



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

**Los estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones de
la empresa CEDURAVAL E.I.R.L. – Chiclayo, 2022**

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Contador Público

AUTORAS:

Culquipoma Marin, Areli Jazmin (orcid.org/0000-0003-4831-5186)

Salazar Ramirez, Jeans Miluska (orcid.org/0000-0002-7517-0317)

ASESOR:

Mg. Oblitas Otero, Roberto Carlos (orcid.org/0000-0002-6541-7005)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

CHEPEN – PERÚ

2022

DEDICATORIA

Le dedico a Dios ya que él me brinda los conocimientos y el entendimiento para poder terminar el proyecto.

Para mis padres, por su inquebrantable apoyo a lo largo de este trayecto

A mis hermanos por sus palabras de fortaleza.

A mi pareja y a mi bebé también va dedicado este trabajo porque son parte fundamental para seguir adelante.

Miluska Salazar

Mi dedicatoria está dirigida para mi madre Beatriz a quien amo con todo mi corazón y es la que siempre me motiva a seguir adelante y en este caso para culminar mi tesis.

A mis hermanos Jared, Iker y Andrea quienes me brindan su cariño incondicional.

Areli Culquipoma

AGRADECIMIENTO

A Dios por las fuerzas que me dio para culminar la tesis.

A mis padres y hermanos que me acompañaron en todo el proceso de la tesis.

A mi pareja y a mi bebé porque entendieron mis horarios de clase y me apoyaron.

A mis amigos incondicionales Jazmín y Carlitos que desde el principio empezamos y terminamos juntos este proyecto.

Miluska Salazar

A mi padre celestial por guiarme en el camino del bien y ayudarme a alcanzar mis metas.

A mi madre por permitirme aprender más de la vida y que esta tesis sea posible por ella.

A mis mejores amigos Milito y Carlitos quienes hacen que las cosas sean más fáciles y divertidas en cada aventura y cada meta que nos planteamos juntos.

Areli Culquipoma

RESUMEN

El presente trabajo de investigación “LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA CEDURAVAL E.I.R.L – CHICLAYO, 2022”, se quiere determinar la incidencia que tiene el análisis de los estados financieros en la toma de decisiones de financiamiento, operación e inversión; asimismo este análisis podrá ayudar en su mejora del rendimiento de la empresa. En esta investigación se aplicó una metodología de tipo cuantitativo, Diseño no experimental – de corte Transaccional y descriptivo - causal relacional. Para recolectar los datos, se utilizó el cuestionario y el análisis documental de los estados financieros de los años 2019, 2020 y 2021.

En este mundo globalizado y constante cambio es muy importante que las empresas realicen el análisis financiero, sin embargo, la empresa CEDURAVAL E.I.R.L – CHICLAYO, 2022 no considera que sea una herramienta muy necesaria para la toma de decisiones, por diferentes factores; por lo tanto, se realizó este trabajo aplicando los métodos como el uso de las ratios financieras, análisis horizontal y vertical para demostrar la realidad de la empresa económicamente y financiera.

Finalmente se concluyó que el análisis a los estados financieros incide y es de mucha importancia para la toma de decisiones de una empresa.

Palabras clave: Estados financieros; Toma de decisiones, mundo globalizado

Abstract

The present research work "THE FINANCIAL STATEMENTS AND ITS IMPACT ON THE DECISION-MAKING OF THE COMPANY CEDURAVAL E.I.R.L - CHICLAYO, 2022, seeks to determine the incidence of the analysis of the financial statements in the decision-making of operation, investment and financing; and that this in turn will help improve the performance of the company. For the development of the research, a quantitative methodology was applied, a non-experimental Design - Transactional and descriptive - causal relational. For data collection, the questionnaire and documentary analysis of the financial statements for the years 2019, 2020 and 2021 were applied.

Today it is of utmost importance that companies carry out financial analysis, however, the company CEDURAVAL E.I.R.L - CHICLAYO, 2022 does not consider it a necessary tool to make decisions, due to different factors; In this sense, this work was carried out applying methods such as vertical and horizontal analysis and financial ratios to show the economic and financial reality of the company.

Finally, it was concluded that the analysis of financial statements has a significant impact on the decision-making of a company.

Keywords: Financial statements; Decision making, globalized world

ÍNDICE

CARATULA	i
DEDICATORIA	2
AGRADECIMIENTO	3
RESUMEN	4
I. INTRODUCCIÓN	10
II. “MARCO TEORICO”	13
III. METODOLOGIA	23
3.1 Tipo y diseño de investigación	23
3.2 Variable y operacionalización	23
3.3 Población, muestra, muestreo y unidad de análisis	25
3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos	26
3.5 Procedimiento	27
3.6 Método de análisis de datos	27
3.7 Aspectos éticos	27
IV. RESULTADOS	28
4.1. Tablas y figuras	28
4.1 Resultado de análisis documental	43
4.2 Análisis inferencial	62
V. DISCUSIÓN	64
VI. CONCLUSIONES	67
VII. RECOMENDACIONES	68
REFERENCIAS	69
ANEXOS	75

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla1:¿Conoce usted si se realiza el análisis vertical y horizontal a los estados financieros de la empresa?	28
Tabla 2: ¿Haciendo un análisis financiero permitirá tomar decisiones acertadas?	29
Tabla 3: ¿Considera que la liquidez de la empresa es suficiente?.....	29
Tabla 4: ¿Los ingresos y egresos de la empresa son contabilizados de una manera adecuada cronológica para su mejor interpretación?	30
Tabla 5: ¿Cuentan con políticas de cobranza hacia sus clientes y pagos a sus proveedores?	31
Tabla 6: ¿Conoces el nivel de endeudamiento de tu empresa?.....	32
Tabla 7:¿Realizan un análisis para saber si su empresa está obteniendo rentabilidad?.....	33
Tabla 8:¿El problema de la pandemia del COVID-19 afecta su empresa?.....	34
Tabla 9:¿Su empresa efectúa reuniones de alta Dirección para informar sobre la situación financiera? .	35
Tabla 10: ¿Cree usted que las herramientas del análisis financiero permiten tomar decisiones que ayude a prevenir hechos futuros o a corregir a tiempo los problemas existentes de la empresa?	36
Tabla 11: ¿La empresa prepara Estados Financieros para tomar decisiones operativas, financieras y de inversión?.....	37
Tabla 12: ¿Su empresa ha tenido problemas financieros en los últimos años?	38
Tabla 13: ¿Cree usted que realizan una identificación de la mejor fuente de financiamiento en función a las experiencias ya obtenidas en el pasado?	39
Tabla 14: ¿Conoce usted si gerencia realiza una correcta toma de decisiones de inversión que permita la incrementación de la productividad y de la disminución de los costos?.....	40
Tabla 15: ¿La empresa logra minimizar los riesgos en las formas de decisiones a la hora de realizar una inversión?.....	41
Tabla 16: Análisis vertical del estado de situación financiera	43
Tabla 17: Análisis vertical del estado de resultados.....	45
Tabla 18: Análisis horizontal del estado de situación financiera.....	46
Tabla 19: Análisis horizontal del estado de resultado	47
Tabla 20: Liquidez corriente	48
Tabla 21: Prueba ácida	49
Tabla 22: Capital de trabajo.....	50
Tabla 23: Rotación de inventario.....	51
Tabla 24: Rotación de cuentas por cobrar.....	52
Tabla 25: Rotación del Activo Fijo	53
Tabla 26: Apalancamiento financiero.....	54
Tabla 27: Solvencia Patrimonial	55

Tabla 28: Rentabilidad de las ventas	56
Tabla 29: Rentabilidad Patrimonial (ROE)	57
Tabla 30: Rentabilidad de los Activos (ROA)	58
Tabla 31: Préstamos que ha tenido la empresa Ceduraval E.I.R.L los dos últimos años.	59
Tabla 32: Prueba de normalidad de los datos procesados	62

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: ¿Conoce usted si se realiza el análisis vertical y horizontal a los estados financieros de la empresa?	28
Figura 2: ¿Haciendo un análisis financiero permitirá tomar decisiones acertadas?	29
Figura 3: ¿Considera que la liquidez de la empresa es suficiente?	30
Figura 4: ¿Los ingresos y egresos de la empresa son contabilizados de una manera adecuada cronológica para su mejor interpretación?	31
Figura 5: ¿Cuentan con políticas de cobranza hacia sus clientes y pagos a sus proveedores?	32
Figura 6: ¿Conoces el nivel de endeudamiento de tu empresa?	33
Figura 7: ¿Realizan un análisis para saber si su empresa está obteniendo rentabilidad?	34
Figura 8: ¿El problema de la pandemia del COVID 19 afecta a su empresa?	35
Figura 9: ¿Su empresa efectúa reuniones de alta Dirección para informar sobre la situación financiera?	36
Figura 10: ¿Cree usted que las herramientas del análisis financiero permitan tomar decisiones que ayude a prevenir hechos futuros o a corregir a tiempo los problemas existentes de la empresa?	37
Figura 11: ¿La empresa prepara Estados Financieros para tomar decisiones operativas, financieras y de inversión?	38
Figura 12: ¿Su empresa ha tenido problemas financieros en los últimos años?	39
Figura 13: ¿Cree usted que realizan una identificación de la mejor fuente de financiamiento en función a las experiencias ya obtenidas en el pasado?	40
Figura 14: ¿Conoce usted si gerencia realiza una correcta toma de decisiones de inversión que permita la incrementación de la productividad y de la disminución de los costos	41
Figura 15: ¿La empresa logra minimizar los riesgos en las tomas de decisiones a la hora de realizar una inversión?	42
Figura 16: <i>Liquidez corriente</i>	48
Figura 17: <i>Prueba ácida</i>	49
Figura 18: <i>Capital de trabajo</i>	50
Figura 19: Rotación de inventarios (veces).....	51
Figura 20: Rotación de inventarios (Días).....	52
Figura 21: Rotación de cuentas por cobrar (Días)	53
Figura 22: Rotación de cuentas por cobrar (Días)	54
Figura 23: Apalancamiento financiero (veces)	55
Figura 24: Solvencia patrimonial	56
Figura 25: Rentabilidad de las ventas	57
Figura 26: Rentabilidad Patrimonial	58
Figura 27: Rentabilidad de los activos	59

I. INTRODUCCIÓN

Para las empresas los estados financieros y su análisis es muy fundamental ya que con esto se puede establecer una base en el mercado. Ya que este ayuda a definir las estrategias internas y externas para la gestión económica de las empresas, así como las empresas interactúan en un entorno altamente competitivo que requiere una toma de decisiones constantes para lograr el éxito y la rentabilidad deseados.

En consecuencia, la empresa CEDURAVAL EIRL intenta mejorar la calidad de sus decisiones analizando sus estados financieros como base para sus proyecciones futuras.

En el contexto internacional, Sánchez (2016) sugiere que, a nivel empresarial, es necesario modernizar la estructura porque la mayoría de las compañías toman decisiones sin comprender las teorías e indicadores financieros, lo que es fundamental para la aplicación de los cambios significativos necesarios para alcanzar una posición competitiva y productiva.

En el contexto nacional, Ávalos (2017). Afirma que Lima es una ciudad muy comercial con una alta concentración de PYME; sin embargo, la mayoría de las PYME carecen de estados financieros que les permitan mejorar la rentabilidad de su negocio, una situación que impide que el negocio crezca. Como resultado, las acciones tomadas son frecuentemente ineficaces y a veces dan lugar a problemas de rentabilidad para la empresa.

En el contexto local, la empresa CEDURAVAL EIRL., dedicada al servicio de mantenimiento de grifos, no le da mucha importancia en la información financiera al momento de la toma de decisiones, no sabe los resultados de su información debido a la falta de interés, lo que da lugar a muchas veces a decisiones incorrectas, como anticipar la falta de liquidez para cubrir los gastos a corto plazo.

En tal sentido, se formuló la siguiente pregunta general de investigación: ¿De qué manera los estados financieros inciden en la toma de decisiones en la empresa CEDURAVAL EIRL – CHICLAYO 2020? Se consideraron dos cuestiones específicas como resultado de esto: ¿De qué manera la realidad financiera incide en la toma de decisiones en la empresa CEDURAVAL EIRL – CHICLAYO 2020? ¿De qué manera el análisis e interpretación de los estados financieros incide en proyectos de inversión en la empresa CEDURAVAL EIRL – CHICLAYO 2020?”

Teniendo en cuenta que el desempeño de una empresa gira en torno a sus estados financieros la cual ayuda a tomar decisiones, esta investigación es importante teóricamente porque permitirá realizar un análisis de las variables en estudio, identificando los puntos fuertes y débiles de la organización, permitiendo así realizar mejores proyecciones y sobre todo con certeza sobre el futuro de la empresa.

En relación con el valor práctico, se obtendrá el logro de los objetivos mencionados, permitiendo a la empresa corroborar y planificar un análisis adecuado de sus estados financieros, así como facilitar la gestión direccional, minimizando eventos imprevistos y obtener una mayor rentabilidad en la organización.

Con respecto al valor social, la investigación es importante porque todas las decisiones que se tomen tendrán como propósito mejorar el servicio a los clientes, lo cual está basado en necesidades, gustos y precio, obteniendo así mayores ingresos en la rentabilidad de la organización.

En cuanto al valor metodológico, esta investigación se justifica porque proporcionará datos que podrán utilizarse en futuros estudios similares.

Asimismo, se decidió formular como objetivo principal: “Analizar los estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones en la empresa CEDURAVAL EIRL – CHICLAYO 2020. Se derivaron dos objetivos específicos: Analizar la realidad financiera y su incidencia en la toma de

decisiones en la empresa CEDURAVAL EIRL – CHICLAYO 2020. Interpretar los estados financieros y su incidencia en los proyectos de inversión en la empresa CEDURAVAL EIRL – CHICLAYO 2020”.

Como parte final, se consideró como hipótesis principal: Los Estados Financieros inciden positivamente en la toma de decisión en la empresa CEDURAVAL EIRL – CHICLAYO 2020 Considere las siguientes dos hipótesis: La realidad financiera incide positivamente en la toma de decisiones de inversión en la empresa CEDURAVAL EIRL – CHICLAYO 2020. El análisis e interpretación de los estados financieros incide positivamente en los proyectos de Inversión en la empresa CEDURAVAL EIRL – CHICLAYO 2020.

II. MARCO TEORICO

Antecedentes

Antecedentes nacionales; Delgado (2021) “en su investigación Análisis de Estados Financieros y Toma de Decisiones en Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L. en finanzas, 2018-2019 en la Universidad Cesar Vallejo - Ciudad de Lima, su método de investigación es enfoque cuantitativo, estudio descriptivo de correlación de nivel, diseño transversal no experimental, siendo su muestra por 50 empleados entre gerentes, subgerentes y supervisores que trabajan en el área de contabilidad, tesorería y finanzas. Tras el análisis Se llegó a la conclusión que los directivos de la organización utilizan el análisis EEFF para tomar decisiones financieras, y que aplica ratios financieras para la toma de alguna decisión financiera, y que el análisis de Dupont se utiliza para medir el desarrollo económico y financiero de la empresa”.

Asimismo, Según Rimarachin (2019) “en su investigación Análisis y lectura de estados financieros para decisión en Rectificaciones y Repuestos SAC, temporada 2016-2017 Universidad Nacional de San Martín - Tarapoto, que es población y área de muestra como información relevante del estado de situación financiera y reporte. Un gran resultado y modelo de investigación cuantitativo con diseño no experimental. Como resultado de este trabajo, se ha determinado que la empresa en revisión ha experimentado una mejoría trascendental en el ejercicio fiscal 2017; el activo en términos % del 5,39% y en términos de dinero un aumento de S/ 12 708,00 con respecto al ejercicio fiscal 2016; y los pasivos tuvieron una variación porcentual negativa del -28,90% y en términos monetarios una disminución de S/ - 41 968,00; lo que, a largo plazo, indica que puede mejorarse si se toma el análisis de la de EE.FF”.

Asimismo, Álvaro (2021) “Análisis de los estados financieros y su impacto en la toma de decisiones en QUIZUD E.I.R.L en el año 2021. Universidad Cesar Vallejo - Moyobamba”, con un enfoque de diseño correlacional – no experimental con una muestra de 12 funcionarios de contabilidad y finanzas. El autor concluye que el estudio de los estados financieros tiene un impacto

en la toma de decisiones, con una diferencia de opinión a un nivel de significación de 0,000.y un factor de correlativo de 0,848 positivo y considerable. También, indico que al analizar los estados financieros/económicos, también tienen influencia para tomar decisiones, contexto que fue contratado con un nivel significativo de 0,000 y un factor correlativo de Pearson de 0,967 positivo y alto. Por otro lado, se tuvo que, al hacer el análisis de los estados financieros auxiliares, también incidió en la toma de decisiones, siendo contrastada con un nivel significativo de 0,000 y un factor correlativo de Pearson de 0,967 positivo y alta. En general, la técnica de análisis financiero incide en la toma de decisiones, con un nivel significativo de 0,000 y un factor correlativo de Pearson de 0,913 positiva y alta.

Huacchillo et al. (2020) en su artículo científico Gestión Financiera y sus Efectos en la Toma de Decisiones Financieras. Piura, Perú. Se trata de un estudio aplicado, no experimental, de corte transversal, con diseño correlacional y población de trabajadores administrativos. Lo mismo para la muestra. Se utilizaron como herramientas de trabajo entrevistas, encuestas y análisis de documentos, el autor concluye que la relación entre las variables es $\rho = .903^{**}$, debido a que según los socios todas las operaciones financieras se realizan a través de bancos y por mucho tiempo. También manifestaron que no existe ningún tipo de herramienta financiera que ayude a mejorar dichos movimientos, lo cual fue evidenciado en el nivel de deudas con el que se encuentra la empresa.

Pablo (2019), en su investigación “Análisis de estados financieros y toma de decisiones. Huánuco, Perú. El estudio fue descriptivo - correlacional con un diseño no experimental, la población estuvo conformada por 45 talleres mecánicos de la región Amarilis, y se seleccionó solo un taller mecánico “Jhonatan”. Para la muestra. En general, el autor concluyó que la investigación analítica y la comprensión de los estados financieros tiene una relación importante con la toma de decisiones., evidenciado con un factor correlativo de Pearson 0,538*. También, se pudo evidencia que, un 55% de las personas encuestadas, mencionaron que no existen datos financieros

confiables, lo que ha generado tomar decisiones incorrectas sobre los estados financieros de la empresa.

Mendoza et al. (2020). En su artículo científico "El análisis financiero como herramienta de decisión. México". El estudio fue mixto y descriptivo, el grupo base fue una empresa de transporte, donde la muestra fueron todos los estados financieros del 2017 y 2018 de dicha empresa. El autor, llegó a concluir que la compañía de transportes no efectúa adecuadamente su análisis financiero, debido a que la alta gerencia no tiene conocimiento sobre las herramientas financieras que existen para tomar decisiones acertadas, es decir, se toman decisiones de forma empírica, donde muchas veces son incorrectas.

Quintero et al. (2019). El artículo científico "Herramientas de contabilidad de gestión para la toma de decisiones: análisis en el sector comercio. Colombia" El estudio fue de tipo descriptivo con orientación cuantitativa, la probación estuvo constituida por 2959 compañías y la muestra fue de 340 compañías enfocadas en el rubro comercial. El autor, llegó a concluir que todos estos empresarios están sobresaliendo positivamente en cuanto a su diseño e información financiera, pero cabe mencionar que se encontró ciertas deficiencias en cuanto al análisis financiero, es decir, estos empresarios exitosos no tienen conocimiento y mucho menos experiencia, razón por la cual muchos de ellos se sienten confundidos al momento de buscar un financiamiento bancario, ya que los bancos ofrecen diferentes beneficios y los empresarios quedan llenos de dudas al momento de solicitar un financiamiento.

Saldaña et al. (2019). En su artículo científico "Herramienta de decisión de análisis financiero basada en la técnica Fuzzy Logic en Italimentos Cia. Ltda. Ecuador". El estudio fue exploratorio, constando de un diseño descriptivo, no experimental, población y muestra cuatro personas expertas de la compañía. El autor, llegó a concluir que la organización tiene ratios solventes muy bajos, lo incide de forma negativa en el cumplimiento de sus metas de la compañía. Con respecto a los beneficios, se pudo evidenciar que

la empresa si produce y recibe beneficios de forma correcta, manejando de forma adecuada sus costos, lo cual les permite tomar decisiones a futuro en beneficio de la compañía.

Carrasco & Vera (2018). En su tesis “Análisis financiero y su difusión en la toma de decisiones en Nirvasolven Guayaquil - Ecuador” realizó un tipo de estudio cuantitativo con un diseño de investigación descriptivo. La población base y la muestra estuvo conformada por dos trabajadores de la empresa, específicamente del área de finanzas. Los resultados más restantes, indicaron que los trabajadores encargados del departamento financiero, deben poner mayor esfuerzo al realizar un estudio comparativo de los estados financieros, debido a que todo ello, ayudará a minimizar riesgos, permitiendo tomar decisiones positivas en beneficio de la compañía. En general, se llegó a concluir que en la compañía no existen riesgos financieros, todo ello debido a que la empresa tiene bien organizados sus estados financieros.

Minda (2017), en su tesis titulada “análisis gerencial y financiero en el mejoramiento de las decisiones gerenciales de una empresa de servicios turísticos” Ibarra – Ecuador, el tipo de estudio fue cuantitativo, no experimental, diseño cualitativo-cuantitativo, la población estuvo conformada por todos los clientes de la empresa, la muestra abarcó 322 clientes. En general, el autor llegó a la conclusión de que el estudio tanto de los datos financieros como de la gestión administrativa es fundamental, porque permite obtener información sobre los indicadores financieros más importantes en todos los procedimientos administrativos, lo que permite tomar mejores decisiones. Se hará en beneficio de la empresa en el futuro.

De acuerdo a las teorías se define:

a. Estados Financieros:

De acuerdo con la NIC 1, Su objetivo es apoyar a los responsables que están ligados en la toma de decisiones proporcionando información sobre el estado financiero, los resultados y los flujos de caja de una empresa. Asimismo, son una representación estructurada del estado financiero y los

resultados de una entidad. Los resultados de las decisiones de gestión tomadas por los administradores de los recursos distribuidos también pueden verse en las declaraciones de posición financiera, incluidas las pérdidas y ganancias, las aportaciones y distribuciones de la propiedad.

“El Estado de Situación Financiera resume los activos, que son los recursos, los compromisos, que son los pasivos y el valor de una organización que se reflejan en un momento dado, cuyos resultados provienen de las tareas, los activos y la financiación que se puso recursos en la empresa, ya sea para su desarrollo o la mejora de sus ejercicios. (Ittelson, 2020)”.

Análisis del estado de situación Financiera: consiste en seleccionar, relacionar y evaluar los datos financieros, con el propósito de tener un análisis actual y pasado de los estados financieros de la organización y también obtener información de todas sus operaciones.

