		CAPITAL AMORTIZADO		IMPORTE	
0							S/	258,324.00
1	S/	1,506.89	S/	1,506.89	S/	-	S/	258,324.00
2	S/	1,506.89	S/	1,506.89	S/	-	S/	258,324.00
3	S/	26,668.42	S/	1,506.89	S/	25,161.53	S/	233,162.47
4	S/	26,668.42	S/	1,360.11	S/	25,308.31	S/	207,854.16
5	S/	26,668.42	S/	1,212.48	S/	25,455.94	S/	182,398.23
6	S/	26,668.42	S/	1,063.99	S/	25,604.43	S/	156,793.80
7	S/	26,668.42	S/	914.63	S/	25,753.79	S/	131,040.01
8	S/	26,668.42	S/	764.40	S/	25,904.02	S/	105,135.99
9	S/	26,668.42	S/	613.29	S/	26,055.13	S/	79,080.86
10	S/	26,668.42	S/	461.31	S/	26,207.11	S/	52,873.75
11	S/	26,668.42	S/	308.43	S/	26,359.99	S/	26,513.76
12	S/	26,668.42	S/	154.66	S/	26,513.76	-S/	0.00

Cronograma preliminar de reactiva Perú 2020

Valor del préstamo	800,000.00
TEA (30/360)	2.5%
Años	2.3
Frecuencia de Pago	Mensual
N° de pagos por año	12
¿Período de gracia?	Capital
Cantidad de períodos de gracia	2
N° Total de Cuotas	27.6
Interés equivalente	0.21%

Resumen:		
Valor préstamo	S/	800,000.00
Suma de Cuotas	S/	806,429.84
Suma de Interés	S/	51,344.05

N° DE CUOTA	CUOTA A PAGAR	INTERÉS	CAPITAL AMORTIZADO	IMPORTE
0				S/ 800,000.00
1	S/ 1,667.63	S/ 1,667.63	S/ -	S/ 800,000.00
2	S/ 1,667.63	S/ 1,667.63	S/ -	S/ 800,000.00
3	S/ 32,123.78	S/ 1,667.63	S/ 30,456.15	S/ 769,543.85
4	S/ 32,123.78	S/ 1,604.14	S/ 30,519.64	S/ 739,024.21
5	S/ 32,123.78	S/ 1,540.52	S/ 30,583.26	S/ 708,440.95
6	S/ 32,123.78	S/ 1,476.77	S/ 30,647.01	S/ 677,793.94
7	S/ 32,123.78	S/ 1,412.89	S/ 30,710.90	S/ 647,083.05
8	S/ 32,123.78	S/ 1,348.87	S/ 30,774.91	S/ 616,308.13
9	S/ 32,123.78	S/ 1,284.72	S/ 30,839.06	S/ 585,469.07
10	S/ 32,123.78	S/ 1,220.43	S/ 30,903.35	S/ 554,565.72
11	S/ 32,123.78	S/ 1,156.01	S/ 30,967.77	S/ 523,597.95
12	S/ 32,123.78	S/ 1,091.46	S/ 31,032.32	S/ 492,565.63
13	S/ 32,123.78	S/ 1,026.77	S/ 31,097.01	S/ 461,468.61
14	S/ 32,123.78	S/ 961.95	S/ 31,161.83	S/ 430,306.78
15	S/ 32,123.78	S/ 896.99	S/ 31,226.79	S/ 399,079.99
16	S/ 32,123.78	S/ 831.90	S/ 31,291.89	S/ 367,788.10
17	S/ 32,123.78	S/ 766.67	S/ 31,357.11	S/ 336,430.99
18	S/ 32,123.78	S/ 701.30	S/ 31,422.48	S/ 305,008.51
19	S/ 32,123.78	S/ 635.80	S/ 31,487.98	S/ 273,520.53
20	S/ 32,123.78	S/ 570.16	S/ 31,553.62	S/ 241,966.91
21	S/ 32,123.78	S/ 504.39	S/ 31,619.39	S/ 210,347.52
22	S/ 32,123.78	S/ 438.48	S/ 31,685.31	S/ 178,662.21
23	S/ 32,123.78	S/ 372.43	S/ 31,751.35	S/ 146,910.86
24	S/ 32,123.78	S/ 306.24	S/ 31,817.54	S/ 115,093.31
25	S/ 32,123.78	S/ 239.92	S/ 31,883.87	S/ 83,209.45
26	S/ 32,123.78	S/ 173.45	S/ 31,950.33	S/ 51,259.12
27	S/ 32,123.78	S/ 106.85	S/ 32,016.93	S/ 19,242.19

Anexo 8

Sugerencia del efecto del análisis financiero en la toma de decisiones en la empresa comercial de Trujillo, 2021.