También, se debe tener en cuenta que la finalidad del estudio de los estados financieros, radica principalmente en: a) Investigar sobre los tipos de cuentas que forman a los estados económicos. b) Demostrar cuan implicado están las cuenteas en relación a la totalidad de cuentas de los estados económicos. c) Realizar el tratamiento operacional a través de los indicadores económicos para ser analizados posteriormente. d) Brindar datos trascendentales sobre el recurso económico de una empresa. e) Establecer y analizar todos los pormenores de las transacciones económicas-bancarias de una empresa, teniendo en cuenta su relevancia en el estudio financiero. f) Establecer el contexto financiero de la compañía, lo cual conllevara a medir su liquidez y solvencia, así como también verificar la capacidad que tiene en desarrollar recursos, Higgins et al. (2015)”.

Para analizar la parte económica, se tiene en cuenta ciertos criterios o procesos: **Análisis vertical;** se refiere a la expresión, teniendo en cuenta el porcentaje de los resultados de periodos anteriores, solo para analizar cómo va evolucionando la empresa año tras año y servir como fuente de apoyo

para la toma de decisiones. Para aplicar esta fórmula, se debe obtener información financiera sobre la empresa en un determinado tiempo, compare por igual en diferentes períodos, Importe en la cuenta y sabrá cuáles son los cambios., Robinson (2020, p.7)”.

$$\% = \frac{\text{Año comparado} - \text{Año base}}{\text{Año base}} \times 100$$

El análisis horizontal, consiste en realizar una comparativa entre dos o tres periodos. En donde la primera etapa o periodo se puede usar como guía-base para la comparación de los demás periodos, Vílchez (2019, p.7)

$$\% = \frac{\text{Cifra parcial}}{\text{Cifra frase}} \times 100$$

“Los ratios financieros son indicadores de gran utilidad que nos permiten medir la relación entre la información económica y financiera proveniente de la contabilidad y con ello evaluar el nivel de eficiencia y comportamiento para asegurar su situación financiera actual para que la empresa pueda tomar decisiones. Uso de indicadores financieros para el análisis financiero , tenemos las siguientes clasificaciones: indicadores de liquidez, de gestión, de solvencia y de rentabilidad.., Tracy y Tracy (2016).

Entre los tipos de ratios, según Toro (2022) tenemos los siguientes:

Ratio de Liquidez. Ricra (2014), dice, que ese indicador nos permite medir la capacidad financiera que tiene la compañía con el fin de cubrir ciertos pagos a plazo corto. **Activo corriente / Pasivo Corriente**

Prueba ácida, ratio muy exigente, ya que mide la proporción entre los activos de liquidez mayor en comparación con las liquidaciones hechas a mediano plazo.

Activo Corriente – Inventarios / Pasivo Corriente

Prueba defensiva: Indicar que permite a una empresa saber si tiene la capacidad para realizar actividades en plazos medianos con sus activos más líquidos.

$$\text{Prueba defensiva} = (\text{Caja y Bancos} / \text{Pasivo Corriente}) * 100$$

Ratios financieras de gestión o actividad: Tiene como propósito identificar que tan efectivo o eficiente es la gestión de la compañía. En sí, este tipo de ratios consiste en ver el funcionamiento de ciertas políticas relacionadas con las ventas al contado, totales, cobranzas y gestión de inventarios. Este compuesto por:

Ratios de cuentas por cobrar o rotación de cartera:

Mide de forma promedia el tiempo que tarda una compañía en cobrar a sus clientes. En este caso, si cantidad monetaria por cobrar supera a las ventas, significará que tiene más clientes deudores, lo que significa que está perdiendo su capacidad de pago.

Al realizar el cálculo de este ratio, nos permitirá saber si existe la posibilidad de hacer cambios de cobranza en las políticas de la empresa.

$$\text{Rotación de cartera} = \text{Cuentas por Cobrar promedio} * 360 / \text{Ventas}$$

Rotación de inventarios:

Ratio que brinda información sobre el stock de una compañía, es decir el tiempo que los productos demoran en pasar a dinero y las veces que se requiere reponer el stock a lo largo de un periodo. En tal sentido, es uno de los indicadores fundamentales para gestionar los inventarios.

$$\text{Rotación de Inventarios} = \text{Inventario promedio} * 360 / \text{Costos de las Ventas}$$

Periodo medio de pago a proveedores

Consiste en el tiempo (en días) que la compañía demora en cancelar sus deudas a todos los proveedores.

**Periodo de pago a proveedores = Promedio de cuentas por pagar * 360 /
Compras a proveedores**

Rotación de caja y bancos

Tiene mucha importancia, debido que maneja índices que ayudaran a tener una idea del efectivo existente en caja, teniendo como visión el cubrimiento de los días de venta.

Rotación de Caja y Bancos * 360 / Ventas

Rotación de activos totales

Tiene como fina saber cuánto vende una compañía por cada moneda invertida.

Rotación de Activos Totales = Ventas / Activos Totales

Rotación de activo fijo

Tiene similitud con el ratio anterior, pero este mayormente se enfoca en todos los activos fijos de la compañía.

Rotacion de activo fijo = Ventas / Activo Fijo

Estados de resultados: documento que evidencia cuántos ingresos ha obtenido una empresa durante un período de tiempo (generalmente un año o parte de él). Por lo tanto, se indican los costos y gastos asociados a los devengos. Los datos restantes muestran la ganancia o pérdida neta de la empresa, es decir, cuánto ha ganado o perdido a lo largo del tiempo.

El ratio de endeudamiento: Una razón financiera utilizada en el área contable con el propósito de determinar qué parte de los activos de una compañía se financia con deuda. El ratio de endeudamiento pone sobre la mesa la financiación externa y los recursos propios de la compañía, Este ratio ofrece un resumen de los numerosos tipos de financiación de la compañía y proporciona una clara referencia al ratio de apalancamiento de la compañía.

Además, ayuda a comprender el posible desequilibrio financiero entre deuda y capital.

Ratio de endeudamiento = Pasivo / Patrimonio neto

Ratios de Rentabilidad: Miden la capacidad de la organización para crear rendimientos y ganancias, es decir, estos marcadores permiten cuantificar los beneficios adquiridos por la organización comparándolos con el volumen de la aventura realizada para conseguirlos. Normalmente se comunican en forma de tasa, con dos decimales aproximadamente.

Rentabilidad de Activos (ROA): Conocido también como bien de la organización. Indicador que mide o estima la renta de la empresa con el propósito de generar beneficios con activos útiles.

Utilidad Neta / Activo Total

Ratio de Rentabilidad del Capital (ROE): Evalúa la eficacia en la administración, con el fin de generar beneficios con el apoyo de los accionistas

Utilidad Neta / Activo Total

Margen de Utilidad Neta: Como su mismo nombre lo indica, muestra las ganancias obtenidas sobre las ventas generadas por la empresa, asumiendo solo los costes generados para la producción. (Lavalle, 2017)".

Utilidad Neta / Ventas Netas

b. La toma de decisiones: Factores que son fundamentales en los negocios porque muchas veces significan elegir un camino entre diferentes opciones, como una forma de resolver un problema o mejorar continuamente, Máxima (2019)

- **Toma de decisiones en base a la experiencia:** Es aquel procedimiento racional que inicia con entender el problema, su definición y la búsqueda de alternativas. Se basa en la experiencia. En este sentido, las empresas necesitan entender que el nuevo grupo de

empleados puede estar bien educado en las primeras tres fases, pero la experiencia está en cierta medida relacionada con el trabajo de individuos y organizaciones”, Portugal (2018)

Decisiones operacionales:

En la organización, pertenecen al core business de la empresa e incluyen todos los procesos necesarios para producir producto o servicio. Estas decisiones incluyen, por ejemplo, el precio de venta de un producto o servicio, los términos de crédito bajo los cuales se vende a los clientes, el inventario de la empresa quiere tener, la determinación de cuánto efectivo mantener y cuánto mantener en efectivo. Cuentas corrientes y determinación de aumentos salariales para los empleados, etc.

- Toma de decisiones en base a resultados

Juzgar en base a resultados o La certificación es uno de los ejes sobre los que se sustenta la gestión de la calidad. La idea es que para alcanzar la excelencia se deben tomar decisiones basadas en información confiable, no en especulaciones, intuiciones o predicciones.

Decisiones de financiamiento

Lambretón & Garza, (2016). Las decisiones de financiación consisten en analizar cómo la organización debe adquirir los Recursos financieros esenciales para aplicar la decisión de invertir, es decir, definir cómo se conseguirá los recursos para la compra de activos.

Decisiones de inversión

Es la disponibilidad de sus recursos y bienes necesarios para que la organización funcione. En cuanto a las organizaciones comerciales, también deben considerar la tierra, los espacios en las que se ofrece el bien y los muebles necesarios para presentar el producto a los clientes, entre otros factores.

III. METODOLOGÍA

3.1 Tipo y diseño de investigación

Tipo

El presente trabajo de investigación es de tipo aplicada. Concytec (2018), indicó, que el objetivo de este proyecto es aplicar los conocimientos teóricos que actualmente posee, con el fin de dar soluciones a problemas que están inmersos dentro de la sociedad (p.42). Por tal razón, este estudio, se basa y apoya del contexto teórico existente relacionado con el tema de estados financieros y toma de decisiones, siendo posteriormente aplicados a la realidad problemática de la empresa CEDURAVAL E.I.R.L.

Cabe precisar, que la investigación en curso, también tiene un enfoque descriptivo – correlacional. Hernández, Fernández y Baptista (2018), mencionan que este tipo de investigación mide la relación entre dos o más variables utilizando un instrumento estadístico”, por lo que esta investigación se enfoca en encontrar el nivel de correlación de solo dos variables - análisis financiero y toma de decisiones.

Diseño de investigación

Diseño no experimental – de corte Transaccional y descriptivo - causal relacional. Debido a que no existe ningún tipo de incidencia, por el investigador sobre la variable independiente; en tal sentido, en vez de realizar una experimentación, se efectúa un análisis de causa-efecto sin intervención alguna sobre las causas. Este tipo de diseño también indica que realizan la recolección de información en solo momento, en donde su finalidad o propósito puede ser variable.

3.2 Variable y operacionalización

Identificación de las variables

Variable I: Estados financieros

Variable II: Toma de decisiones

Operacionalización de variables

Definición conceptual:

Los estados financieros son documentos que muestran a detalle el análisis económico y financiero de una compañía en un periodo concreto, que puede ser de un año. Lo conforman por diversos informes, en donde se muestra toda la situación económica y patrimonial de la organización. También se le conoce como cuenta anual o estados contables y son fundamentales para saber la solvencia y rentabilidad de las organizaciones, UPM (2017).

Definición operacional

La variable Los estados financieros fue evaluada de acuerdo a su dimensión índices financieros, empleando el cuestionario como instrumento.

Indicadores:

Dimensión: análisis de los estados de situación financiera

- Análisis vertical y horizontal
- Ratio de liquidez
- Ratio de gestión

Dimensión: análisis de los estados de resultados

- Ratio de endeudamiento
- Ratio de rentabilidad

Escala de medición: Ordinal

Variable: Toma de decisiones

Definición conceptual:

Son todas aquellas determinaciones que se realizan con el fin de enfrentar, resolver y brindar soluciones a las diversas situaciones problemáticas que se pueden presentar en cada área organizacional, estos pueden ser tácticos, operativos o estratégicos. En efecto, tomar buenas decisiones, es definir la calidad de los procesos productos en una compañía. Tomar decisiones, implica definir las metas y objetivos que se van a cumplir y para ello, se debe tener a la mano datos confiables

y suficientes con el fin de elaborar una serie de opciones viables y factibles en bien de la compañía, Cardona (2019, p.1)

Definición operacional:

La variable toma de decisiones fue evaluada de acuerdo a las dimensiones empleando el cuestionario como instrumento.

Indicadores:

Dimensión: toma de decisiones en base a la experiencia

- Decisiones operacionales

Dimensión: toma de decisiones en base a resultados

- Decisión de financiamiento
- Decisión de inversión

Escala de medición: Ordinal

3.3 Población, muestra, muestreo y unidad de análisis

Población: estuvo conformada por 05 trabajadores siendo estos:

- Gerente
- Contador
- Asistente Administrativo
- Secretaria
- Personal de campo

Muestra: Debido a que la población es pequeña, se tomó como muestras a los 5 colaboradores dependientes de la empresa.

Muestreo:

Este proceso consiste básicamente en sacar una pequeña parte de la población con el propósito de estudiarla y analizarla, en donde los resultados obtenidos serán aplicados a la población general. Esta conceptualización solo se puede aplicar a nivel descriptivo de los estudios, siendo necesario la identificación del muestro de acuerdo al nivel investigativo. (Mendoza, 2020). En efecto, en este caso, se tiene un muestreo no probabilístico por conveniencia.

Unidad de análisis:

En la empresa en estudio fueron 05 trabajadores dependientes.

3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Técnica: Comprende una serie de normas y procesos que permiten al investigador realizar la relación con el objeto o sujeto del estudio. (Mendoza, 2020). La técnica utilizada en nuestra investigación fue el análisis documental y el cuestionario, esta permitió recolectar los datos para poder hacer el análisis y sus resultados de la investigación.

Instrumentos: Formatos o mecanismos que usan los investigadores para obtener y registrar datos. (Mendoza, 2020), en este caso de utilizo como instrumento la guía documental y guía de entrevista.

El instrumento utilizado en el presente estudio, contiene las interrogantes utilizadas a los colaboradores de la compañía, con el propósito de obtener datos importantes, relacionados al presente trabajo de tesis. Se efectuó, dos tipos de entrevistas por variable de estudio: Estado Financiero y Toma de Decisiones, estas fueron dirigidas al gerente y contador de la compañía.

Validez: Es el grado o nivel de confianza en relación a la autenticidad o falsedad de un determinado estudio.

Docente	Grado	Especialidad
Marino Bravo Chapoñan	Doctor	Metodólogo

Confiabilidad: Proceso por el cual se puede verificar si los instrumentos aplicados son confiables para su desarrollo, en este caso tiene un alto índice de confianza y sobre todo tiene concordancia con los objetivos y la hipótesis planteada, también los enunciados se encuentran alineados a las dimensiones de estudio.

3.5 Procedimiento

Se aplicó la codificación cuantitativa de los datos, realizándose una matriz del cuestionario y de la encuesta para el estudio descriptivo, en donde los formatos para recopilar información fueron diseñados de acuerdo a las variables obtenidas o en estudio, que son: Estados Financieros y toma de decisiones. En efecto, se procedió con la elaboración de una encuesta dirigida a los colaboradores de la compañía, con el propósito de obtener datos para realizar el informe. También, se coordinó las diversas visitas con la gerencia y los instrumentos (encuesta) fueron aplicadas de forma directa al contador, asistente administrativo y gerente general de la empresa.

3.6 Método de análisis de datos

“Para analizar los datos, primero se realizó un análisis documental de la organización, es decir. Esta información se estudió a nivel vertical y horizontal, mediante el cálculo de un ratio, similar al cuestionario dirigido a los socios del ámbito de la informática. . Para procesar toda esta información se utilizaron los programas Excel y Word, y SPSS v. 25

3.7 Aspectos éticos

En este trabajo, se está aplicando y respetando las normas y estándares de redacción actual, como son APA en su versión 7, y también todos aquellos lineamientos brindados por la Universidad Cesar Vallejo. Se precisa, que toda la información del presente documento de tesis, lo cual incluye teoría, estadística, discusión, conclusiones, recomendación y referencias bibliográficas, han sido verificadas y validadas por personas expertas, quienes han dado su visto bueno al presente trabajo de investigación. En general, este proyecto cumple con todos los aspectos y principios éticos existentes.

IV. RESULTADOS

4.1. Tablas y figuras

ESTADO FINANCIERO

a. Análisis del estado de situación financiera

Tabla 1: ¿Conoce usted si se realiza el análisis vertical y horizontal a los estados financieros de la empresa?

	Frecuencia (t)	Porcentaje (%)
Nunca	0	0%
Casi nunca	2	40%
A veces	3	60%
Casi siempre	0	0%
Siempre	0	0%
TOTAL	5	100%

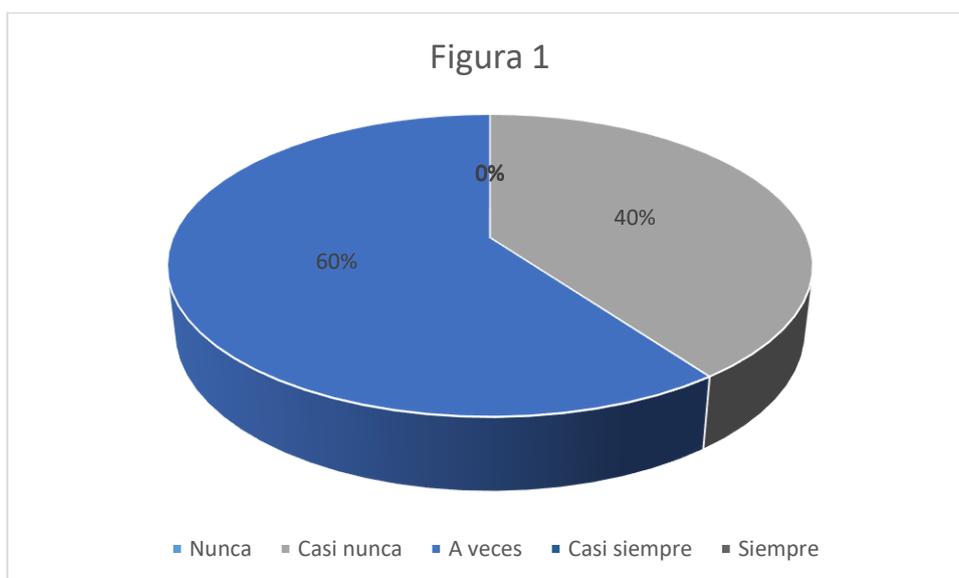


Figura 1: ¿Conoce usted si se realiza el análisis vertical y horizontal a los estados financieros de la empresa?

Fuente: Elaboración propia

Interpretación: De acuerdo a la tabla y figura N° 1, se observa, que, del total de personas entrevistadas, el 40% indicó casi nunca, mientras que el 60% indicaron que a veces se realiza el análisis vertical y horizontal a los estados financieros de la empresa.

Tabla 2: ¿Haciendo un análisis financiero permitirá tomar decisiones acertadas?

	Frecuencia (t)	Porcentaje (%)
Nunca	0	0%
Casi nunca	0	0%
A veces	1	20%
Casi siempre	1	20%
Siempre	3	60%
TOTAL	5	100%

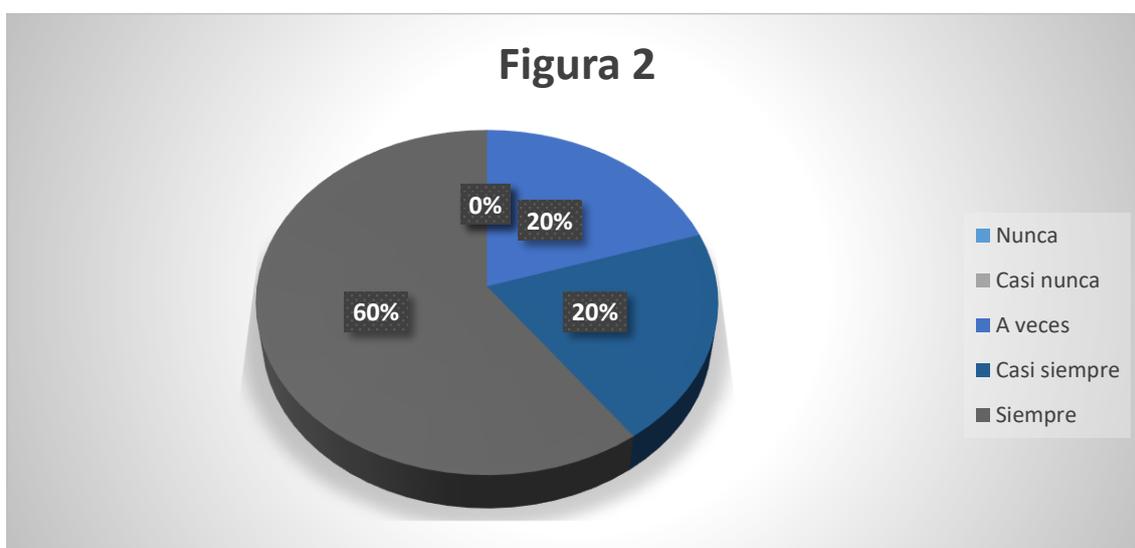


Figura 2: ¿Haciendo un análisis financiero permitirá tomar decisiones acertadas?

Fuente: Elaboración propia

Interpretación: De acuerdo a la tabla y figura N° 2, se observa, que, del total de personas entrevistadas, el 20% indicaron a veces, 20% casi siempre, mientras que un 60% manifestó que al hacer un análisis financiero siempre permitirá tomar decisiones acertadas.

Tabla 3: ¿Considera que la liquidez de la empresa es suficiente?

	Frecuencia (t)	Porcentaje (%)
Nunca	0	0%
Casi nunca	0	0%
A veces	3	60%
Casi siempre	2	40%
Siempre	0	0%
TOTAL	5	100%

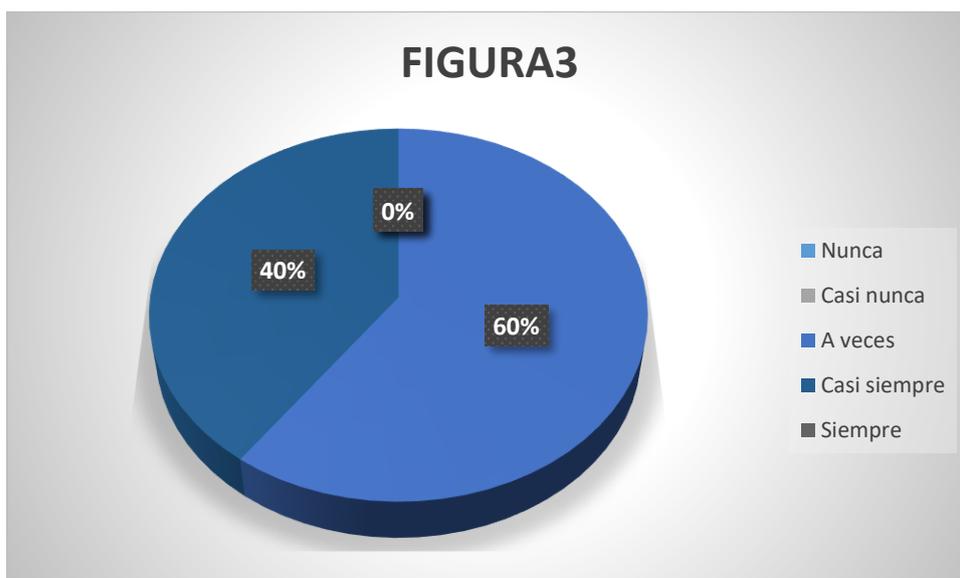


Figura 3: *¿Considera que la liquidez de la empresa es suficiente?*

Fuente: Elaboración propia

Interpretación: De acuerdo a la tabla y figura N° 3, se puede observar que el 60% del total de encuestados reportó alguna vez, mientras que solo el 40% siempre consideró suficiente la liquidez de la empresa.

Tabla 4: *¿Los ingresos y egresos de la empresa son contabilizados de una manera adecuada cronológica para su mejor interpretación?*

	Frecuencia (t)	Porcentaje (%)
Nunca	0	0%
Casi nunca	2	40%
A veces	3	60%
Casi siempre	0	0%
Siempre	0	0%
TOTAL	5	100%

Figura 4

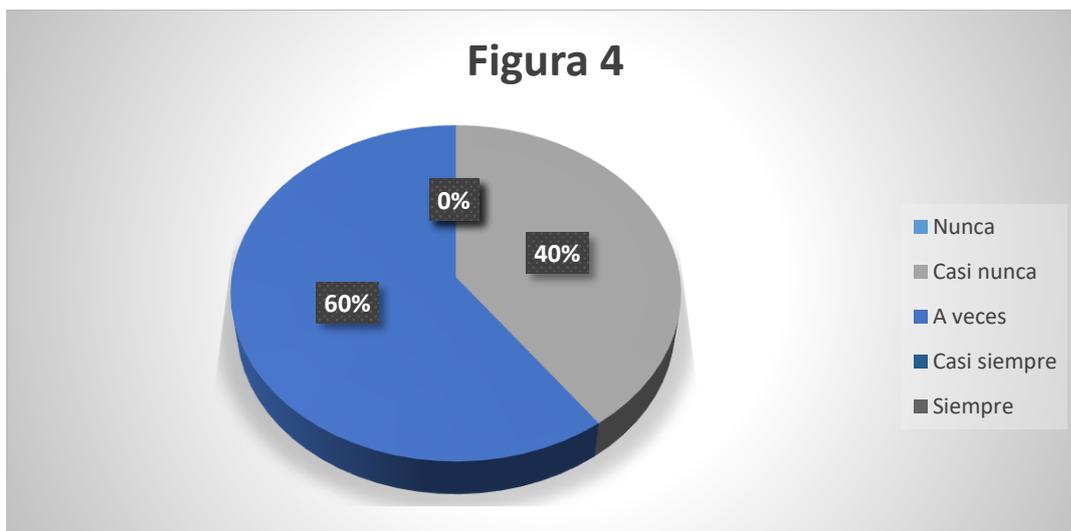


Figura 4: *¿Los ingresos y egresos de la empresa son contabilizados de una manera adecuada cronológica para su mejor interpretación?*

Fuente: Elaboración propia

Interpretación: De acuerdo a la tabla y figura N° 4, se observa que el 40% de los encuestados manifestó que casi nunca, mientras que el 60% indicó que a veces los ingresos y gastos de la empresa se registran en un formato cronológico adecuado para su interpretación.

Tabla 5: *¿Cuentan con políticas de cobranza hacia sus clientes y pagos a sus proveedores?*

	Frecuencia (t)	Porcentaje (%)
Nunca	0	0%
Casi nunca	1	20%
A veces	3	60%
Casi siempre	1	20%
Siempre	0	0%
TOTAL	5	100%

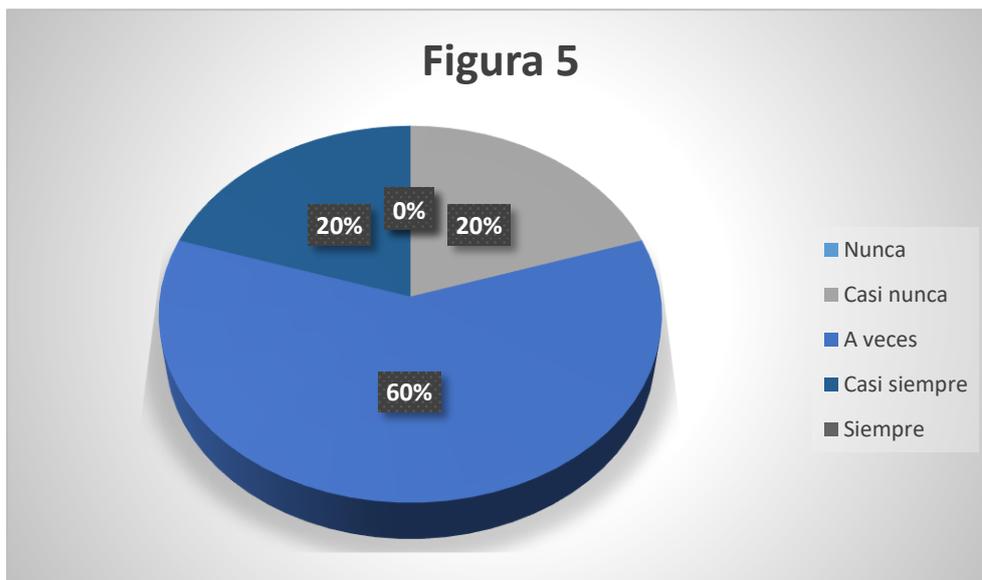


Figura 5: *¿Cuentan con políticas de cobranza hacia sus clientes y pagos a sus proveedores?*

Fuente: Elaboración propia

Interpretación: De acuerdo a la tabla y figura N° 5, se observa, que, del total de personas entrevistadas, el 20% indicaron casi nunca, el 60% mencionó que a veces, mientras que el 20% manifestó que la empresa casi siempre aplica políticas de cobranza hacia sus clientes y pagos a sus proveedores.

b. Análisis del estado de resultado

Tabla 6: *¿Conoces el nivel de endeudamiento de tu empresa?*

	Frecuencia (t)	Porcentaje (%)
Nunca	0	0%
Casi nunca	0	0%
A veces	3	60%
Casi siempre	2	40%
Siempre	0	0%
TOTAL	5	100%

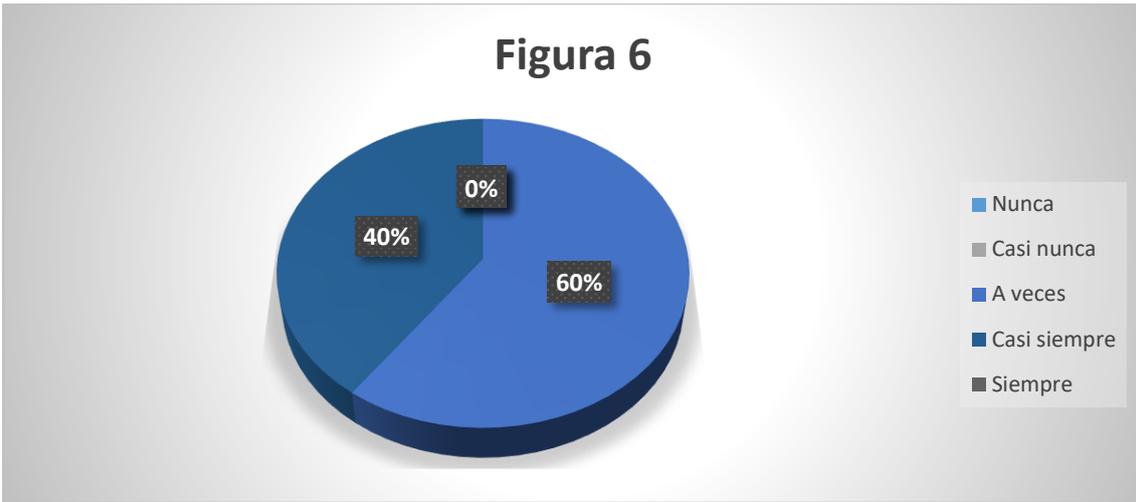


Figura 6: *¿Conoces el nivel de endeudamiento de tu empresa?*
Fuente: Elaboración propia

Interpretación: De acuerdo a la tabla y figura N° 6, Se observa que el 60% del total de entrevistados reportó alguna vez, mientras que el 40% reportó que el nivel de endeudamiento es casi siempre una preocupación.

Tabla 7: *¿Realizan un análisis para saber si su empresa está obteniendo rentabilidad?*

	Frecuencia (t)	Porcentaje (%)
Nunca	0	0%
Casi nunca	0	0%
A veces	3	60%
Casi siempre	2	40%
Siempre	0	0%
TOTAL	5	100%

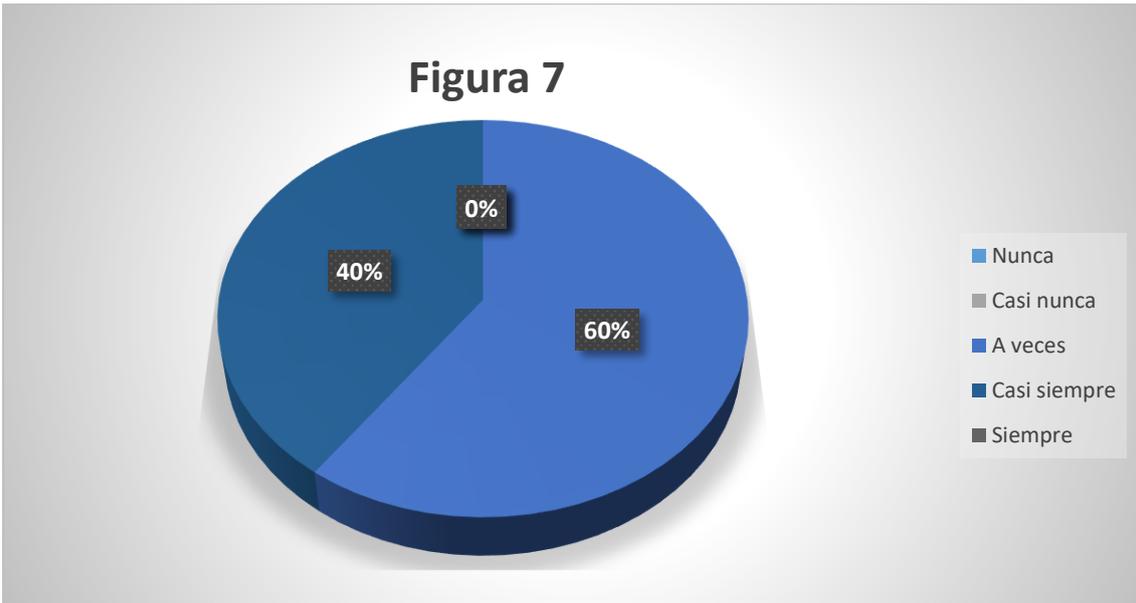


Figura 7: *¿Realizan un análisis para saber si su empresa está obteniendo rentabilidad?*

Fuente: Elaboración propia

Interpretación: De acuerdo a la tabla y figura N° 7, Se puede observar que el 60% del total de entrevistados manifestó que en ocasiones, mientras que el 40% mencionó que los resultados de periodos anteriores casi siempre, la empresa logró una buena utilidad.

Tabla 8: *¿El problema de la pandemia del COVID-19 afecta su empresa?*

	Frecuencia (t)	Porcentaje (%)
Nunca	0	0%
Casi nunca	0	0%
A veces	0	0%
Casi siempre	2	40%
Siempre	3	60%
TOTAL	5	100%

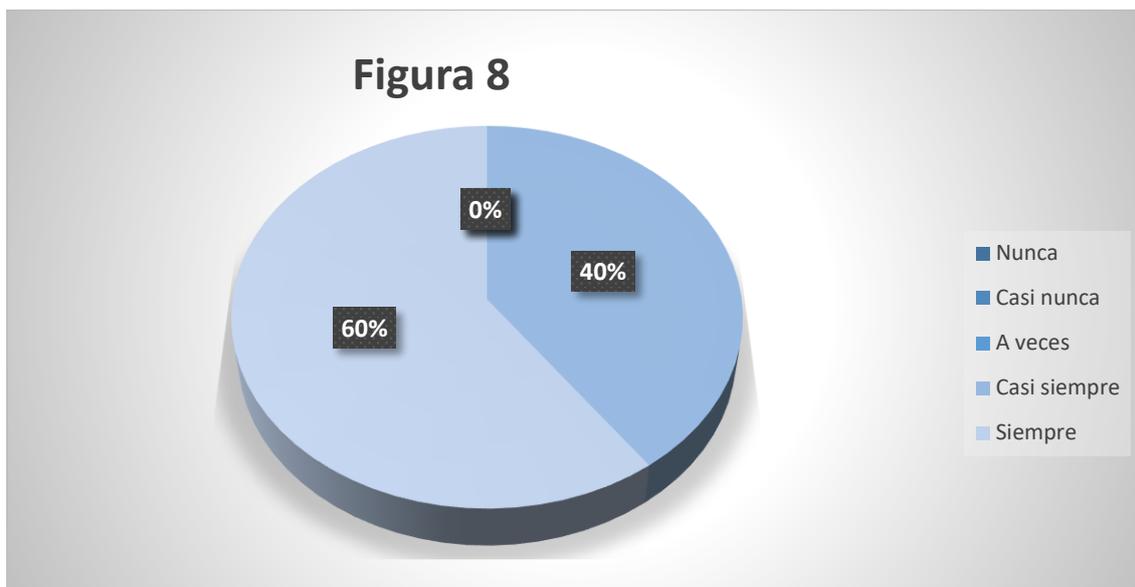


Figura 8: ¿El problema de la pandemia del COVID 19 afecta a su empresa?
Fuente: Elaboración propia

Interpretación: De acuerdo a la tabla y figura N° 8, Se observó que el 40% del total de encuestados informó casi siempre, mientras que el 60% informó que el tema de la pandemia del COVID-19 siempre afectó a la empresa.

TOMA DE DECISIONES

a. Toma de decisiones en base a la experiencia

Tabla 9: ¿Su empresa efectúa reuniones de alta Dirección para informar sobre la situación financiera?

	Frecuencia (t)	Porcentaje (%)
Nunca	0	0%
Casi nunca	2	40%
A veces	3	60%
Casi siempre	0	0%
Siempre	0	0%
TOTAL	5	100%

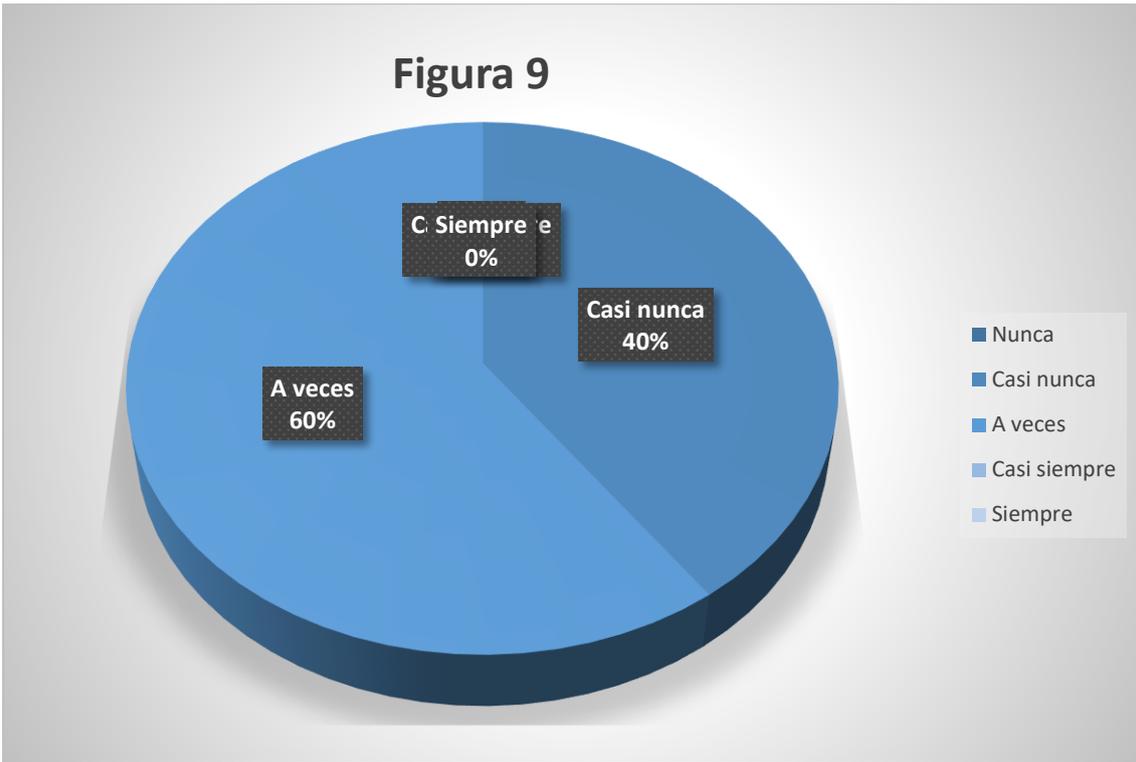


Figura 9: ¿Su empresa efectúa reuniones de alta Dirección para informar sobre la situación financiera?

Fuente: Elaboración propia

Interpretación: De acuerdo a la tabla y figura N° 9, Se observa que el 40% del total de entrevistados reportaron casi nunca, mientras que el 60% mencionó que hay reuniones ocasionales de la administración principal.

Tabla 10: ¿Cree usted que las herramientas del análisis financiero permiten tomar decisiones que ayude a prevenir hechos futuros o a corregir a tiempo los problemas existentes de la empresa?

	Frecuencia (t)	Porcentaje (%)
Nunca	0	0%
Casi nunca	0	0%
A veces	0	0%
Casi siempre	1	20%
Siempre	4	80%
TOTAL	5	100%

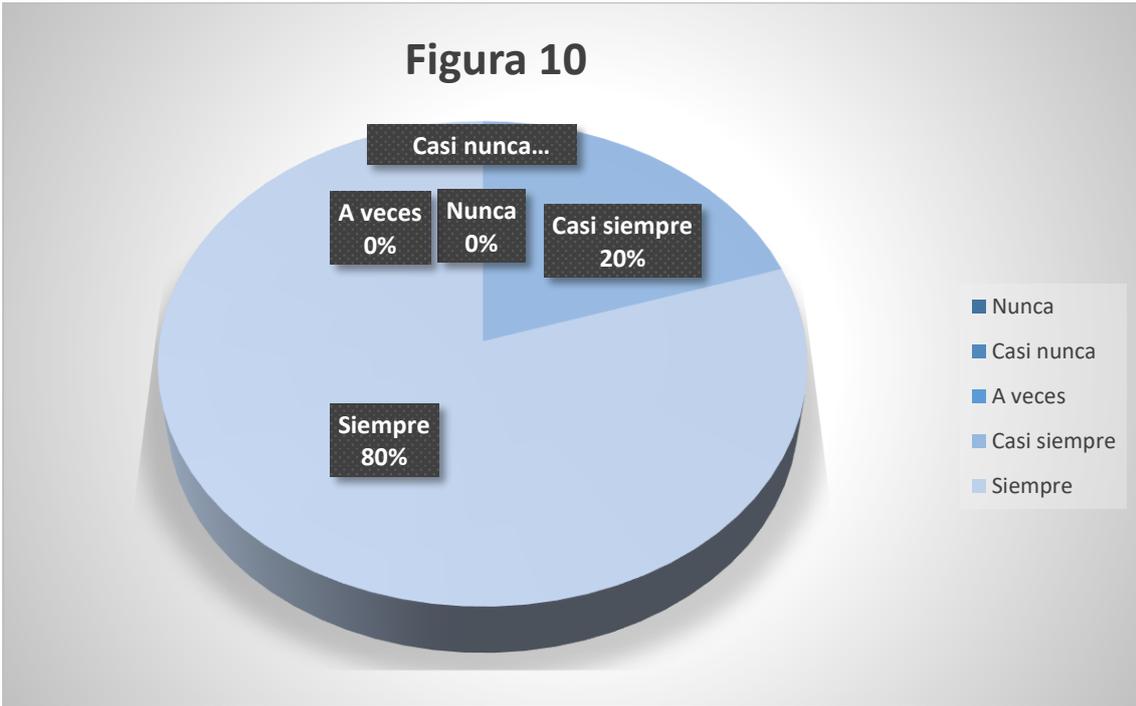


Figura 10: *¿Cree usted que las herramientas del análisis financiero permitan tomar decisiones que ayude a prevenir hechos futuros o a corregir a tiempo los problemas existentes de la empresa?*

Fuente: Elaboración propia

Interpretación: De acuerdo a la tabla y figura N° 10, se observa, que, del total de personas entrevistadas, el 20% indicó casi siempre, mientras que el 80% manifestaron que Las herramientas de análisis financiero se pueden utilizar para tomar decisiones que ayuden a prevenir eventos futuros o corregir problemas comerciales existentes de manera oportuna.

b. Toma de decisiones en base a los resultados

Tabla 11: *¿La empresa prepara Estados Financieros para tomar decisiones operativas, financieras y de inversión?*

	Frecuencia (t)	Porcentaje (%)
Nunca	0	0%
Casi nunca	3	60%

A veces	2	40%
Casi siempre	0	0%
Siempre	0	0%
TOTAL	5	100%

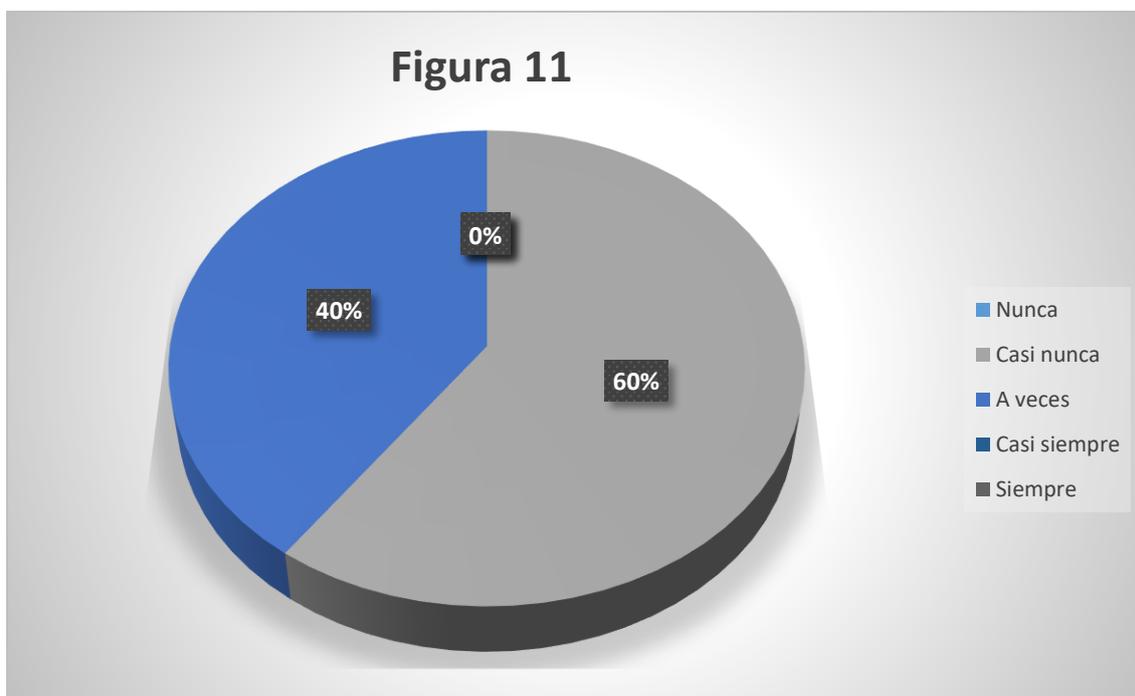


Figura 11: *¿La empresa prepara Estados Financieros para tomar decisiones operativas, financieras y de inversión?*

Fuente: Elaboración propia

Interpretación: De acuerdo a la tabla y figura N° 11, Se observa que el 60% del total de encuestados casi nunca informa, mientras que el 40% informó que en ocasiones se elaboran estados financieros para tomar decisiones operativas, financieras y de inversión.