Costo de	Detalle		2021	2020	2019	2018	2017
Financiamiento (CFT)	Prestamo solicitado		-	770,000	228,324	298,756.00	0.00
	Tiempo de préstamo (años)		0	3	2	2	0
	Tasa de interés		0%	3%	7%	7%	0%
	Interés a pagar		0	51,906.10	21,172.24	27,703.32	-
	Gastos de evaluación y otorgamiento			3468	1720	2570	-
	Gasto de mantenimiento de la cuenta		0	1327	1280	1220	-
	Total			-	56,701.10	24,172.24	31,493.32
Riesgo de Inversión	Retorno de Inversión (ROI)	Beneficio obtenido Inversión	946,871.00	1,374,761.23	1,630,102.07	1,433,562.22	1,480,664.00
		ROI=(Beneficio obtenido-Inversión)/Inversión	403,400.00	403,400.00	403,400.00	403,400.00	403,400.00
			134.72%	240.79%	304.09%	255.37%	267.05%
Financiamiento de deuda	Endeudamiento a largo plazo	Pasivo no corriente / Patrimonio Neto	130.22%	152.10%	59.12%	80.80%	0.00%
	Endeudamiento a corto plazo	Pasivo corriente / Patrimonio Neto	71.57%	187.79%	93.15%	129.13%	65.60%
	Calidad de deuda	Pasivo corriente/Total Pasivo	35.47%	55.25%	61.18%	61.51%	100.00%

Anexo 9

Anexo N.º 1 MODELO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO “GUÍA DE ENTREVISTA”

Fecha: __/__/__

Nombre del entrevistado: _____

Entidad: _____

Yo, con DNI en forma voluntaria; SÍ () NO () doy mi consentimiento para continuar con la investigación que tiene por objetivo Asimismo, autorizo para que los resultados de la presente investigación se publiquen a través del repositorio institucional de la Universidad César Vallejo.

Cualquier duda que les surja al contestar esta entrevista puede enviarla al correo:
.....

Anexo N.º 2 DEL PROTOCOLO PARA LA REVISIÓN DE LOS PROYECTOS DE INVESTIGACIÓN POR PARTE DEL COMITÉ DE ÉTICA EN INVESTIGACIÓN

Ficha de evaluación de los proyectos de investigación

Título del proyecto de Investigación: Análisis financiero y su efecto en la toma de decisiones en una empresa comercial de Trujillo, 2021.

Autor/es: Granda Quinde Olinda Lizeth y Solano Ventura Patricia Elizabeth

Especialidad del autor principal del proyecto:(para PID)

Escuela profesional: Contabilidad

Coautores del proyecto: (para PID)

Lugar de desarrollo del proyecto (ciudad, país): Trujillo-Perú

Criterios de evaluación	Alto	Medio	Bajo	No precisa
I. Criterios metodológicos				
1. El proyecto cumple con el esquema establecido en la guía de productos de investigación.	Cumple totalmente	----	No cumple	-----.
2. Establece claramente la población/participantes de la investigación.	La población/participantes están claramente establecidos	----	La población/participantes no están claramente establecidos	-----
II. Criterios éticos				
1. Establece claramente los aspectos éticos a seguir en la investigación.	Los aspectos éticos están claramente establecidos	----	Los aspectos éticos no están claramente establecidos	-----
2. Cuenta con documento de autorización de la empresa o institución (Anexo 3 Directiva de Investigación N° 001-2022-VI-UCV).	Cuenta con documento debidamente suscrito	----	No cuenta con documento debidamente suscrito	No es necesario
3. Ha incluido el ítem del consentimiento informado en el instrumento de recojo de datos.	Ha incluido el ítem	----	No ha incluido el ítem	-----

Mgtr. Macha Huamán
Roberto
Presidente

Dr. Fernández Bedoya Víctor
Hugo
Vicepresidente

Dra. Ramos Farroñán
Emma Verónica
Vocal 1

Mgtr. Huamaní Paliza Frank
David
Vocal 2 (opcional)

**Anexo N.º 3 DEL PROTOCOLO PARA LA REVISIÓN DE LOS
PROYECTOS DE INVESTIGACIÓN POR PARTE DEL COMITÉ DE ÉTICA
EN INVESTIGACIÓN**

Dictamen del Comité de Ética en Investigación

El que suscribe, presidente del Comité de Ética en Investigación de la Facultad de Ciencias Empresariales, deja constancia que el proyecto de investigación titulado “Análisis financiero y su efecto en la toma de decisiones en una empresa comercial Trujillo, 2021”, presentado por los autores: Granda Quinde Olinda Lizeth y Solano Ventura Patricia Elizabeth, ha sido evaluado, determinándose que la continuidad del proyecto de investigación cuenta con un dictamen: favorable() observado() desfavorable().