Tabla 12: *¿Su empresa ha tenido problemas financieros en los últimos años?*

	Frecuencia (t)	Porcentaje (%)
Nunca	0	0%

Casi nunca	0	0%
A veces	2	40%
Casi siempre	3	60%
Siempre	0	0%
TOTAL	5	100%

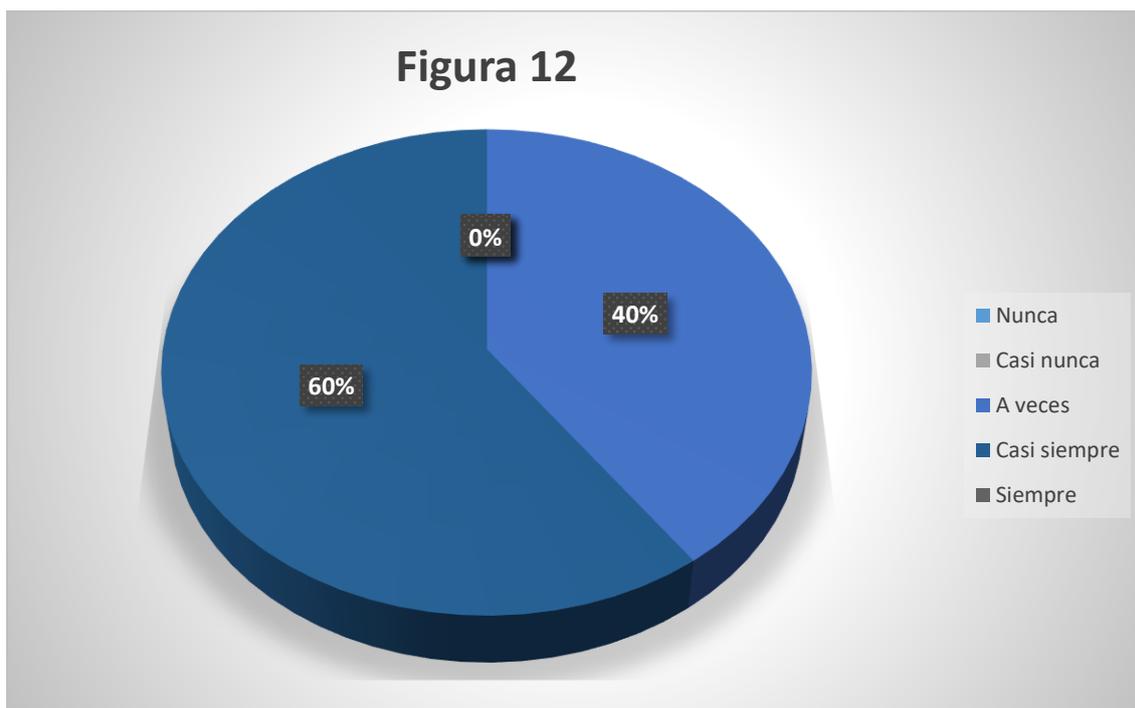


Figura 12: *¿Su empresa ha tenido problemas financieros en los últimos años?*

Fuente: Elaboración propia

Interpretación: De acuerdo a la tabla y figura N° 12, Se observa que el 40% del total de entrevistados reportó alguna vez, mientras que el 60% mencionó que la empresa casi siempre tuvo problemas financieros en los últimos años.

Tabla 13: *¿Cree usted que realizan una identificación de la mejor fuente de financiamiento en función a las experiencias ya obtenidas en el pasado?*

	Frecuencia (t)	Porcentaje (%)
Nunca	0	0%

Casi nunca	0	0%
A veces	1	20%
Casi siempre	3	60%
Siempre	1	20%
TOTAL	5	100%

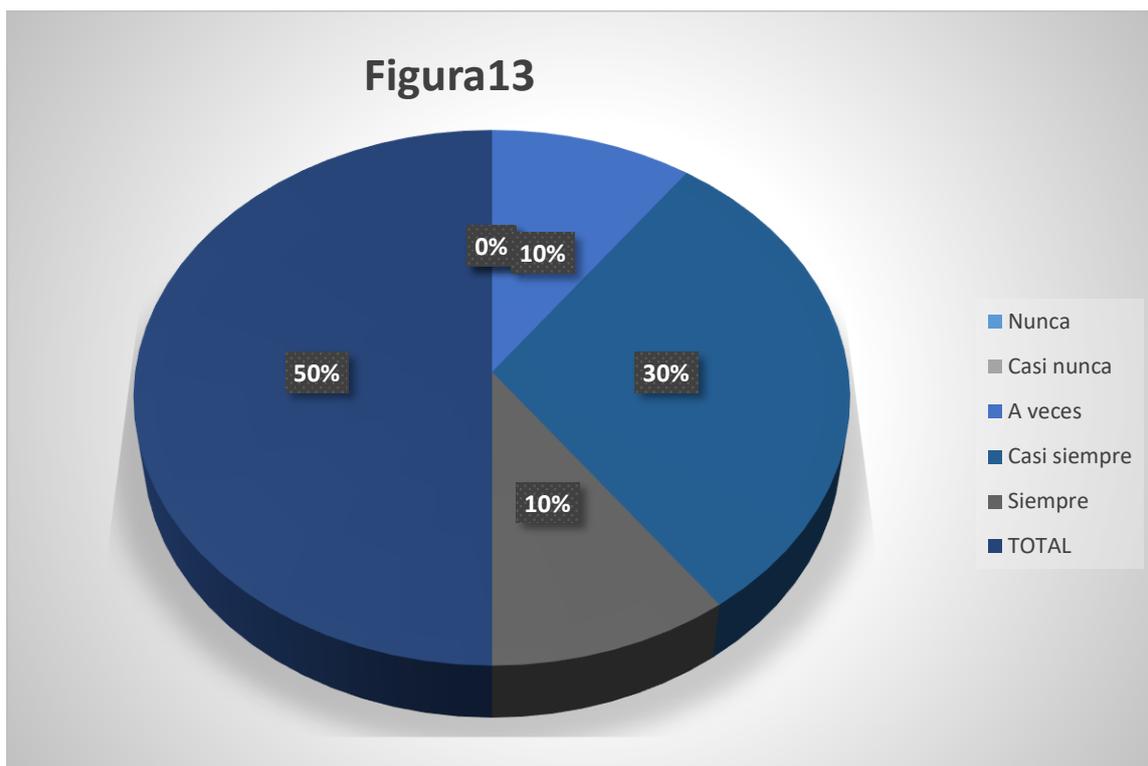


Figura 13: *¿Cree usted que realizan una identificación de la mejor fuente de financiamiento en función a las experiencias ya obtenidas en el pasado?*

Fuente: Elaboración propia

Interpretación: De acuerdo a la tabla y figura N° 13, Del total de entrevistados, 20% reportaron a veces, 60% si siempre y 20% siempre creen quienes determinarán la mejor fuente de financiación en función de la experiencia que ya hayan adquirido.

Tabla 14: *¿Conoce usted si gerencia realiza una correcta toma de decisiones de inversión que permita la incrementación de la productividad y de la disminución de los costos?*

	Frecuencia (t)	Porcentaje (%)
Nunca	0	0%
Casi nunca	1	20%
A veces	4	80%
Casi siempre	0	0%
Siempre	0	0%
TOTAL	5	100%

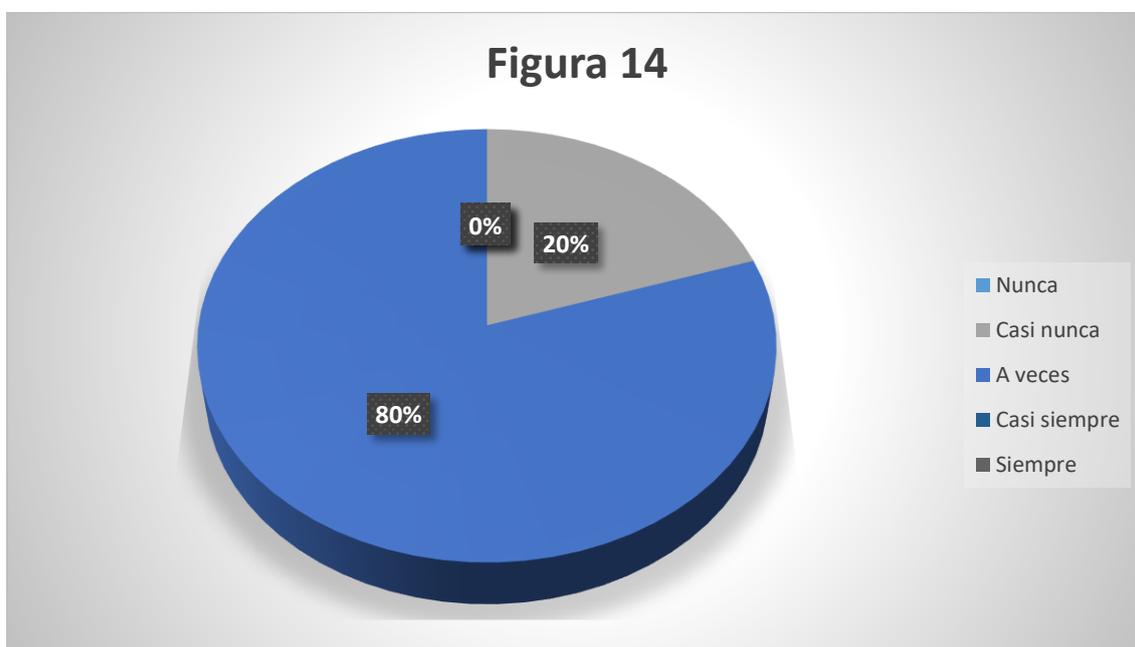


Figura 14: *¿Conoce usted si gerencia realiza una correcta toma de decisiones de inversión que permita la incrementación de la productividad y de la disminución de los costos*

Fuente: Elaboración propia

Interpretación: De acuerdo a la tabla y figura N° 14, Se observa que el 20% del total de encuestados reportaron casi nunca, mientras que el 80% reportaron que en ocasiones la empresa toma la decisión de inversión correcta, que permite aumentar la productividad y reducir costos.

Tabla 15: *¿La empresa logra minimizar los riesgos en las formas de decisiones a la hora de realizar una inversión?*

	Frecuencia (t)	Porcentaje (%)
Nunca	0	0%
Casi nunca	2	40%
A veces	3	60%
Casi siempre	0	0%
Siempre	0	0%
TOTAL	5	100%

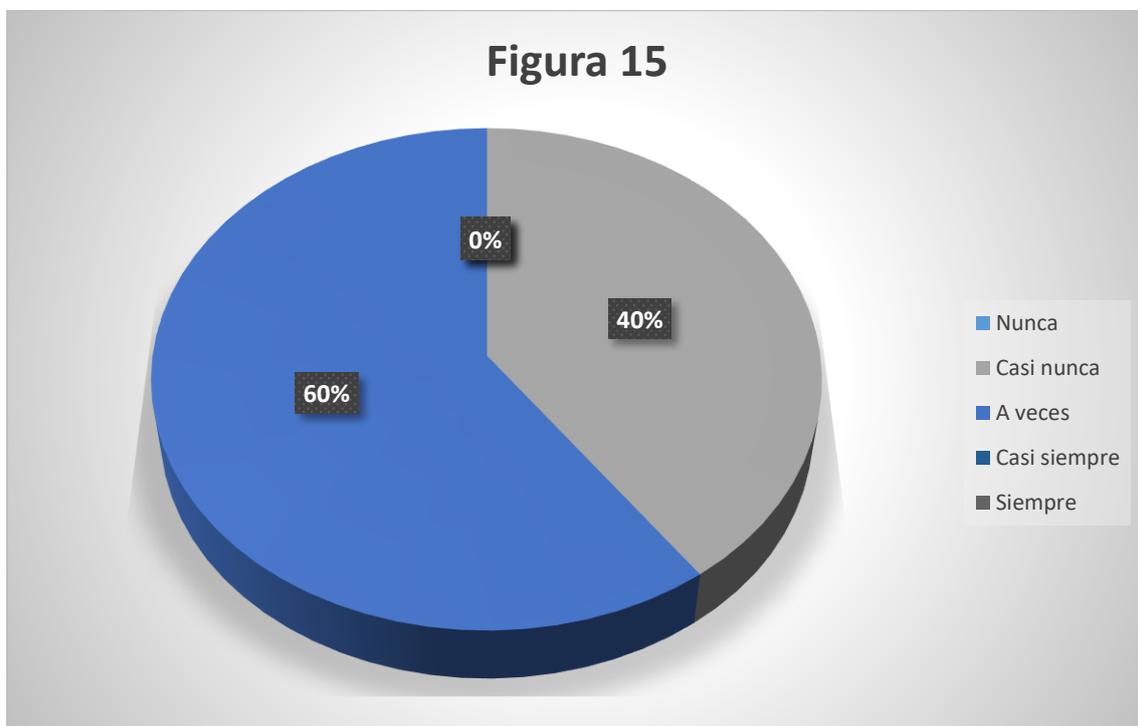


Figura 15: *¿La empresa logra minimizar los riesgos en las tomas de decisiones a la hora de realizar una inversión?*

Fuente: Elaboración propia

Interpretación: De acuerdo a la tabla y figura N° 15, Se observa que el 40% del total de encuestados dijo casi nunca, mientras que el 60% dijo que a veces la empresa logra minimizar los riesgos al momento de decidir realizar una inversión.

4.1 Resultado de análisis documental

Variable: Estados Financieros

Para obtener datos descriptivos de la variable análisis financiero, se realizó la exploración de los estados financieros, con el propósito de efectuar un estudio completo y también comprobar si en los últimos periodos está siendo o no rentable las ventas en la compañía CEDURAVAL EIRL, se obtuvo los siguientes datos:

Tabla 16: Análisis vertical del estado de situación financiera

Activos	2019	%	2020	%	2021	%
Efectiva y equivalente de efect	42,827	5.08%	33,691	7.22%	56,141	11.32%
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	0	0.00%	351	0.08%	1,853	0.37%
Otras cuentas por cobrar {neto}	84,103	11.16%	84,103	18.02%	182,041	36.70%
Cuentas por cobrar al personal	0	0.00%		100%	155,918	31.43%
Inventarios	550,941	73.13%	292,326	62.64%	51,377	10.36%
Otros activos	9,728	1.29%	9,953	2.13%	16,224	3.27%
Total, activo corriente	687,600	91.3%	420,425	90.1%	463,554	93.4%
Propiedades, planta y equipo (neto)	282,779	37.54%	281,544	60.33%	285,531	57.56%
Depreciación acumulada	-217,021	-28.81%	-235,322	-50.3%	-253,026	-51.01%
Total, activo no corriente	65,779	8.73%	46,223	19.1%	32,505	9.55%
Total activos	753,358	100%	466,648	100%	496,059	100%
Pasivo						
Cuentas por pagar comerciales	0	0.00%	6,700	1.44%	467	0.09%
Tributos y contribuciones por pagar	7,074	0.94%	10,622	2.28%	15,900	3.21%
Remuneraciones y participaciones por pagar	1,039	0.14%	3,537	0.76%	2,897	0.58%
Total, pasivo corriente	8,112	1.08%	20,859	4.47%	19,265	3.88%
Cuentas por pagar comerciales	252,290	33.49%	83,290	17.85%	133,289	26.87%
Otras provisiones	262,069	34.79%	262,1269	56.16%	262,069	52.83%
Total, pasivo largo plazo	514,359	68.28%	345,359	74.01%	395,358	79.70%
Total, pasivo	522,471	69.35%	366,218	78.48%	414,622	83.58%
Capital emitido	12,000	1.59%	12,000	2.57%	12,000	2.42%
Pérdidas acumuladas	-274	-0.04%	-274	-0.06%	-274	-0.06%
Resultados acumuladas	189,285	25.13%	188,513	40.40%	240,434	46.47%
Ingresos de años anteriores	102,156	13.56%	0	0.00%	0	0.03%
Gastos de años anteriores	-157,079	-20.15%	-157,214	-33.69%	-157,214	-31.69%
Resultados del ejercicio	84,799	11.26%	57,404	12.30%	-13,510	-2.72%
Total, patrimonio	230,827	30.45%	100,429	21.52%	81,43	15.42%
Total, pasivo y patrimonio	753,358	100.0%	466,643	100.0%	496,059	100.0%

Análisis e Interpretación

En tabla 16, se puede apreciar que se ha efectuado una comparativa entre las rúbricas Estado de Situación Financiera, en donde el activo corriente en el año 2021 representa un 93.4%, lo que indica que fue una de las cuentas las relevantes y un 36.70% represento las cuentas por cobrar, todo ello debido a que sus políticas de recaudaciones no están bien determinadas, es decir, la empresa cada 43 días realiza sus cobranzas, teniendo en cuenta que la mayor parte de sus trabajos y servicios que realizan con pago contra entrega. En tal sentido, en relación al año 2020 y 2019, las cifras más sobresalientes son en los rubros de los inventarios, en donde se aprecia que en el año 2019 un 73.13%, en el año 2020 cuenta con 62.4%, mayormente relacionado a repuestos que vende la empresa. En cuanto al Pasivo No corriente, las cuentas más sobresalientes están relacionadas con el abastecimiento, ya que ha ido en aumento durante los años, es así que en el año 2021 representa un 52.83%, todo debido a que se adquirió una unidad de transporte por alquiler financiero. En relación al patrimonio se observa claramente que existe una baja para el año 2021, todo esto debido a las responsabilidades que tienen con terceros 83.58%, mientras que el patrimonio neto de la compañía represente el 16.42%, lo cual ha ocasionado que el capital de la compañía vaya disminuyendo.

Tabla 17: Análisis vertical del estado de resultados

	2021	%	2020	6	2019	&
Ventas	1,131,94	100.00	1,081,70	100.00	1,091,11	100.00
		0.00X		0.00H		0.00°
Costo de ventas	-934,844	82.59	-871,808	80.60	-839,291	80.00
Utilidad bruta	197,100	17.41%	209,900	19.40%	209,823	20.00
Gastos de ventas	-1,040	-0.09%	-53,198	-4.92%	-50,523	482X
Gastos de administración	-209,043	18.47°B	-98,931	-9.15%	-31,525	3.00%
Otros ingresos operativos	19	0.00%	867	0.08%	12,500	1
Otros gastos operativos					-55,475	19°Z
						5.29&
						0.00°
						A
Utilidad operativa (U.A.I.)	-12,964	-1.15%	58,639	5.42%	84,799	8.08°Z
Ingresos financieros						
Gastos financieros		-0.39%	-1,235	-0.11%	û	0.00°4
Diferencias de cambio neto	3,867	0.34%	ü	0.00%	û	0.00°Z
Utilidad antes de impuestos (U.A.I.)	-13,510	-1.19%	57,404	5.31%	84,799	8.08°Z
Gasto por impuesto a las ganancias		0.00%	-5,740	-0.00%	-8,479	0.81%

Análisis e interpretación:

En la tabla 17, se puede apreciar claramente que existe un aumento de ventas durante los años 2019 al 2021 en S/ 82,830.00. Cabe precisar que así como han aumentado las ventas, también existen más exigencias administrativas, todo esto debido a que la compañía realiza gastos personales ajenos a los que se consideran en el giro comercial, tales como, adquisición de propiedades, liquidar deudas personales, etc., todo ello ha ocasionado que en la compañía bajen las utilidades, y específicamente en el año 2021 la compañía consiguió tener mucha pérdida ocasionado por los distintos gastos que no están considerados en la empresa.

Tabla 18: Análisis horizontal del estado de situación financiera

Activo	2021	2020	Variación absoluta S/.	Variación Relativa %
Efectivo y equivalente de efectivo	56,141	33,691	22,450	67%
Cuentas por cobrar				
Comerciales(neto)	1,853	351	1,502	428%
Otras cuentas por cobrar (neto)	182,041	84,103	97,937	116%
Cuentas por cobrar al personal	155,918	0	155,918	
Inventarior	51,377	292,326	-240,949	-82%
Otros activos no financieros	16,224	9,953	6,271	63%
Total activo corriente	463,554	420,424	43,129	10%
Propiedades, planta y equipo(neto)	285,531	281,544	3,986	1%
Depreciación acumulada	-253,026	-235,322	-17704	8%
Total activo no corriente	32,505	46,222	-13,718	-30%
Total activos	496,059	466,646	29,411	6%
Pasivos				
Cuentas por pagar comerciales	467	6,700	-6,233	-93%
Tributos y contribuciones por pagar	15,900	10,622	5,278	50%
Remuneraciones y participaciones por pagar	2,897	3,537	-640	18%
Total pasivo corriente	19,264	20,859	-1,595	-8%
Cuentas por pagar comerciales	133,289	83,290	49,993	60%
Otras provisiones	262,069	262,069	0	0%
Total pasivo largo plazo	395,358	345,359	49,993	14%
Total pasivo	414,622	366,218	48,398	13%
Patrimonio				
Capital emitido	12,000	12,000	0	0%
Pérdidas acumuladas	-274	-274	0	0%
Resultados acumulados	240,434	188,513	51,921	28%
Gastos de años anteriores	-157,214	-157,214	0	0%
Resultado del ejercicio	-13,510	57,404	-70,914	-124%
Total patrimonio	81,436	100,429	-18,993	-19%
Total pasivo y patrimonio	496,058	466,647	29,405	6%

Análisis e Interpretación:

En la tabla 18, se aprecia claramente, que las cuentas equivalentes han tenido mejoras de forma continua, con una variación de S/ 22,450.00 representado con un 67% para los años 2020 al 2021. Todo ello, da a entender que tanto su caja como banco han tenido mejoras de forma considerable.

En cuanto a los pasivos, se observa, que existe una disminución de 93% sobre las deudas a pagar, todo esto en plazos medianos que son del 2020 al 2021. En tal sentido, todo ello genera un ambiente favorable para la compañía, ya que tiene una disminución en cuanto a sus deudas con terceros. Pero cabe mencionar que sus deudas a largo plazo han aumentado en un 60% para los años que van desde el 2020 al 2021.

También, podemos observar que las cuentas patrimoniales no han sufrido variaciones, lo que indica que se mantuvo constante. Pero el resultado de ejercicios tuvo una disminución de -124%, lo que generó pérdidas para el año 2021.

Tabla 19: Análisis horizontal del estado de resultado

	2021	2026	Variación Absoluta	Variación Relativa
Ventas	1,131,944	1,081,708	50,236	5%
Costo de ventas	-934,844	-871,808	-63,036	7%
Utilidad Bruta	197.1	209,900	-12,800	-6%
Gastos de ventas	-1,039	-53,198	52,159	-98.00%
Gastos de administración	-209,043	-98,931	-110,112	111%
Otros ingresos operativos	19	867	-849	-98%
Otros gastos operativos				
Utilidad Operativa	-12,963	58,639	-71,602	-122%
Gastos financieros	-4,414	-1,235	-3,179	257%
Diferencias de cambio neto	3,867		3,867	
Utilidad antes de impuestos (UAI)	-13,510	57,404	-70,914	-124%
Impuesto a la renta		-5,740	5,740	-100%
Utilidad Neta		51,663	-51,663	-100%

Análisis e Interpretación:

En tabla 19, se aprecia que hubo aumento de ventas en un 5% durante los años que van desde el 2020-2021, pero también se puede ver que existe un incremento de gastos en administración en un 111%, gastos financieros en un 257%. Cabe precisar, que todos estos aumentos han sido debido al tipo de cambio S/ 3,867.00. En relación al EBIT, se aprecia que para el periodo 2021 disminuyó en un 122%, y para el periodo 2021 se observa que existe una pérdida.

Ratios financieros

Tabla 20: *Liquidez corriente*

Ratios de Liquidez	Formula	2019	2020	2021
Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{687599.85}{8112.43}$	$\frac{420425.01}{20858.97}$	$\frac{463553.55}{19264.51}$
Resultados		84.76	20.16	24.06

Fuente: Elaboración propia con datos alcanzados por la Empresa Ceduraval E.I.R.L

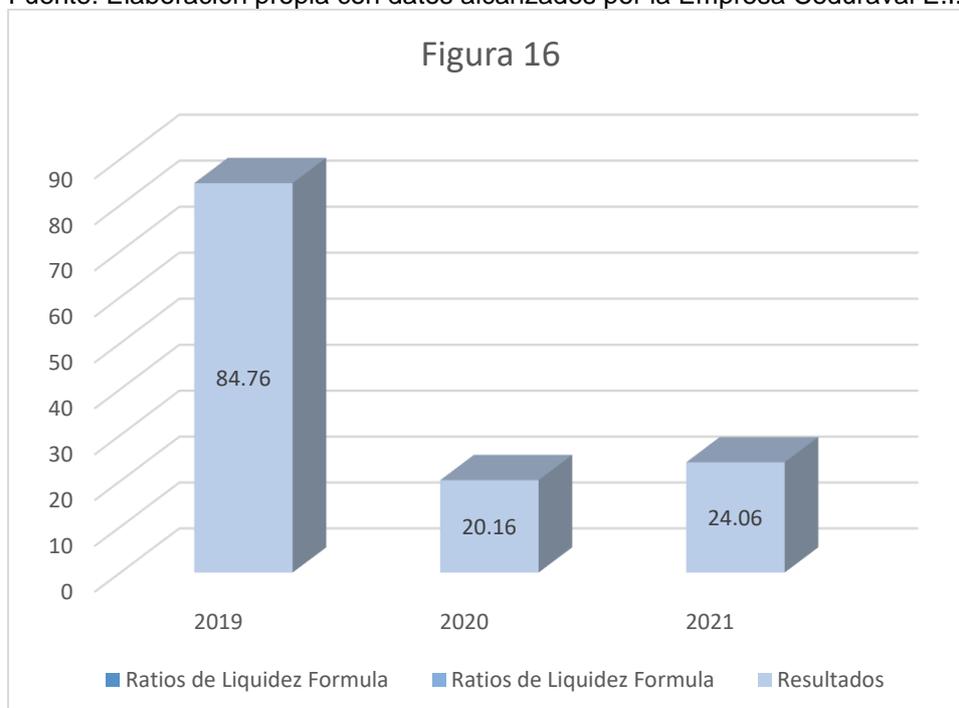


Figura 16: *Liquidez corriente*

Fuente: Elaboración propia

Análisis e interpretación:

En la tabla 20, se aprecia que la compañía CEDURAVL E.I.R.L, para el año 2019 presentó una liquidez de 84.76%; lo que significa que tiene capacidad para cubrir sus deudas con terceros, es decir por cada sol de deuda la compañía dispone de 0.85 de pago. Cabe mencionar, que en el periodo 2020 su liquidez disminuyó en 64.6% y para el periodo 2021 se incrementó en 3.9%, lo que da que da entender que mientras menos sea su liquidez, menos capacidad tendrá la compañía para pagar sus deudas a terceros.

Tabla 21: Prueba ácida

Ratios de Liquidez	Fórmula	2019	2020	2021
Prueba Ácida	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{687,600.00 - 550,941.00}{8112.43}$	$\frac{420,425.00 - 292,326.00}{20858.97}$	$\frac{463,554.00 - 51,377.00}{19264.51}$
Resultados		16.85	6.14	21.40

Fuente: Elaboración propia con datos alcanzados por la Empresa Ceduraval E.I.R.L

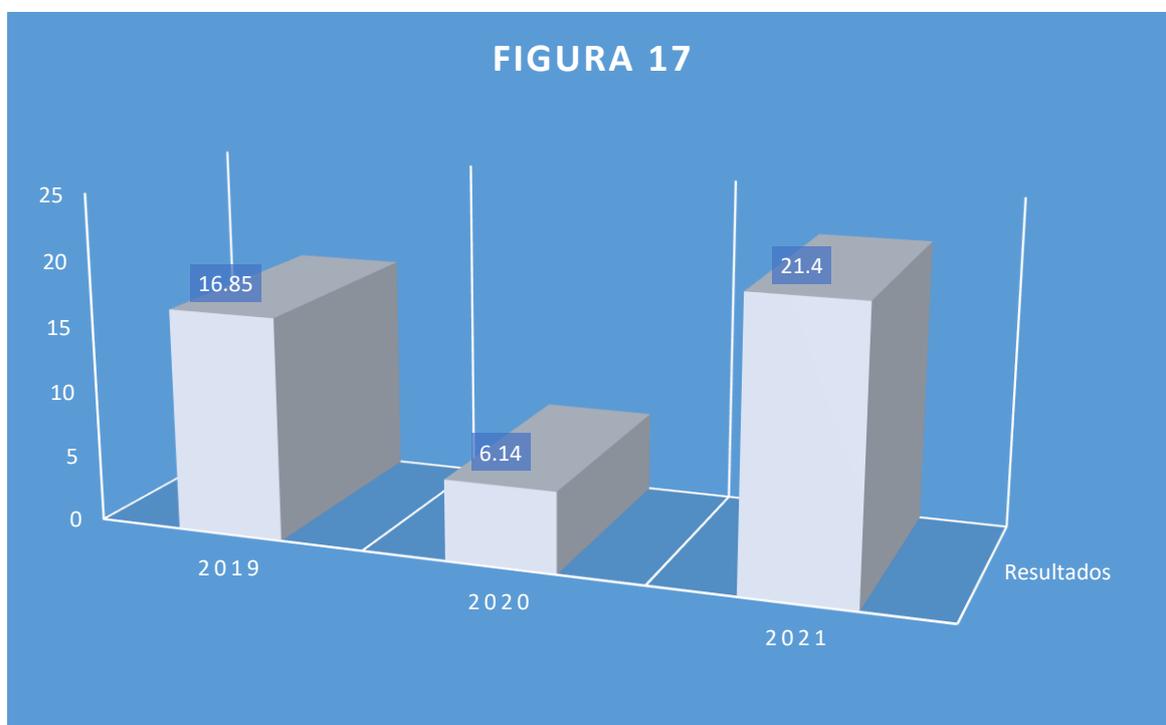


Figura 17: Prueba ácida

Fuente: Elaboración propia

Análisis e interpretación:

En la tabla 21, se aprecia en el periodo 2021 existe una liquidez de S/ 21.40 para pagar cada sol de endeudamiento a mediano plazo, mientras que en el periodo 2020 tuvo una liquidez demasiado baja S/ 6.14. Pero, cabe recalcar que aun así todo ello suma una liquidez aumentada en S/ 15.26, lo que quiere decir que la compañía tiene la suficiente capacidad para pagar sus deudas.

Tabla 22: Capital de trabajo

Ratios de Liquidez	Formula	2021	2020	2019
Capital de Trabajo	Activo Corriente - Pasivo Corriente	687,600.00 - 8,112.43	420,425.00 - 20,858.97	463,554.00 - 19,264.51
Resultados		679,487.57	399,566.03	444,289.49

Fuente: Elaboración propia con datos alcanzados por la Empresa Ceduraval E.I.R.L

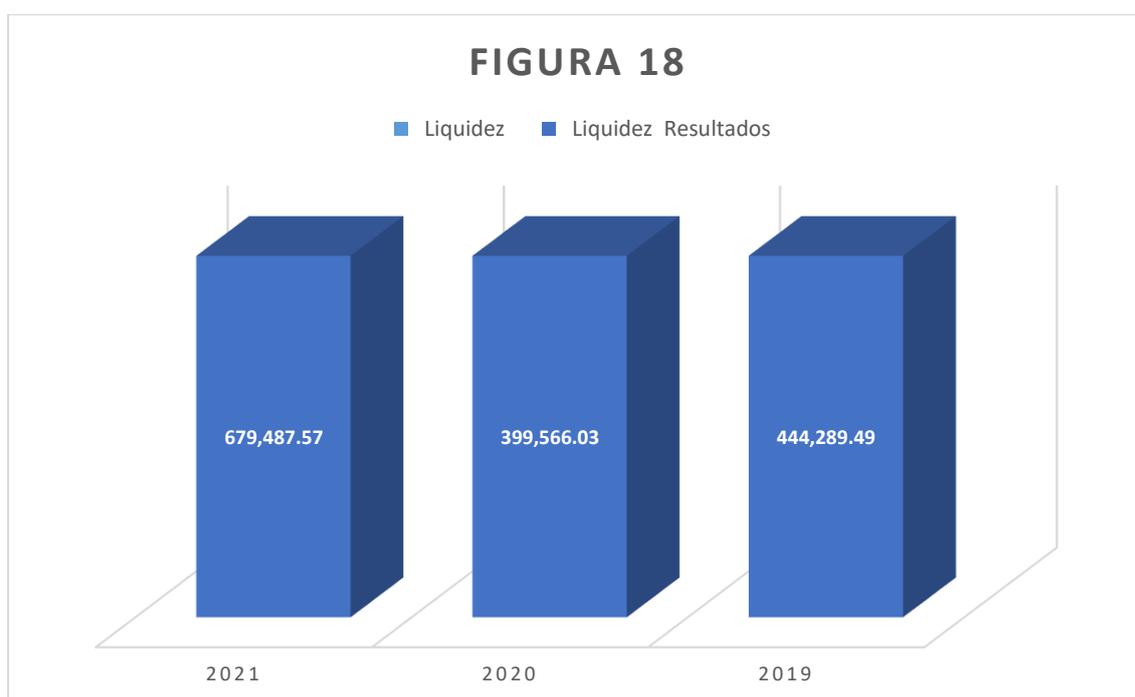


Figura 18: Capital de trabajo

Fuente: Elaboración propia

Análisis e interpretación:

En la tabla 22, se aprecia que la compañía en el periodo 2019 tenía un buen capital de trabajo S/ 444,289.49, todo esto se debió a que sus activos corrientes eran superiores a los pasivos corrientes. Todo ello indicaba que durante ese año la compañía tenía una cantidad razonables para cubrir sus labores relacionadas al negocio. Pero para el año 2020 dicho capital fue menor en comparación con el año 2021 que fue superior con un monto de S/ 679,487.57.

Ratio de Gestión

Tabla 23: Rotación de inventario

Ratios de Gestión	Formula	2019	2020	2021
Rotación de Inventario	$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario Promedio}}$	$\frac{839291}{550941}$	$\frac{871808}{421633.5}$	$\frac{934844}{171851.5}$
	Resultados Veces	1.52	2.07	5.44
	Resultados Días	239.60	176.53	67.10

Fuente: Elaboración propia con datos alcanzados por la Empresa Ceduraval E.I.R.L

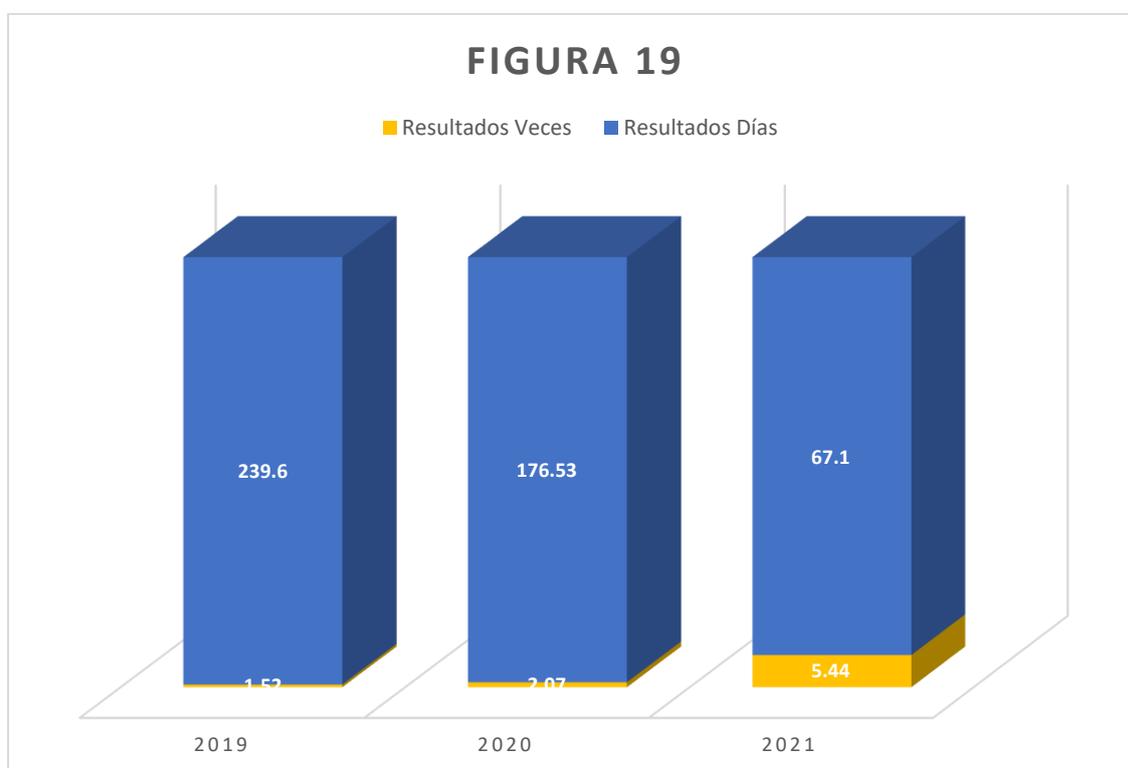


Figura 19: Rotación de inventarios (veces)

Fuente: Elaboración propia

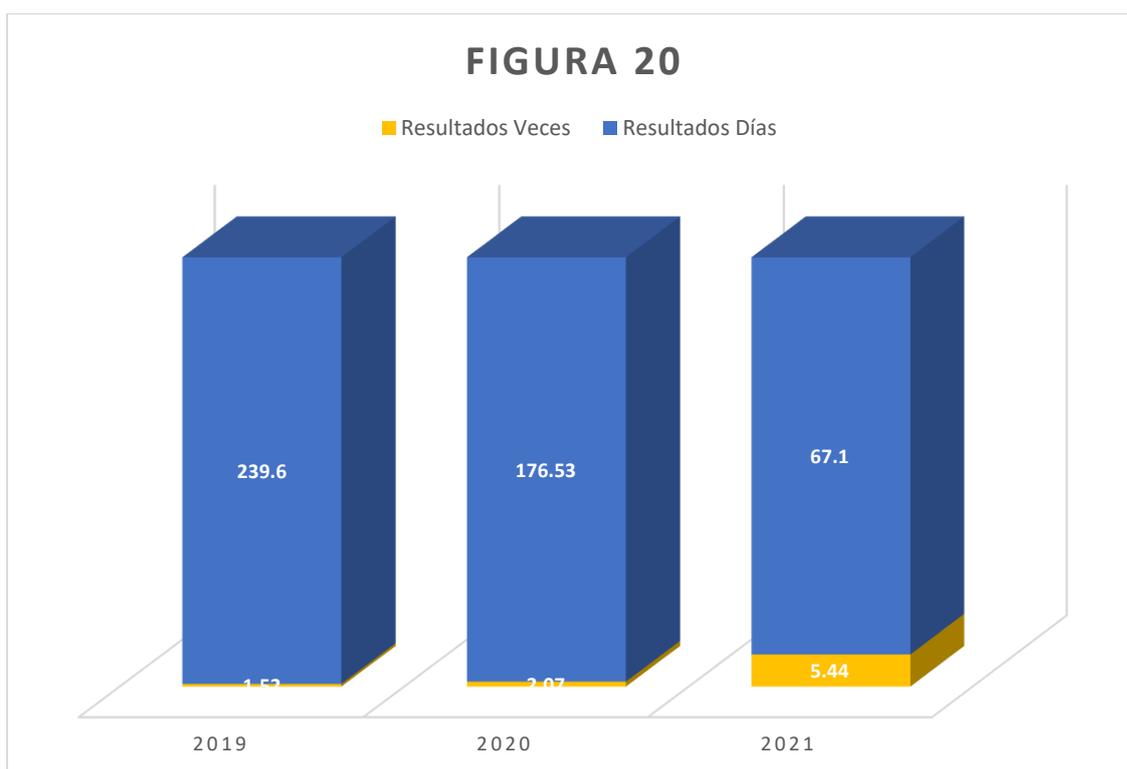


Figura 20: Rotación de inventarios (Días)
Fuente: Elaboración propia

Análisis e interpretación:

En la tabla 23, se puede observar claramente que los productos no han tenido una buena rotación y que llevan más de dos meses en almacén, lo cual ha generado algunas pérdidas y disminución en el capital sin mejoras en la rentabilidad de la compañía. En tal sentido, en la figura 20 se aprecia que los productos salen de almacén cada 67 días o 5 veces cada periodo y durante el 2019 hubo stock sumamente estático.

Tabla 24: Rotación de cuentas por cobrar

Ratios de Gestión	Formula	2019	2020	2021
Rotación de Cuentas por Cobrar	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Promedio Ctas x Cobrar}}$	$\frac{1049114}{84103}$	$\frac{1081708}{84278.5}$	$\frac{1131944}{134174}$
	Resultados Veces	12.47	12.83	8.44
	Resultados Días	29.26	28.44	43.26

Fuente: Elaboración propia

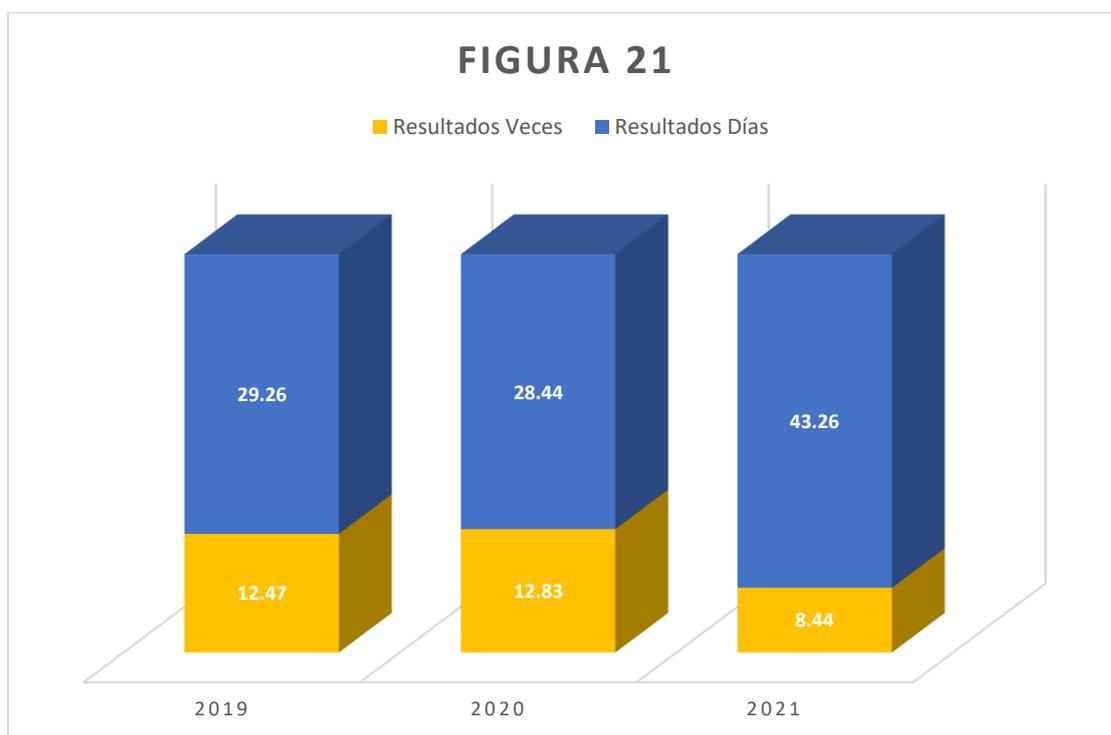


Figura 211: Rotación de cuentas por cobrar (Días)

Fuente: Elaboración propia

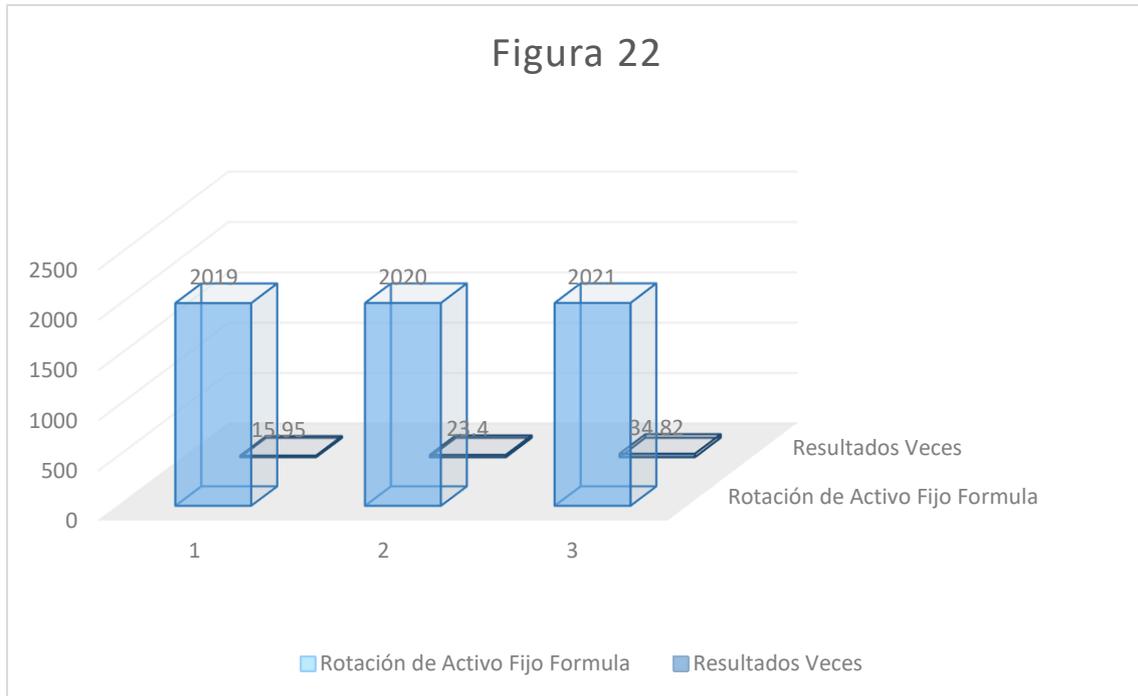
Análisis e interpretación:

De acuerdo a la tabla 24, se aprecia que durante el año 2021 las cobranzas se hicieron cada 43 días comparado con el periodo 2020 y 2019, hubo un incremento de un 32%. Todo ello, indica que mientras más días pasan, mayor será el periodo de que una cobranza se haga efectivo. La razón de todo esto, es que la mayor parte de los productos son enviados a otros destinos y muchas veces el cliente no atiende rápidamente la llegada de su mercadería ocasionando una demora de pago y por ende la compañía tendrá un alto índice de cobros.