....., de de 2022

**Mgtr. Macha Huamán Roberto
Presidente del Comité de Ética en Investigación
Facultad de Ciencias Empresariales**

C/c

• Sr., Dr..... investigador principal.



**Mgtr. Macha Huamán Roberto
Presidente**



**Dr. Fernández Bedoya
Víctor Hugo
Vicepresidente**



Dra. Emma Farroñán Emma Farroñán
Codigo Renace: 11 99053082
Grupo: CM / Nivel: IV
EIBMA

**Dra. Ramos Farroñán Emma
Verónica
Vocal 1**

**Mgtr. Huamaní Paliza
Frank David
Vocal 2 (opcional)**



**Mgtr. Macha Huamán Roberto
Presidente del Comité de Ética en Investigación
Facultad de Ciencias Empresariales**

AUTORIZACIÓN DE USO DE INFORMACIÓN DE EMPRESA

Yo Orestes Domingo Marfías Cerna
(Nombre del representante legal o persona facultada en permitir el uso de datos)
Identificado con DNI 17963175 en mi calidad de Gerente General
(Nombre del puesto del representante legal o persona facultada en permitir el uso de datos)
del área de
(Nombre del área de la empresa)
de la empresa Distribuidora Komodos S. A.
(Nombre de la empresa)
con R.U.C. N° 20481310424, ubicada en la ciudad de Trujillo

OTORGO LA AUTORIZACIÓN,

Al señor (a, Itas.) Olinda Lizeth Granda Quinde, Patricia Elizabeth Solano Ventura, identificadas
(Nombre completo del o de las estudiantes)

con DNI N° 75327514 y 42796750, de la Carrera profesional Contabilidad, para que utilice la siguiente información de la empresa:

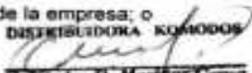
Análisis documental
.....
.....
(Detallar la información a entregar)

con la finalidad de que pueda desarrollar su () Informe estadístico, () Trabajo de Investigación, Tesis para optar el Título Profesional,

() Publique los resultados de la investigación en el repositorio institucional de la UCV.

Indicar si el Representante que autoriza la información de la empresa, solicita mantener el nombre o cualquier distintivo de la empresa en reserva, marcando con una "X" la opción seleccionada.

- (X) Mantener en reserva el nombre o cualquier distintivo de la empresa; o
- () Mencionar el nombre de la empresa.


Orestes D. Marfías Cerna
GERENTE

Firma y sello del Representante Legal

DNI: 17963175

El Estudiante declara que los datos emitidos en esta carta y en el Trabajo de Investigación, en la Tesis son auténticos. En caso de comprobarse la falsedad de datos, el Estudiante será sometido al inicio del procedimiento disciplinario correspondiente; asimismo, asumirá toda la responsabilidad ante posibles acciones legales que la empresa, otorgante de información, pueda ejecutar.



Firma del Estudiante

DNI: 75327514


Firma del Estudiante
DNI: 42796750



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

Declaratoria de Autenticidad de los Asesores

Nosotros, CALVANAPON ALVA FLOR ALICIA, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - TRUJILLO, asesores de Tesis titulada: "Análisis financiero y su efecto en la toma de decisiones en una empresa comercial de Trujillo, 2021", cuyos autores son SOLANO VENTURA PATRICIA ELIZABETH, GRANDA QUINDE OLINDA LIZETH, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 24.00%, verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

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

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

TRUJILLO, 04 de Diciembre del 2022

Apellidos y Nombres del Asesor:	Firma
CALVANAPON ALVA FLOR ALICIA DNI: 17995554 ORCID: 0000-0003-2721-2698	Firmado electrónicamente por: CALVANAPONFA el 18-12-2022 21:04:11
SOTO ABANTO SEGUNDO ELOY DNI: 42260515 ORCID: 0000-0003-1004-5520	Firmado electrónicamente por: SSOTOAB el 18-12-2022 11:37:38

Código documento Trilce: TRI - 0472421