Tabla 25: Rotación del Activo Fijo

Ratios de Gestión	Formula	2019	2020	2021
Rotación de Activo Fijo	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}}$	$\frac{104,9114}{65,759}$	$\frac{108,1708}{46,223}$	$\frac{1,131,944}{32,505}$

Fuente: Elaboración propia

**Figura 22:** Rotación de cuentas por cobrar (Días)

Fuente: Elaboración propia

Análisis e interpretación:

En la tabla 25 y figura 25, se aprecia que en el año 2021 se colocó en el mercado 34.82 veces el valor de inversiones en activos fijos, teniendo un año récord. Todo ello debido a que existió un alto índice rotativo del Activo Fijo comparado con periodos anteriores, lo que da a entender que las ventas cada vez cubren más a los activos fijos, siendo más eficiente.

Ratio Endeudamiento**Tabla 26:** Apalancamiento financiero

Ratios de Solvencia	Formula	2019	2020	2021
Apalancamiento Financiero	Pasivo Total	522,471	366,218	414,622
	Activo Total	753,358	466,648	496,059
Resultados		0.69	0.78	0.84

Fuente: Elaboración propia con datos alcanzados por la Empresa Ceduraval E.I.R.L

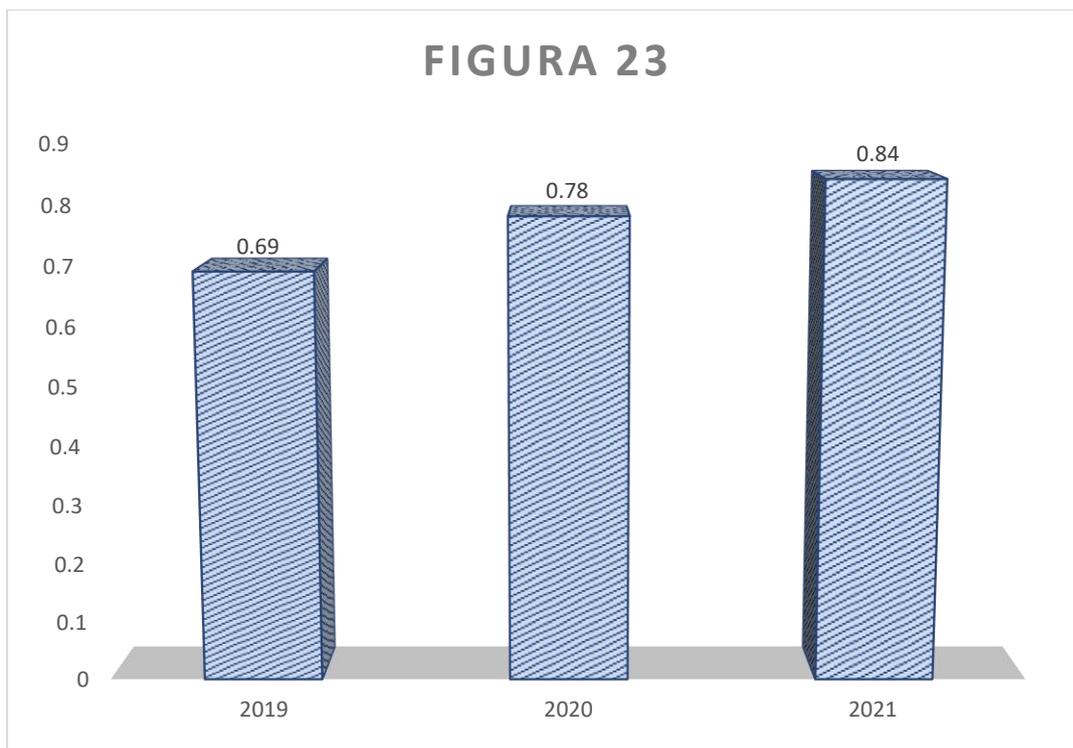


Figura 23: Apalancamiento financiero (veces)

Fuente: Elaboración propia

Análisis e interpretación:

En la tabla 26 y figura 23, se puede apreciar claramente que el apalancamiento financiero de la compañía es de 69% al 84%, lo que indica que la compañía tiene más compromisos con terceros para costear sus activos con el propósito de tener ganancias. Debido a que sus pasivos representan más del 50% de sus activos.

Tabla 27: Solvencia Patrimonial

Ratios de Solvencia	Formula	2019	2020	2021
Solvencia Patrimonial	<u>Pasivo Total</u>	<u>522,471</u>	<u>366,218</u>	<u>414,622</u>
	Patrimonio	230,887	100,429	81,436
Resultados Veces		2.26	3.65	5.09

Fuente: Elaboración propia con datos alcanzados por la Empresa Ceduraval E.I.R.L

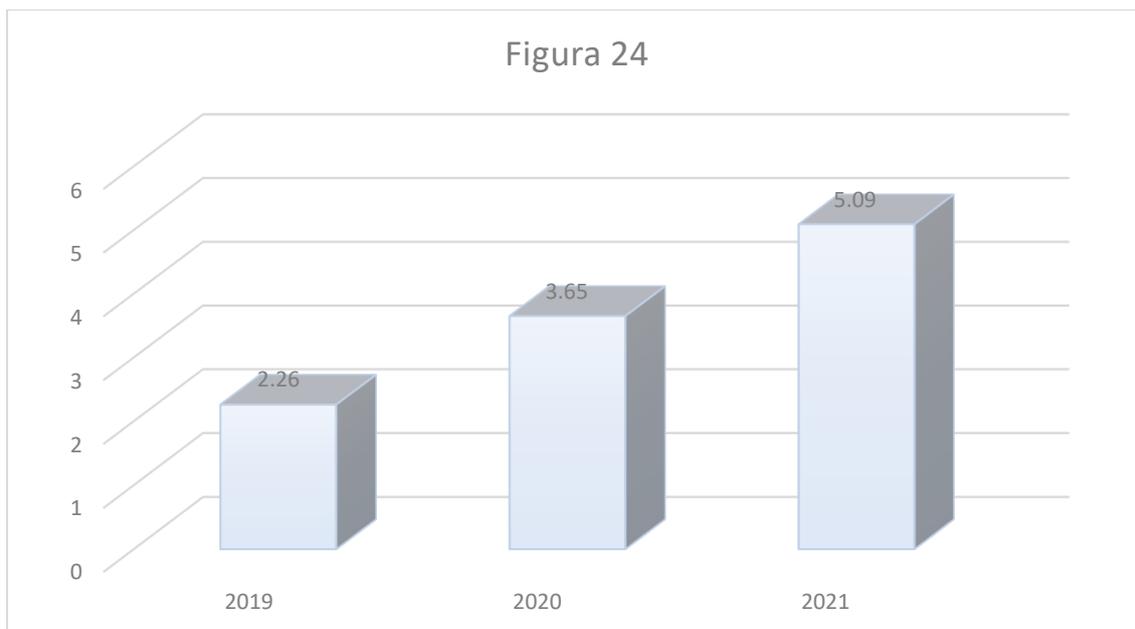


Figura 24: Solvencia patrimonial

Fuente: Elaboración propia

Análisis e interpretación:

En la tabla 27 y figura 24, se aprecia que los compromisos monetarios de la compañía superan a su patrimonio, lo cual indica que la compañía se encuentra muy endeudada alcanzando un 83.58% de la totalidad del pasivo en el periodo 2021. En tal sentido, todo ello ha perjudicado a la compañía, ya que no puede acceder a ningún préstamo financiero con la entidad Banco Pichincha.

Ratios de Rentabilidad

Tabla 28: Rentabilidad de las ventas

Ratios de Rentabilidad	Formula	2019	2020	2021
Rentabilidad de las ventas	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	$\frac{76,319}{1,049,114}$	$\frac{51,663}{1,081,708}$	$\frac{0}{0}$
Resultados		0.07	0.05	0.00

Fuente: Elaboración propia con datos alcanzados por la Empresa Ceduraval E.I.R.L

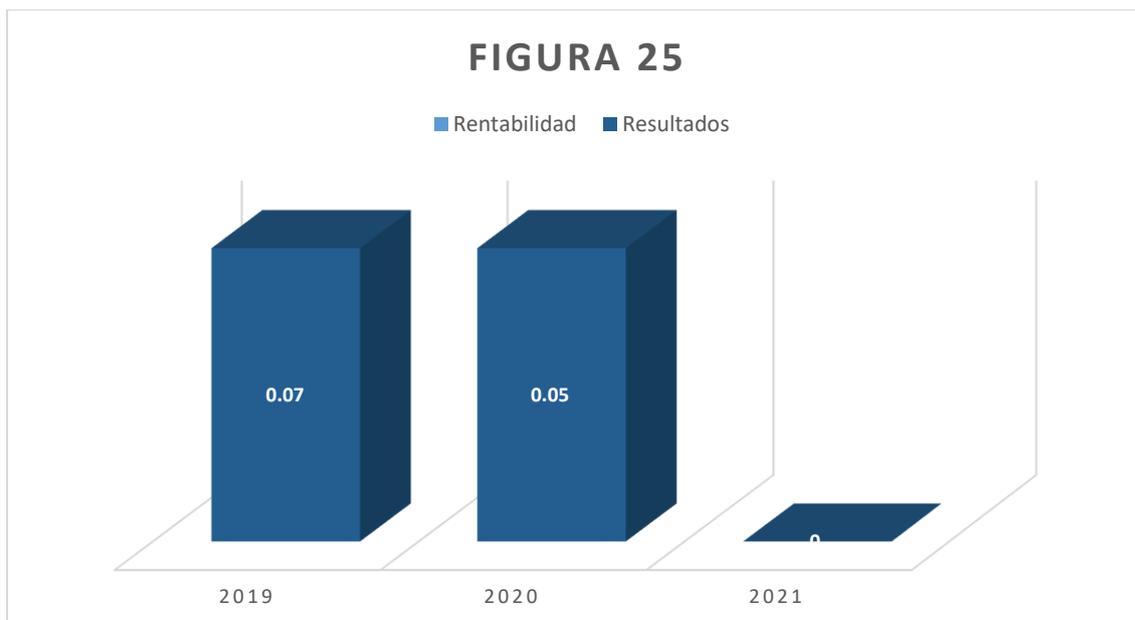


Figura 25: Rentabilidad de las ventas

Fuente: Elaboración propia

Análisis e interpretación:

En la tabla 28 y figura 25, se aprecia que las ventas generadas en la compañía no han sido del todo buenas, es decir durante el año 2019 la compañía por cada sol vendido ha tenido una ganancia de S/ 0.07 y durante los demás años consecutivos ha ido disminuyendo mucho más, tanto así que para el año 2021 no tiene ningún margen de ganancia por cada solo invertido, lo cual ha perjudicado notablemente la rentabilidad de la compañía.

Tabla 29: Rentabilidad Patrimonial (ROE)

Ratios de Rentabilidad	Formula	2019	2020	2021
Rentabilidad Patrimonial (ROE)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{76,319}{230,887}$	$\frac{51,663}{100,429}$	$\frac{0}{0}$
Resultados		0.33	0.51	0.00

Fuente: Elaboración propia con datos alcanzados por la Empresa Ceduraval E.I.R.L

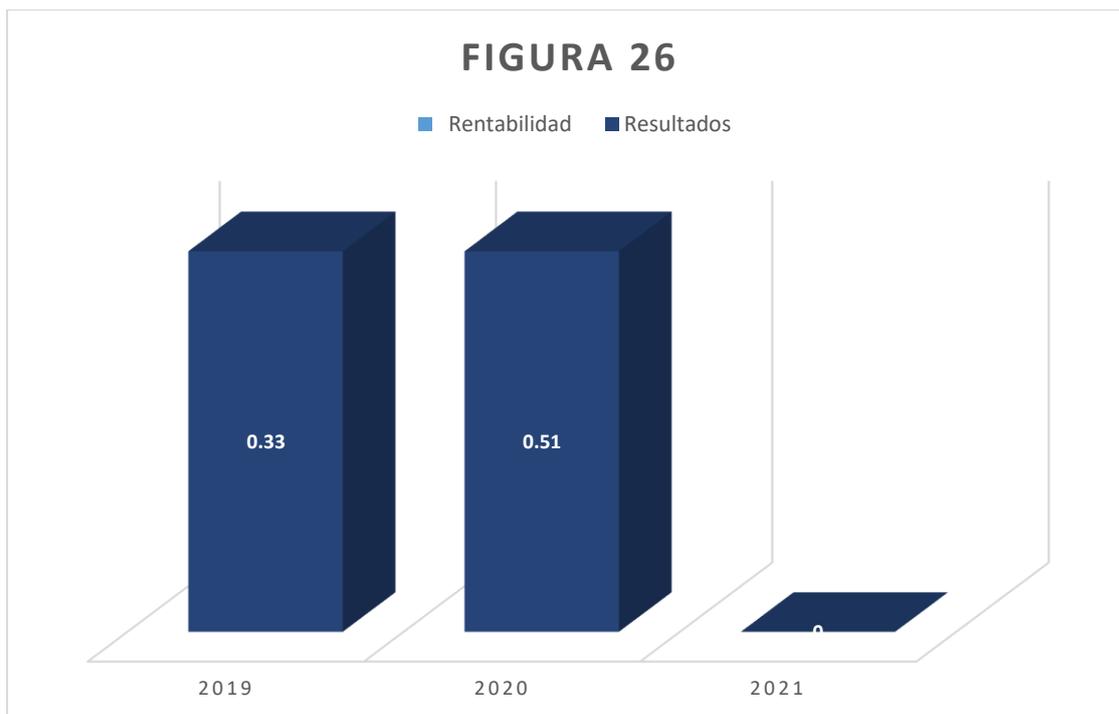


Figura 26: Rentabilidad Patrimonial

Fuente: Elaboración propia

Análisis e interpretación:

En la tabla 29 y figura 26, se puede observar que la inversión realizada por los socios de la compañía en el periodo 2019 tuvo una rentabilidad del 33% en relación al año 2020 que creció en un 18% con un 51% rentable. En tal sentido, todo ello indica que por cada UM del socio se obtiene una ganancia de 33% sobre el patrimonio. Con respecto al período 2021 no se obtuvo rentabilidad patrimonial ya que para ese período se obtuvo pérdida.

Tabla 30: Rentabilidad de los Activos (ROA)

Ratios de Rentabilidad	Formula	2019	2020	2021
Rentabilidad de los Activos (ROA)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{76,319}{753,358}$	$\frac{51,663}{466,648}$	$\frac{0}{0}$
Resultados		0.10	0.11	0.00

Fuente: Elaboración propia con datos alcanzados por la Empresa Ceduraval E.I.R.L

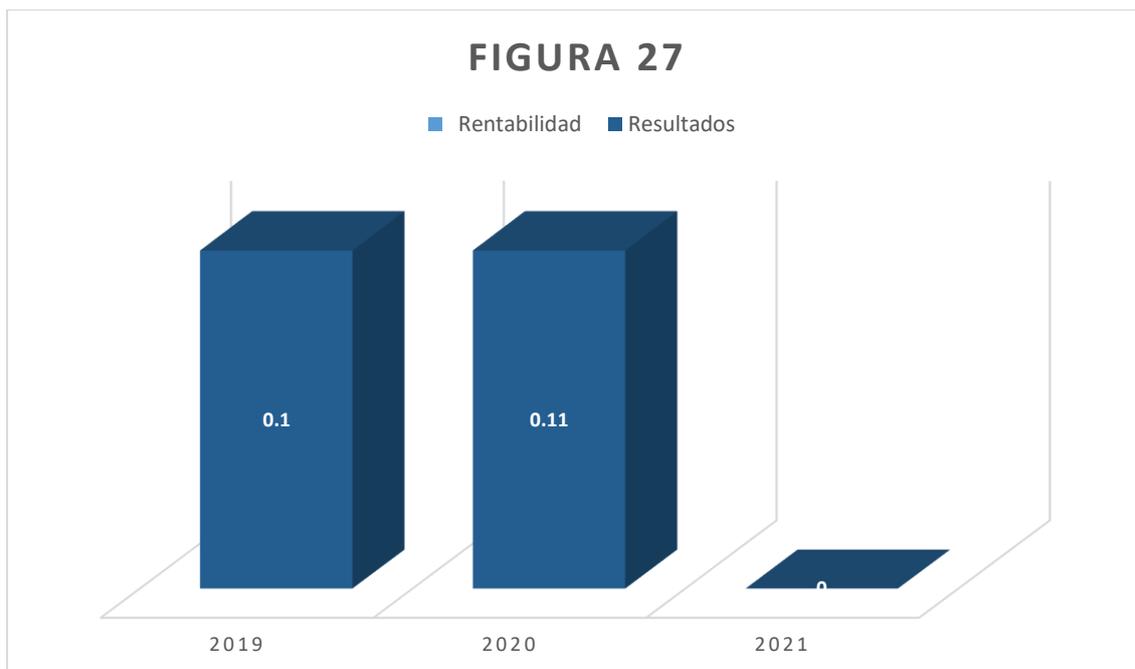


Figura 27: Rentabilidad de los activos

Fuente: Elaboración propia

Análisis e interpretación:

En la tabla 30 y figura 27, se aprecia que la compañía es capaz de manejar sus recursos generales, ya que durante el periodo 2019 por cada moneda invertida en los activos se produjo un beneficio de 0.10 o del 10%, sin embargo, para el siguiente año hubo un aumento del 1% a pesar de ello el nivel de porcentaje son bajos ya que se obtiene valores que no compensan a lo invertido.

Análisis documental

Toma de decisiones de financiamiento:

Tabla 31: Préstamos que ha tenido la empresa Ceduraval E.I.R.L los dos últimos años.

Entidad: Banco de Crédito del Perú Préstamo: 85,000.00. TEA: 29%

Cuota	Amortización	Comisión Mensual	Itf	Cuotas por Facturar	Saldo de Capital
1	2,985.54	73.75	4.25	4,662.21	82,257.78
2	2,795.53	71.69	-	4,655.90	79,462.25
3	2,856.32	69.60	-	4,653.81	76,605.93
4	2,918.43	67.45	-	4,651.66	73,687.50
5	2,981.89	65.27	-	4,649.48	70,705.61
6	3,046.73	63.03	-	4,647.24	67,658.88
7	3,112.98	60.74	-	4,644.95	64,545.90
8	3,180.67	58.41	-	4,642.62	61,365.23
9	3,249.84	56.02	-	4,640.23	58,115.39
10	3,320.50	53.59	-	4,637.80	54,794.89
11	3,392.71	51.10	-	4,635.31	51,402.18
12	3,466.48	48.55	-	4,632.76	47,935.70
13	3,541.86	45.95	-	4,630.16	44,393.84
14	3,618.87	43.30	-	4,627.51	40,774.97
15	3,697.57	40.58	-	4,624.79	37,077.40
16	3,777.97	37.81	-	4,622.02	33,299.43
17	3,860.12	34.97	-	4,619.18	29,439.31
18	3,944.06	32.08	-	4,616.29	25,495.25
19	4,029.82	29.12	-	4,613.33	21,465.43
20	4,117.45	26.10	-	4,610.31	17,347.98
21	4,206.98	23.01	-	4,607.22	13,141.00
22	4,298.46	19.86	-	4,604.07	8,842.54
23	4,391.93	16.63	-	4,600.84	4,450.61
24	4,450.61	13.34	-	4,597.55	-

Fuente: Elaboración propia.

Análisis e interpretación:

De acuerdo a la tabla 31, se puede apreciar que en el año 2021 la compañía CEDURAVAL E.I.R.L, se vio obligada a préstamos bancarios por la suma de S/85,000.00, siendo la entidad financiera elegida, el BCP, con una a TEA del 29% sumando un interés de S/ 26,127.24. Haciendo un análisis del préstamo, se pudo ver que la compañía cometió un error, es decir no realizó ningún estudio económico-financiero sobre el interés aplicado, ya que puedo haber optado por otra entidad bancaria con una mejor tasa de interés, siendo esta el Banco Scotiabank, con una TEA de 25% con interés sumatorio de S/ 21,705.25, monto diferencial de S/ 4,421.99 de interés.

Análisis documental

Toma de decisiones de inversión:

La empresa realizó inversiones en activos fijos, por lo que tuvo que otorgar a la financiera Banco de Crédito un préstamo bancario para la compra de dichos activos por un monto de USD 65.000,00 cuando la empresa debía comprar un auto nuevo a través de la transferencia de bienes y otros USD 20,000.00 en cumplimiento de sus obligaciones con terceros. Entonces esta inversión que hace la empresa no es rentable porque compra autos usados para ahorrar dinero, pero comprar activos usados con el tiempo puede llevar a duplicar la inversión en mantenimiento o reparación y adquisición de repuestos nuevos.

Dado que las decisiones se toman con base en la experiencia, la ausencia de informes y la falta de presentación, así como el desconocimiento de la situación económica y financiera de la empresa, es la razón por la cual el análisis financiero afecta efectivamente la toma de decisiones. Son regulares, debido a que la mayoría de las decisiones que toman están relacionadas con la parte operativa de la empresa, no con la parte financiera y de inversión, debido a que carecen de la información necesaria, por lo que mostramos que las variables contables inciden en las variables de decisión. Un efecto positivo, es decir, la empresa obtiene errores que finalmente afecta la economía porque la empresa tiene gastos que no le corresponden al banco para evitarlo, es decir, las cuentas de la empresa deben tener información clara que la empresa tiene. Los factores de defecto observados ayudan tomar mejores decisiones a largo plazo y corto.

Al efectuar ratios financieros, se dispone de información importante que permite acceder a datos más críticos que facilitarán a los CEO tomar las decisiones correctas porque toda la información les permite corregir brechas y predecir su futuro. El análisis económico de CEDURAVAL E.I.R.L es importante porque promueve el juicio analítico y preventivo más que la toma de decisiones empíricas.

El aporte que se brinda a la compañía es que, debe hacer un análisis financiero, ya que es necesario para diagnosticar y comprender las condiciones económicas y financieras actuales por indicadores económicos. Esto facilita que la gerencia

tome decisiones oportunas sobre las deficiencias detectadas que afecten espontáneamente las cuentas.

Al hacer uso del análisis financiero, la compañía podrá comprender qué liquidez necesita para cumplir con las obligaciones a terceros, cómo utiliza sus recursos para inversiones, comprender el nivel de deuda y que las cuentas por cobrar se conviertan en efectivo.

Lograr este resultado fue posible gracias al aporte del gerente general, quien nos encaminó a tomar diversas decisiones que había que tener en cuenta, ya que él era el principal responsable de la parte operativa, y su experiencia era necesaria para lograr el objetivo al final de este trabajo

4.2 Análisis inferencial

Tabla 32: Prueba de normalidad de los datos procesados

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Análisis de los estados financieros	,684	5	,006
Estados financieros y económicos	,881	5	,314
Estados financieros y auxiliares	,883	5	,325
Métodos de análisis financieros	,881	5	,314
Toma de decisiones	,684	5	,006

Interpretación:

Teniendo en cuenta la información de la tabla 32 y de acuerdo a la cantidad de la muestra, que fueron cinco personas, el análisis inferencial se trabajó con la estadística de Shapiro-Wilk, en donde se ha podido verificar que el análisis de los estados financieros tiene una significancia de, 006, siendo menor al valor que se esperaba 0,05, esto quiere decir que no tiene una distribución normal. Por otro lado, las dimensiones: estados financieros y económicos, estados financieros auxiliares, métodos de análisis financiero se tienen una significancia de 0,314; 0,325 y 0,314, lo que indica que están por encima del valor esperado, manteniendo una distribución normal, por último,

la dimensión toma de decisiones tuvo un valor significativo de, 006, menor al valor esperado, lo cual indica que no tiene una distribución normal.

V. DISCUSIÓN

El análisis de los estados financieros es actualmente una técnica crucial que debería ser utilizada por todas las empresas, ya que ayuda en el proceso de toma de decisiones y aumenta la rentabilidad.

Después de haber realizado la evaluación del proceso de los estados financieros en la empresa CEDURAVAL E.I.R.L. de Chiclayo y según la percepción de los trabajadores se pudo identificar ciertos inconvenientes para realizar el correcto tratamiento de los recursos financieros, es decir se pudo notar ciertos problemas al realizar un análisis de los ingresos, costos, gastos operativos y el resultado de ganancias o pérdidas de un periodo determinado.

De acuerdo al objetivo general “Analizar los estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones en la empresa CEDURAVAL EIRL – CHICLAYO 2020”, se evidencio que, de las 5 personas encuestadas, el 60% manifestó que en algunas ocasiones la empresa si realiza un análisis vertical y horizontal de los estados financieros, en comparación con un 40% que indicaron que casi nunca realizan este tipo de procedimientos. En tal sentido, se pudo determinar que el análisis de los estados financieros ha incidido significativamente en la toma de decisiones en la empresa Ceduraval E.I.R.L. en los años 2019, 2020 y 2021.

Respecto a ello, Pablo (2019) A través de su investigación, llega a la conclusión de que la falta de fiabilidad de la información es un obstáculo para el crecimiento de la empresa porque, sin analizar los estados financieros, poco se puede hacer para comprender la situación de la empresa, lo que a su vez impide una toma de decisiones eficaz”.

Delgado et al (2021) llegó a la conclusión “que los directivos de la organización utilizan el análisis EEFF para tomar decisiones financieras, y que aplica ratios financieras para la toma de alguna decisión financiera, es así que en el cuestionario aplicado a los trabajadores involucrados mencionan que, si se realizan los estados financieros, dando como resultado

estados financieros reales y que con un adecuado análisis se pueden tomar decisiones muy acertadas”.

De acuerdo al primero objetivo específico; Analizar la realidad financiera y su incidencia en la toma de decisiones en la empresa CEDURAVAL EIRL – CHICLAYO 2022, se pudo evidenciar que de las 5 personas encuestadas el 60% tiene poco conocimiento sobre la realidad financiera de la organización, y según los ratios financieros de los años 2020 y 2021 han ido disminuyendo y en la actualidad está endeudada la empresa, debido a los varios créditos que le otorgaron las financieras para invertir en activos fijos y cancelar deudas a terceros, por otro lado, la empresa está en pérdidas por gastos representativos y no representativos, lo que dificulta tomar decisiones acertadas en el futuro.

Así mismo se valida los resultados con los autores Álvaro et al (2021), En la investigación desarrollada por él, se reveló que en el análisis horizontal, la inversión en activos fijos realizó un endeudamiento que no utilizó en su totalidad su capacidad productiva, estos resultados obtenidos por el autor son similares a la investigación desarrollada, debido a que el análisis debe hacer para comprobar que la solvencia de la empresa es buena y si ha sido rentable o no en los últimos años.

En el segundo objetivo específico; Interpretar los estados financieros y su incidencia en los proyectos de inversión en la empresa CEDURAVAL EIRL – CHICLAYO 2022, “Se encontró que la empresa toma decisiones operativas y no toma decisiones basadas en decisiones financieras de inversión, debido a que las decisiones que se toman son empíricas de corto plazo para solucionar problemas de manera inmediata, lo que llevó a la empresa a endeudarse por diversos préstamos. El 60% de los encuestados mencionó que la empresa casi nunca elabora estados financieros para decisiones operativas, financieras y sobre todo de inversión.

De acuerdo el autor, Pablo (2019), en su investigación desarrollada, se determinó que, el análisis y comprensión de los estados financieros está

significativamente relacionado con la toma de decisiones, tal como lo confirma una correlación de Pearson de 0.538*. De igual forma, el 55% de los encuestados afirmó que carecen de información financiera confiable, razón por la cual toman decisiones equivocadas al momento de realizar un diagnóstico financiero, Estos resultados obtenidos por el autor son similares al trabajo de investigación desarrollado, debido a que las decisiones sobre la situación financiera en la empresa deben ser efectivas para lograr un buen resultado.

En cuanto al análisis documental de la empresa CEDURAVAL E.I.R.L, se ha podido evidenciar que en el análisis vertical de la situación financiera en el periodo 2021 existe un aumento de obligaciones con terceros 83,58%, lo que indica que su patrimonio es muy bajo 16.42%, lo cual ha venido generando una disminución en su capital para el presente año 2022. En relación al análisis horizontal se ha evidenciado que los pagos a corto plazo disminuyeron en un 93%, mientras que sus obligaciones a largo plazo se han incrementado en un 60%, todo ello en relación a los periodos 2020-2021. Los ratios de endeudamiento, conformado por el apalancamiento financiero el cual fue de 69% y 84%, indican que la empresa mayormente emplea deudas con terceros para financiar sus activos y lograr obtener utilidades. La solvencia patrimonial indica que la empresa está sobre endeuda 83.58% del total del pasivo durante el año 2021. Los ratios de rentabilidad tampoco han sido eficientes en la organización, ya que de acuerdo a sus ventas no ha tenido muchas ganancias sobre las ventas del período 2021.

En concordancia con la hipótesis, se puede afirmar que el estudio financiero, índice de forma en la toma de decisiones en la organización Ceduraval E.I.R.L, es decir, las variables mencionadas análisis financiero y toma de decisiones, debido a que el uso de la técnica observación documental de los estados económicos. Se logró verificar que, de acuerdo al cuestionario aplicado, existe incidencia de ambas variables.

VI. CONCLUSIONES

En conclusión, la empresa CEDURAVAL E.I.R.L. no tiene información precisa sobre sus estados financieros, es decir, se ha evidenciado que un 60% del análisis vertical y horizontal no es realizado de forma adecuada y oportuna, lo que dificulta tener decisiones asertivas en bienestar de la empresa, además se pudo evidenciar que la mayor parte de las decisiones se toma en base a experiencias, es por ello que el análisis de los estados financieros ha incidido significativamente en la toma de decisiones en la empresa CEDURAVAL E.I.R.L. en los periodos 2019, 2020 y 2021.

En cuanto a la realidad financiera de la empresa, se ha podido evidenciar que un 60% de los encuestados no tienen conocimiento de la situación actual de la organización y según los ratios endeudamiento financiero de los años 2020 (69%) y 2021 (84%) indican claramente que existe un aumento de endeudamiento, ya que en la actualidad se encuentra endeudada la empresa, por los varios créditos que le dieron las financieras para cubrir con la inversión de activos fijos y cancelar deudas a terceros. En tal sentido, todo ello índice de forma significativa al momento que la empresa toma decisiones, ya que no serán muy acertada debido al nivel de endeudamiento que maneja actualmente.

En relación a los estados financieros, se evidencio que la empresa durante el periodo 2021, ha tenido obligaciones con terceros (83.58%) lo cual indica que su patrimonio es sumamente bajo (16.42%), generando una disminución de capital para el presente año fiscal. En general, "Se encontró que la empresa mayoritariamente toma decisiones operativas, ignorando decisiones basadas en inversiones financieras, debido a que las decisiones tomadas son empíricas en relación a las experiencias adquiridas y sobre todo a corto plazo, lo cual ayuda a solucionar problemas de inmediato, dejando de lado los problemas a futuro. En efecto, un 60% de las personas encuestadas mencionaron que la empresa casi nunca prepara los estados financieros para tomar decisiones operativas, financieras y sobre todo de inversión.

VII. RECOMENDACIONES

Se recomienda que la administración y el área de contabilidad utilicen datos financieros y económicos que reflejen la imagen general de la organización, que no se consideren sólo como un instrumento para la parte tributaria, sino como un dispositivo fundamental para decidir una determinación de los resúmenes presupuestarios que permita tomar mejores decisiones. Además, los resúmenes presupuestarios trimestrales o semestrales deben realizarse con el objetivo de que la organización pueda ver lo que está sucediendo y utilizar la herramienta financiera para tomar una decisión correcta.

Se sugiere que el jefe cuente con una asistencia profesional interna para el análisis de los resúmenes presupuestarios, a fin de evaluar lo que sucede en la organización y tener así la opción de tomar decisiones con los datos analizados y reales, asimismo debe igualmente fomentar procedimientos para prevenir los riesgos a futuro, y simultáneamente pedir a su personal de contabilidad que los informes de los estados financieros mensuales o trimestrales deben ser presentados para que así gerencia pueda percibir cómo avanza la organización.

Se insta a la dirección a que encuentre estrategias para gestionar el dinero de sus cuentas por cobrar y a que realice inversiones en nuevos activos fijos, ya que la compra de activos antiguos es una pésima opción porque se deprecian y pierden su valor más rápidamente, lo que se traduce en costes innecesarios.

REFERENCIAS

- Akhtar, S. y Liu, Y. (2018). Uso de estados financieros para la toma de decisiones por parte de las PYMES: evidencia de Pakistán. *Revista de Investigación Comercial Aplicada (JABR)*, 34 (2), 381–392. <https://doi.org/10.19030/jabr.v34i2.10138>
- Álvaro et al (2021) Análisis de los estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa QUIZUD E.I.R.L en el año 2021 - Moyobamba (tesis de pregrado). Repositorio Universidad Cesar Vallejo <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/66157>
- Avendaño, V., Flores, M., & Briceño, S. (2020). Teamwork and leadership styles, their relationship with decision making in the organization: a review. *Revista Espacios*, 41(5), 2. Obtenido de <http://www.revistaespacios.com/a20v41n05/a20v41n05p02.pdf>
- Barroso, A., Sanguino, R., & Alam, S. (2017). Financial Analysis of Retail Business Organization: A Case of Wal-Mart Stores, Inc. *Nile Journal of Business and Economics*, 3(5), 67-89. doi: <http://dx.doi.org/10.20321/%25nilejbe.35>
- Baruaa, A., & Hoon, J. (2017). Reporting order of financial statements in SEC filings: Evidence from 10-K filings of S&P 500 entities. *Research in Accounting Regulation*, 9(2), 167-171. doi: <https://doi.org/10.1016/j.racreg.2017.09.009>
- Berthilde, M., & Rusibana, C. (2020). Financial Statement Analysis and Investment Decision Making in Commercial Banks: A Case of Bank of Kigali, Rwanda. *Journal of Financial Risk Management*, 9, 355-376. doi: <https://doi.org/10.4236/jfrm.2020.94019>
- Bon, A., Volkema, R., & Da Silva, J. (2017). Ethical Decision-Making: The Role of Self-Monitoring, Future Orientation, and Social Networks. *Brazilian Administration Review*, 14(1). doi: <http://dx.doi.org/10.1590/1807-7692bar2017160091>
- Carmona H. (2020). Toma de decisiones y análisis de resultados de la dirección y gestión del área/departamento de finanzas de la empresa “Pozoblanco” en el mercado “COPRO20”. [Tesis para optar título profesional,

Universidad Loyola, Córdoba, España].
https://repositorio.uloyola.es/bitstream/handle/20.500.12412/2247/13132047361640_Helena_Carmona_Gomez_TRABAJO_FIN_DE_GRADO_43930_1398790052.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Da Silva, S. (2017). The perceived usefulness of financial information for decision-making in portuguese municipalities: the importance of internal control. *Journal of Applied Accounting Research*, 18(1). doi: <http://dx.doi.org/10.1108/JAAR-05-2014-0052>

Delgado et al (2021) en su investigación Análisis de Estados Financieros y la toma de Decisiones en el Área de Finanzas de Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L, 2018- 2019. en la Universidad Cesar Vallejo - Ciudad de Lima (Tesis de pregrado). Repositorio universidad cesar vallejo. Recuperado de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/69320/Delgado_CKF-Salazar_CCC-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Elwyn, G., Cochran, N., & Pignone, M. (2017). Shared Decision Making—The Importance of Diagnosing Preferences. *JAMA Intern Med*, 117(9), 1239-1240. doi: <http://dx.10.1001/jamainternmed.2017.1923>

Fai, L. K., Siew, L. W., & Hoe, L. W. (2016). Financial Analysis on the Company Performance in Malaysia with Multi-Criteria Decision Making Model. *Systems Science and Applied Mathematics*, 1(1), 1-7. Obtenido de <https://www.semanticscholar.org/paper/Financial-Analysis-on-the-Company-Performance-in-Fai-Siew/f92f03dc30be1e7cbffbe100775d5517a9e03563>

Fernández, V. H. (2018). Punto de equilibrio y su incidencia en las decisiones financieras de empresas editoras en Lima. *Quipukamayoc*, 26(52), 95-101. doi: <https://doi.org/10.15381/quipu.v26i52.15507>

Friães, J. P., Pires, A. M., & Fernandes, P. O. (2018). The importance to financial information in the decision-making process in company's family structure. *Contaduría y Administración*, 63(2), 1-23. doi: <http://dx.doi.org/10.22201/fca.24488410e.2018.1727>

Guzmán, M. d. (2018). Toma de decisiones en la gestión financiera para el sistema empresarial (Primera ed.). Guayaquil, Ecuador: Editorial Grupo Compás. Obtenido de

[http://142.93.18.15:8080/jspui/bitstream/123456789/278/1/LIBRO%20LIS
TO-ilovepdf-compressed-2.pdf](http://142.93.18.15:8080/jspui/bitstream/123456789/278/1/LIBRO%20LIS%20TO-ilovepdf-compressed-2.pdf)

- Hasanaj, P., & Kuqi, B. (2019). Analysis of Financial Statements: The Importance of Financial Indicators in Enterprise. *Humanities and Social Science Research*, 2(2), 17-27. doi: <https://doi.org/10.30560/hssr.v2n2p17>
- Herrera, A., Vega, S., Vivanco, E., & Herrera, A. (2016). Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones. *Revista de la Facultad de Ciencias Contables*, 24(46), 151-160. doi: <https://doi.org/10.15381/quipu.v24i46.13249>
- Hilario, V. K., Castro, O., Mendoza, C., León, I. I., Vélez, D., & Tapia, D. I. (2020). El análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones. *XIKUA Boletín Científico de la Escuela Superior de Tlahuelilpan*, 8(15), 25-31. doi: <https://doi.org/10.29057/xikua.v8i15.5309>
- Huacchillo, L. A., Ramos, E. V., & Pulache, J. L. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *Universidad y Sociedad*, 12(2), 356-362. Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n2/2218-3620-rus-12-02-356.pdf>
- Ishibashi, K., Iwasaki, T., Otomasa, S., & Yada, K. (2016). Model Selection for Financial Statement Analysis: Variable Selection with Data Mining Technique. *Procedia Computer Science*, 96, 1681-1690. doi: <https://doi.org/10.1016/j.procs.2016.08.216>
- Lichtenberg, P. A. (2016). The Lichtenberg Financial Decision Screening Scale (LFDSS): A new tool for assessing financial decision making and preventing financial exploitation. *Journal of Elder Abuse & Neglect*, 28(3), 134-151. doi: <https://doi.org/10.1080/08946566.2016.1168333>
- Luypaert, M., Van, T., & Van, S. (2016). Financial statement filing lags: An empirical analysis among small firms. *International Small Business Journal*, 34(4), 506- 531. doi: <https://doi.org/10.1177/0266242615569324>
- Maisharoh, T., & Riyanto, S. (2020). Financial Statements Analysis In Measuring Financial Performance of PT. Mayora Indah Tbk, Period 2014-2018. *Journal of Contemporary Information Technology, Management, and Accounting*, 1(2), 63-71. Obtenido de <http://journal.p2ai.or.id/index.php/JCITMA/article/view/31/9>

- Mbona, R. M., & Yusheng, Y. (2019). Financial statement analysis: Principal component analysis (PCA) approach case study on China telecoms industry. *39 Asian Journal of Accounting Research*, 4(2), 233-245. doi: <https://doi.org/10.1108/AJAR-05-2019-0037>
- Mohammed, A., Elrehail, H., Ahmad, M., & Elçi, A. (2019). Knowledge management, decision-making style and organizational performance. *Journal of Innovation & Knowledge*, 4(2), 104-114. doi: <https://doi.org/10.1016/j.jik.2017.07.003>
- Molina, L., Oña, J., Tipán, M., & Topa, S. (2018). Análisis financiero en las empresas comerciales de Ecuador. *Revista de Investigación SIGMA*, 5(1), 8 -28. doi: <http://dx.doi.org/10.24133/sigma.v5i01.1202>
- 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. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, V, 1 - 19. Obtenido de <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/analisis-financiero-ecuador.html>
- Osadchy, E., Akhmetshin, E., Amirova, E., Bochkareva, T., Gazizyanova, Y., & Yumashev, A. (2018). Financial Statements of a Company as an Information Base for Decision-Making in a Transforming Economy. *European Research Studies Journal*, XXI(2), 339-350. Obtenido de https://www.um.edu.mt/library/oar/bitstream/123456789/33582/1/Financial_Statements_of_a_Company_as_an_Information_Base_2018.pdf
- Osadchy, et al. (2018). *Financial Statements of a Company as an Information Base for Decision-Making in a Transforming Economy*. *European Research Studies Journal*, 21(2), 339-350. https://econpapers.repec.org/article/ersjournal/v_3axxi_3ay_3a2018_3ai_3a2_3ap_3a339-350.htm
- Pablo, I. A. (2019). Análisis de estados financieros y la toma de decisiones. *Revista de la Universidad de Huánuco – UDH*, I, 1 - 3. Obtenido de <https://pdfcookie.com/documents/pdfcookie-52e167e8ndv8>
- Paredes, C. A., Chicaiza, B. L., & Ronquillo, J. T. (2019). Análisis financiero en las empresas del sector servicios en Ecuador entre los años 2016-2017.

- Revista de Investigación SIGMA, 6(2), 80-95. doi: <http://dx.doi.org/10.24133/sigma.v6i2.1676>
- Puerta, F., Vergara, J. J., & Huertas, N. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución. *Criterio Libre*, 16(28), 75-94. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6676021>
- Quintero, W., Navarro, G. T., & Arévalo, J. G. (2019). Herramientas de contabilidad gerencial en la toma de decisiones: Un análisis en el sector comercial. *Revista Espacios*, 40(10), 1 - 11. Obtenido de <http://www.revistaespacios.com/a19v40n10/19401027.html#uno>
- Rimarachín, M. y Quispe, W. (2019). Análisis e interpretación de los estados financieros para la toma de decisiones en la Empresa Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC, Periodo, 2016-2017. [Tesis para la obtención del grado de Contador Público, Universidad Nacional de San Martín - Tarapoto]. Repositorio institucional UNSM. <http://repositorio.unsm.edu.pe/handle/11458/3466>
- Saldaña Maldonado, C. X., & Tenezaca, G. G. (2019). Análisis financiero basado en la técnica Fuzzy Logic, como instrumento para la toma de decisiones en la empresa Italimentos Cia. Ltda. *Revista Economía Y Política*, (30), 72–112. <https://doi.org/10.25097/rep.n30.2019.04>
- Sánchez, A., Morales, Y., & León, A. (2017). Procedimiento de análisis financiero aplicado en la Empresa Confecciones Trébol Ciego de Ávila. *Universidad & Ciencia*, 6, 395-409. Obtenido de <http://revistas.unica.cu/uciencia>
- Siancas, L. E. (2020). Análisis de los estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones, Corporation Intherpharma S.A.C., Lima, años 2017, 2018 y 2019 (Tesis de licenciatura). Repositorio de la Universidad Privada del Norte. Recuperado de <https://hdl.handle.net/11537/25546>
- Siekelova, A., Kliestik, T., Svabova, L., Androniceanu, A., & Schonfeld, J. (2017). Receivables management : the importance of financial indicators in assessing the creditworthiness. *Polish Journal of Management Studies*, 15(2), 217-228. doi: <http://dx.doi.org/10.17512/pjms.2017.15.2.20>
- Sifuentes, M. (2018). El Análisis e Interpretación de los Estados Financieros y su importancia en la toma de decisiones. Caso Laive S.A.– periodos 2015 – 2017. [Trabajo de Suficiencia profesional, Universidad de Lima]. <https://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12724/9293/T%>

[20Sifuentes_Palacios_Mar%c3%ada_Claudia.pdf?sequence=1&isAllowed=y](#)

- Toro, A. (2022). Ratios financieros: principales tipos y cómo aplicarlos. *Business revista digital/economía y finanzas*. <https://www.escueladenegociosydireccion.com/revista/business/ratiosfinancieros-principales-tipos-como-aplicarlos/>
- Varela-Ledesma, N., Oquendo-Ferrer, H., Romero-Suárez, P. L., & Zúñiga, L. (2019). Toma de decisiones en la gestión integral del riesgo por sequía en Cuba. *Retos de la Dirección*, 13(1), 48-68. Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/rdir/v13n1/2306-9155-rdir-13-01-48.pdf>
- Yohn, T. L. (2020). Research on the use of financial statement information for forecasting profitability. *Accounting & Finance*, 60(3), 3163-3181. doi: <https://doi.org/10.1111/acfi.12394>

ANEXOS

Anexo 1. Operacionalización de Variables

Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala
Los Estados Financieros	Los estados financieros o estados contables son informes que se utilizan para dar a conocer la situación económica y financiera de la empresa en un momento determinado, su elaboración es imprescindible en la contabilidad de una empresa (Orozco, 2020)	Esta variable ha sido estudiada usando las dimensiones: Análisis Del Estado De Situación Financiera, Análisis del estado de resultados. Utilizando la técnica de la entrevista, cuyo instrumento fue el análisis documental.	Análisis Del Estado De Situación Financiera	Método Análisis Vertical Y Horizontal De Los Estados Financieros	Ordinal
				Ratio De Liquidez	
				Ratio De Gestión	
			Análisis del estado de resultados	Ratio De Endeudamiento	
				Ratio De Rentabilidad	
Toma Decisiones	Toma de decisiones es un proceso que consiste en identificar, evaluar, desarrollar, analizar y seleccionar alternativas para resolver un problema previamente definido para finalmente, evaluar los efectos y el impacto de la decisión tomada. (Orozco, 2020)	Esta variable ha sido estudiada usando las dimensiones: Toma De Decisiones En Base A La Experiencia y Toma De Decisiones En Base A Los Resultados. Utilizando la técnica de la entrevista, cuyo instrumento fue el análisis documental	Toma De Decisiones En Base A La Experiencia	Decisiones Operacionales	Ordinal
			Toma De Decisiones En Base A Los Resultados	Decisiones de Financiamiento	
				Decisiones de Inversión	

Anexo 2. Matriz de consistencia

Formulación del problema	Objetivos	Hipótesis	Técnica e Instrumentos				
<p>Problema general: ¿De qué manera los estados financieros inciden en la toma de decisiones en la empresa CEDURAVAL EIRL – CHICLAYO 2022?</p> <p>Problemas específicos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ¿De qué manera la realidad financiera incide en la toma de decisiones en la empresa CEDURAVAL EIRL – CHICLAYO 2022? • ¿De qué manera el análisis e interpretación de los estados financieros incide en proyectos de inversión en la empresa CEDURAVAL EIRL – CHICLAYO 2022? 	<p>Objetivo general: Analizar los Estados Financieros y su incidencia en la toma de decisiones en la empresa CEDURAVAL EIRL – CHICLAYO 2022.</p> <p>Objetivos específicos</p> <ul style="list-style-type: none"> • Conocer la realidad financiera y su incidencia en la toma de decisiones en la empresa CEDURAVAL EIRL – CHICLAYO 2022 • Conocer el análisis e interpretación de los estados financieros y su incidencia en los proyectos de inversión en la empresa CEDURAVAL EIRL – CHICLAYO 2022 	<p>Hipótesis general: Los Estados Financieros inciden positivamente en la toma de decisión en la empresa CEDURAVAL EIRL – CHICLAYO 2022.</p> <p>Hipótesis específicas:</p> <ul style="list-style-type: none"> • La realidad financiera incide positivamente en la toma de decisiones de inversión en la empresa CEDURAVAL EIRL – CHICLAYO 2022. • El análisis e interpretación de los estados financieros incide positivamente en los proyectos de Inversión en la empresa CEDURAVAL EIRL – CHICLAYO 2022 	<p>Técnica</p> <p>Entrevista</p> <p>Análisis documental</p> <p>Instrumentos</p> <p>Cuestionario</p> <p>Guía documental</p>				
<p>Diseño de investigación</p>	<p>Población y muestra</p>	<p>Variables y dimensiones</p>					
<p>Diseño no experimental – de corte Transaccional y descriptivo - causal relacional.</p>	<p>Población: Enfoque cuantitativo 5 trabajadores</p> <p>Muestra: 5 trabajadores</p>	<table border="1"> <tr> <td data-bbox="1160 986 1339 1114">Los Estados Financieros</td> <td data-bbox="1339 986 1697 1114">Análisis Del Estado De Situación Financiera Análisis del estado de resultados</td> </tr> <tr> <td data-bbox="1160 1114 1339 1241">Toma de Decisiones</td> <td data-bbox="1339 1114 1697 1241">Toma De Decisiones En Base A La Experiencia Toma De Decisiones En Base A Los Resultados</td> </tr> </table>	Los Estados Financieros	Análisis Del Estado De Situación Financiera Análisis del estado de resultados	Toma de Decisiones	Toma De Decisiones En Base A La Experiencia Toma De Decisiones En Base A Los Resultados	
Los Estados Financieros	Análisis Del Estado De Situación Financiera Análisis del estado de resultados						
Toma de Decisiones	Toma De Decisiones En Base A La Experiencia Toma De Decisiones En Base A Los Resultados						

Anexo 3. Instrumento de recolección de datos

Cuestionario: ESTADO FINANCIERO

Datos generales:

Nº de cuestionario: Fecha de recolección:/...../.....

Introducción:

El presente instrumento tiene como finalidad determinar la incidencia entre los estados financieros y la toma de decisiones en la empresa CEDURAVAL E.I.R.L.- CHICLAYO 2022.

Instrucción:

Lee atentamente cada ítem y seleccione una de las alternativas, la que sea la más apropiada para Usted, seleccionando del 1 a 5, que corresponde a su respuesta. Asimismo, debe marcar con un aspa la alternativa elegida.

Asimismo, no existen respuestas “correctas” o “incorrectas”, ni respuestas “buenas” o “malas”. Solo se solicita honestidad y sinceridad de acuerdo a su contextualización. Las respuestas son totalmente anónimas y se guardará confidencialidad.

Escala de conversión	
Nunca	1
Casi nunca	2
A veces	3
Casi siempre	4
Siempre	5

Nº	Preguntas	Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre
		1	2	3	4	5
Análisis Del Estado De Situación Financiera						
1	¿Conoce usted si se realiza el análisis vertical y horizontal a los estados financieros de la empresa?					
2	¿Haciendo un análisis financiero permitirá tomar decisiones acertadas?					
3	¿Considera usted que la liquidez de la empresa es suficiente?					

4	¿Los ingresos y egresos de la empresa son contabilizados de una manera adecuada cronológica para su mejor interpretación?					
5	¿Cuentan con políticas de cobranza hacia sus clientes y pagos a sus proveedores?					
Análisis del estado de resultados						
6	¿Conoces el nivel de endeudamiento de tu empresa?					
7	¿Realizan un análisis para saber si su empresa está obteniendo rentabilidad?					
8	¿El problema de la pandemia del COVID 19 afecta a su empresa?					

Cuestionario: TOMA DE DECISIONES

Datos generales:

N° de cuestionario: Fecha de recolección:/...../.....

Introducción:

El presente instrumento tiene como finalidad determinar la incidencia entre los estados financieros y la toma de decisiones en la empresa CEDURAVAL E.I.R.L.- CHICLAYO 2022.

Instrucción:

Lee atentamente cada ítem y seleccione una de las alternativas, la que sea la más apropiada para Usted, seleccionando del 1 a 5, que corresponde a su respuesta. Asimismo, debe marcar con un aspa la alternativa elegida.

Asimismo, no existen respuestas “correctas” o “incorrectas”, ni respuestas “buenas” o “malas”. Solo se solicita honestidad y sinceridad de acuerdo a su contextualización.

Finalmente, la respuesta que vierta es totalmente reservada y se guardará confidencialidad y marque todos los ítems.

Escala de conversión	
Nunca	1
Casi nunca	2
A veces	3
Casi siempre	4
Siempre	5

N°	Criterios de evaluación	Escala de calificación				
		1	2	3	4	5
Toma De Decisiones En Base A La Experiencia						
1	¿Su empresa efectúa reuniones de alta Dirección para informar sobre la situación Financiera de la empresa?					
2	¿Cree usted que las herramientas del análisis financiero permitan tomar decisiones que ayude a prevenir hechos futuros o a corregir a tiempo los problemas existentes de la empresa?					
Toma De Decisiones En Base A Los Resultados						
3	¿La empresa prepara Estados Financieros para tomar decisiones operativas, financieras y de					

	inversión?					
4	¿Su empresa ha tenido problemas financieros en los últimos años?					
5	¿Cree usted que realizan una identificación de la mejor fuente de financiamiento en función a las experiencias ya obtenidas en el pasado?					
6	¿Conoce usted si gerencia realiza una correcta toma de decisiones de inversión que permite la incrementación de la productividad y de la disminución de los costos?					
7	¿La empresa logra minimizar los riesgos en las tomas de decisiones a la hora de realizar una inversión?					

Fuente: Propia del autor

Anexo 4. Validación



INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Dr. CPC Marino Bravo Chapoñan
 Institución donde labora : UNIVERSIDADES ULADECH y ALAS PERUANAS
 Especialidad : Docente de investigación
 Instrumento de evaluación : Cuestionario
 Autor (s) del instrumento (s) : Jeans Miluska Salazar Ramírez

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.				X	
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: Estados Financieros en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					X
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: Estados Financieros .					X
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable: Estados Financieros de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.				X	
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.					X
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio: Estados Financieros .				X	
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.				X	
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: Estados Financieros .					X
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.					X
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.				X	
PUNTAJE TOTAL						45

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

Instrumento aplicable y coherente.

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

45

Chiclayo, 12 de julio 2022



Dr. Marino Bravo Chapoñan
 . COORDINADOR PÚBLICO COLEGIADO
 - MAT. 04 - 2246

Sello personal y firma

INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA
II. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Dr. CPC Marino Bravo Chapoñan
 Institución donde labora : UNIVERSIDADES ULADECH y ALAS PERUANAS
 Especialidad : Docente de investigación
 Autor (s) del instrumento (s) : Jeans Miluska Salazar Ramirez

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.				X	
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: Toma de Decisiones en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					X
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: Toma de Decisiones .					X
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable: Toma de Decisiones de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.				X	
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.					X
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio: Toma de Decisiones .				X	
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.				X	
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: Toma de Decisiones .					X
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.					X
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.				X	
PUNTAJE TOTAL					45	

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

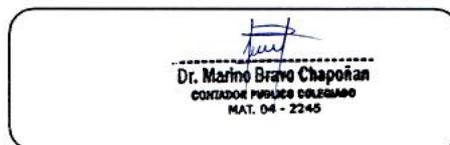
IV. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

Instrumento aplicable y coherente

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

45

Chiclayo, 10 de julio de 2022




Dr. Marino Bravo Chapoñan
 CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
 MAT. 04 - 2245

Sello personal y firma

INFORME DE OPINION SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACION CIENTIFICA**I. DATOS GENERALES**

Apellidos y nombres del experto : Mg. Poquioma Rodriguez Angel.
 Institución donde labora : Universidad César Vallejo
 Especialidad : Finanzas.
 Instrumento de evaluación : Cuestionario
 Autor (s) de instrumento (s) : Culquipoma Marin Areli Jazmin/ Salazar
 Jeans Miluska

II. ASPECTOS DE VALIDACION

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.					X
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable, en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales				X	
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable, Estados Financieros.					X
ORGANIZACIÓN	Los ítems de los instrumentos reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable de manera que permite hacer inferencias en función a las hipótesis problema y objetivo de la investigación					X
SUFICIENCIA	Los ítems de los instrumentos son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores				X	
INTENCIONALIDAD	Los ítems de los instrumentos son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio: Estados Financieros.				X	
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir, y explicar la realidad, motivo de la investigación.					X
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: Estados Financieros.					X
METODOLOGIA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación				X	
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento					X
PUNTAJE TOTAL						46

(Nota: tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene puntaje mínimo de 41, excelente sin embargo un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no valido ni aplicable)

III. OPINION DE APLICABILIDAD

El instrumento es aplicable

PROMEDIO DE VALORIZACION 4.6

Moyobamba, 13 de Agosto del 2022


 Mg. CPC Angel Poquioma Rodriguez
 MAT. N° 19 - 218

INFORME DE OPINION SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACION CIENTIFICA**IV.DATOS GENERALES**

Apellidos y nombres del experto : Mg. Poquioma Rodriguez Angel.
 Institución donde labora : Universidad César Vallejo
 Especialidad : Finanzas
 Instrumento de evaluación : Cuestionario
 Autor (s) de instrumento (s) : Culquipoma Marin Areli Jazmin/ Salazar
 Jeans Miluska

ASPECTOS DE VALIDACION

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.					X
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable, en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales					X
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable, Toma de Decisiones					X
ORGANIZACIÓN	Los ítems de los instrumentos reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable de manera que permite hacer inferencias en función a las hipótesis problema y objetivo de la investigación					X
SUFICIENCIA	Los ítems de los instrumentos son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores				X	
INTENCIONALIDAD	Los ítems de los instrumentos son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio: Toma de Decisiones					X
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir, y explicar la realidad, motivo de la investigación.					X
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: créditos financieros					X
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación					X
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento				X	
PUNTAJE TOTAL						47

(Nota: tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene puntaje mínimo de 41, excelente sin embargo un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no valido ni aplicable)

V. OPINION DE APLICABILIDAD

El instrumento es aplicable

PROMEDIO DE VALORIZACION 4.7

Moyobamba, 13 de Agosto del 2022



Mg. CPC. Angel Poquioma Rodriguez
 NAL. N° 19 - 208

INFORME DE OPINION SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACION CIENTIFICA**I. DATOS GENERALES**

Apellidos y nombres del experto : Arias Noriega Ruben
 Institución donde labora : OTTAS - Moyobamba
 Especialidad : Maestro en Gestión Pública
 Instrumento de evaluación : Cuestionario- Estados Financieros
 Autor (s) de instrumento (s) : Culquipoma Marin Areli Jazmin/ Salazar
 Jeans Miluska

II. ASPECTOS DE VALIDACION

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.				X	
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable, en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales					X
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable, Estados Financieros					X
ORGANIZACIÓN	Los ítems de los instrumentos reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable de manera que permite hacer inferencias en función a las hipótesis problema y objetivo de la investigación					X
SUFICIENCIA	Los ítems de los instrumentos son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores				X	
INTENCIONALIDAD	Los ítems de los instrumentos son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio: Estados Financieros					X
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir, y explicar la realidad, motivo de la investigación.					X
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: Estados Financieros					X
METODOLOGIA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación				X	
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento					X
PUNTAJE TOTAL					47	

(Nota: tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene puntaje mínimo de 41, excelente sin embargo un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no valido ni aplicable)

III. OPINION DE APLICABILIDAD

El instrumento es aplicable

PROMEDIO DE VALORIZACION 4.7

Moyobamba, 13 de Agosto del 2022


 Mg. CPG Rubén Arias Noriega
 Centro de Promoción y Asesoría
 CCPSM M. 19 - 945

INFORME DE OPINION SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACION CIENTIFICA

IV. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto : Arias Noriega Ruben
 Institución donde labora : OTTAS - Moyobamba
 Especialidad : Maestro en Gestión Pública
 Instrumento de evaluación : Cuestionario-Toma de decisiones
 Autor (s) de instrumento (s) : Culquipoma Marin Areli Jazmin/ Salazar
 Jeans Miluska

V. ASPECTOS DE VALIDACION

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.				X	
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable, en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales					X
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable, Toma de decisiones.					X
ORGANIZACION	Los ítems de los instrumentos reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable de manera que permite hacer inferencias en función a las hipótesis problema y objetivo de la investigación				X	
SUFICIENCIA	Los ítems de los instrumentos son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores					X
INTENCIONALIDAD	Los ítems de los instrumentos son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio: Toma de decisiones					X
CONSISTENCIA	La información que se recoje a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir, y explicar la realidad, motivo de la investigación.				X	
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: Toma de decisiones.					X
METODOLOGIA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación				X	
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento					X
PUNTAJE TOTAL					46	

(Nota: tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene puntaje mínimo de 41, excelente" sin embargo un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

VI. OPINION DE APLICABILIDAD

El instrumento es aplicable

PROMEDIO DE VALORIZACION 4.6

Moyobamba, 13 de Agosto del 2022



Mg. CPC Rubén Arias Noriega
 COMPROBADO
 CCPSM Mdl. 19 - 045

01 de marzo del 2022

Sr. Ramírez Valiente Cesar Augusto

Gerente General de la empresa Ceduraval E.I.R.L.

Lambayeque

Estimado Sr. Ramírez Valiente Cesar Augusto

Le escribo para solicitar permiso para realizar un estudio de investigación en su institución. Actualmente estoy elaborando mi trabajo de investigación de tesis en la Universidad Cesar vallejo, y estoy en proceso de redactar mi tesis para obtener el grado de Contador Público. El estudio se titula LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA CEDURAVAL EIRL – CHICLAYO 2022. Espero que me permita completar de forma anónima un cuestionario y me pueda proporcionar la información necesaria para elaborar este trabajo de investigación.

Si se otorga su aprobación, los participantes completarán la encuesta en un lugar tranquilo durante el horario de receso y la información que se le solicite será de acuerdo a su disposición de tiempo.

Los resultados de la encuesta permanecerán absolutamente confidenciales y anónimos.

Su aprobación para realizar este estudio será muy apreciada y con gusto responderé cualquier pregunta o inquietud que pueda tener en ese momento.

Si está de acuerdo, por favor firme a continuación:



Anexo 5.: Estados Financieros

CEDURAVAL E.I.R.L. ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE 2019

ACTIVO	S/	PASIVO	S/
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalente de efectivo	42,827.21	Tributos y Contribuciones por pagar	7,073.61
Cuentas por Cobrar		Remuneracion y participaciones por pagar	1,038.82
Ctas por Cob. Al Pers		TOTAL PASIVO CORRIENTE	8,112.43
ctas por cobrar diversas - terceros	84,103.25		
Ctas por Cob. Div. - Relac.		PASIVO NO CORRIENTE	
Serv. y O. Contrat. por Antic suministros	550,941.04	provisiones	262,069.00
Credito Fiscal		Cuentas por pagar	252,290.00
Otros Activo	9,728.35	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	514,359.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	687,599.85	TOTAL PASIVO	522,471.43
ACTIVO NO CORRIENTE		PATRIMONIO	
Intangibles		Capital	12,000.00
Inmueble Maq.y Equipo (Neto)	282,779.16	Perdidas acumuladas	-273.65
(-) depresicion acumulada	217,020.59	Resultados acumulados	189,284.96
		Ingresos de años anteriores	102,155.65
		Gastos de años anteriores	-157,078.55
		Resultado del ejercicio	84,798.58
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	65,758.57	TOTAL PATRIMONIO	230,886.99
TOTAL ACTIVO	753,358.42	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	753,358.42

CEDURAVAL E.I.R.L
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE 2019
POR FUNCION

INGRESOS POR VENTAS	S/ 1,049,113.85
VENTAS NETAS	1,049,113.85
Costo de ventas	-839,291.08
UTILIDAD BRUTA	209,822.77
Gastos de venta	-50,523.40
Gastos de Administración	-31,525.39
Gastos operativos	-55,475.41
RESULTADO DE OPERACIÓN	72,298.57
ingresos diversos	12,500.01
Gastos financieros	
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO	84,798.58
Impuesto a la Renta 10%	8,479.86

CEDURAVAL E.I.R.L.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE 2020
(Expresado en Nuevos Soles)

ACTIVO	S/	PASIVO	S/
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalente de efectivo	33,690.95	Tributos y Contribuciones por pagar	10,621.90
Cuentas por Cobrar	350.99	Remuneracion y participaciones por pagar	3,537.07
Ctas por Cob. Al Pers		Ctas por Pagar Comerc. - Terc.	6,700.00
ctas por cobrar diversas - terceros	84,103.25		
Ctas por Cob. Div. - Relac.			
Serv. y O. Contrat. por Antic suministros	292,326.47	TOTAL PASIVO CORRIENTE	20,858.97
Credito Fiscal		PASIVO NO CORRIENTE	
Otros Activo	9,953.35	provisiones	262,069.19
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	420,425.01	Cuentas por pagar	83,290.16
		TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	345,359.35
ACTIVO NO CORRIENTE		TOTAL PASIVO	366,218.32
intangibles		PATRIMONIO	
Inmueble Maq.y Equipo (Neto)	281,544.16	Capital	12,000.00
(-) depresion acumulada	235,321.55	Perdidas acumuladas	-273.65
		Resultados acumulaos	188,513.27
		Ingresos de años anteriores	
		Gastos de años anteriores	-157,213.89
		Resultado del ejercicio	57,403.57
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	46,222.61	TOTAL PATRIMONIO	100,429.30
TOTAL ACTIVO	466,647.62	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	466,647.62

CEDURAVAL E.I.R.L
 ESTADO DE RESULTADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE 2020
 (Expresado en Nuevos Soles)

	S/
INGRESOS POR VENTAS	1,081,708.43
VENTAS NETAS	1081708.43
Costo de ventas	-871,808.39
UTILIDAD BRUTA	209,900.04
Gastos de venta	-53,198.28
Gastos de Administración	-98,930.56
Gastos operativos	
RESULTADO DE OPERACIÓN	57,771.20
ingresos diversos	867.37
Gastos financieros	-1,235.00
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO	57,403.57
Impuesto a la Renta 10%	5,740.36

CEDURAVAL E.I.R.L
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE 2021
(Expresado en Nuevos Soles)

ACTIVO	S/	<u>PASIVO</u>	S/
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalente de efectivo	56,140.55	Tributos y Contribuciones por pagar	15,900.31
Cuentas por Cobrar	1,853.00	Remuneracion y participaciones por pagar	2,897.20
Ctas por Cob. Al Pers	155,918.10	Ctas por Pagar Comerc. - Terc.	467.00
ctas por cobrar diversas - terceros	182,040.68		
Ctas por Cob. Div. - Relac.			
Serv. y O. Contrat. por Antic		TOTAL PASIVO CORRIENTE	19,264.51
Mercaderias	1,556.80		
suministros	49,820.42	PASIVO NO CORRIENTE	
Credito Fiscal		provisiones	262,069.19
Otros Activo	16,224.00	Cuentas por pagar	133,288.64
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	463,553.55	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	395,357.83
ACTIVO NO CORRIENTE		TOTAL PASIVO	414,622.34
intangibles		PATRIMONIO	
Inmueble Maq.y Equipo (Neto)	285,530.61	Capital	12,000.00
(-) depresicion acumulada	253,025.50	Perdidas acumuladas	-273.65
		Resultados acumulaos	240,434.04
		Ingresos de años anteriores	
		Gastos de años anteriores	-157,213.89
		Resultado del ejercicio	-13,510.18
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	32,505.11	TOTAL PATRIMONIO	81,436.32
TOTAL ACTIVO	496,058.66	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	496,058.66

CEDURAVAL E.I.R.L.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021
(Expresado en Nuevos Soles)

	S/ 1,131,943.61
INGRESOS POR VENTAS	
VENTAS NETAS	1131943.61
Costo de ventas	-934,843.81
UTILIDAD BRUTA	197,099.80
Gastos de venta	-1,039.82
Gastos de Administración	-209,042.83
Gastos operativos	
RESULTADO DE OPERACIÓN	- 12,982.85
ingresos diversos	18.79
Diferencia De Cambio Neto	3,867.42
Gastos financieros	-4,413.54
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO	- 13,510.18
Impuesto a la Renta 10%	-1,351.02



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

Declaratoria de Autenticidad del Asesor

Yo, OBLITAS OTERO ROBERTO CARLOS, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - CHEPEN, asesor de Tesis titulada: "LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA CEDURAVAL E.I.R.L. – CHICLAYO, 2022", cuyos autores son SALAZAR RAMIREZ JEANS MILUSKA, CULQUIPOMA MARIN ARELI JAZMIN, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 27.00%, verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

He 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, asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada, por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas vigentes de la Universidad César Vallejo.

CHEPÉN, 07 de Octubre del 2022

Apellidos y Nombres del Asesor:	Firma
OBLITAS OTERO ROBERTO CARLOS DNI: 45960647 ORCID: 0000-0002-6541-7005	Firmado electrónicamente por: ROBLITAS el 12-10- 2022 16:40:23

Código documento Trilce: TRI - 0432987