



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Análisis financiero para la toma de decisiones en una empresa
metalmecánica de Trujillo - Perú, período 2020-2022

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Contador Público

AUTORA:

Zavaleta Reyes, Meliza Lesenia (orcid.org/0000-0003-0493-6351)

ASESORA:

Mg. Criollo Hidalgo, Virginia (orcid.org/0000-0003-4619-0818)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

TRUJILLO - PERÚ

2023

DEDICATORIA

A DIOS, por brindarle salud a mi familia y por permitirme disfrutar de ellos, por bendecirme y protegerme a lo largo de mi vida personal y profesional.

A mi hija y mi esposo por ser mi mayor motivación, mi inspiración; por ser mi motor y motivo siempre, por apoyarme en los momentos más complicados de mi formación profesional y por compartir su vida conmigo.

Meliza.

AGRADECIMIENTO

Primeramente, a DIOS, por brindarme su protección y bendición a lo largo de mi formación profesional y en mi vida personal.

A mi esposo Ing. Robert Gonzales Ticle por sus enseñanzas y asesorías, por ayudarme en este trayecto de mi vida profesional y por estar en las buenas y malas conmigo, así también a mi hija Emily, por ser mi motor y motivo y por acompañarme en mis trasnochos para cumplir mis objetivos profesionales.

A los docentes de la carrera de contabilidad de programa académico de formación para adultos de la Universidad César Vallejo de Trujillo, en especial a la Mg. Virginia Criollo Hidalgo, por su asesoramiento y compartir sus enseñanzas y experiencias conmigo en este objetivo planteado.

Meliza.

DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD DEL ASESOR



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

Declaratoria de Autenticidad del Asesor

Yo, CRIOLLO HIDALGO VIRGINIA, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - TRUJILLO, asesor de Tesis titulada: "Análisis Financiero para la Toma de Decisiones en una Empresa Metalmeccánica de Trujillo-Perú, Período 2020-2022", cuyo autor es ZAVALETA REYES MELIZA LESENIA, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 10.00%, 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.

TRUJILLO, 14 de Diciembre del 2023

Apellidos y Nombres del Asesor:	Firma
CRIOLLO HIDALGO VIRGINIA DNI: 45936837 ORCID: 0000-0003-4619-0818	Firmado electrónicamente por: VCRIOLLO el 14-12- 2023 21:55:03

Código documento Trilce: TRI - 0697214

DECLARATORIA DE ORIGINALIDAD DEL AUTOR



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

Declaratoria de Originalidad del Autor

Yo, ZVALETA REYES MELIZA LESENIA estudiante de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - TRUJILLO, declaro bajo juramento que todos los datos e información que acompañan la Tesis titulada: "Análisis Financiero para la Toma de Decisiones en una Empresa Metalmeccánica de Trujillo-Perú, Período 2020-2022", es de mi autoría, por lo tanto, declaro que la Tesis:

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

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

Nombres y Apellidos	Firma
MELIZA LESENIA ZVALETA REYES DNI: 70051923 ORCID: 0000-0003-0493-6351	Firmado electrónicamente por: MZVALETARE el 28- 11-2023 21:08:26

Código documento Trilce: TRI - 0670908



ÍNDICE DE CONTENIDOS

CARÁTULA.....	i
DEDICATORIA.....	ii
AGRADECIMIENTO.....	iii
DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD DEL ASESOR	iv
DECLARATORIA DE ORIGINALIDAD DEL AUTOR	v
ÍNDICE DE CONTENIDOS	vi
ÍNDICE DE TABLAS	vii
RESUMEN	viii
ABSTRACT	ix
I. INTRODUCCIÓN	1
II. MARCO TEÓRICO	4
III.METODOLOGÍA	11
3.1 Tipo y diseño de investigación.....	11
3.2 Variables y operacionalización	11
3.3 Población (criterios de selección), muestra, muestreo, unidad de análisis.....	13
3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos	14
3.5 Procedimientos.....	14
3.6 Método de análisis de datos	15
3.7 Aspectos éticos	15
IV. RESULTADOS.....	16
V. DISCUSIÓN	24
VI. CONCLUSIONES	29
VII. RECOMENDACIONES.....	30
REFERENCIAS.....	31
ANEXOS	38

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1	Técnicas e instrumentos de recolección de datos	14
Tabla 2	Análisis de liquidez de la empresa metalmecánica, período 2020-2022	16
Tabla 3	Indicadores para la toma de decisiones de inversión.....	17
Tabla 4	Análisis de la eficiencia de la empresa, período 2020-2022	18
Tabla 5	Indicadores para la toma de decisiones de gestión de activos	19
Tabla 6	Análisis del endeudamiento de la empresa, período 2020-2022	20
Tabla 7	Indicadores para la toma de decisiones de financiamiento.....	21
Tabla 8	Análisis financiero para la toma de decisiones, período 2020 al 2022...	22
Tabla 9	Indicadores que utilizó la empresa para la toma de decisiones durante el período 2020 – 2022.....	23

RESUMEN

La presente investigación tiene por objetivo primordial desarrollar el análisis financiero para la toma de decisiones en una empresa metalmecánica en la ciudad de Trujillo-Perú, período 2020- 2022. La metodología trabajada corresponde a una investigación con enfoque cuantitativo, tipo básica con diseño no experimental y nivel descriptivo con corte transversal. La variable independiente análisis financiero y la dependiente toma de decisiones; la población estuvo conformada por los datos e información contable documentaria de la empresa metalmecánica de Trujillo del período 2020-2022; la recolección de datos se realizó mediante la técnica de análisis documental y su instrumento la ficha de análisis documental.

Los resultados del período 2020-2022 mostraron que la empresa tuvo liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones; en el 2020 y 2021 la rotación de activos fijos y totales fue baja a comparación del 2022 que recuperó su margen de ventas; el endeudamiento para el 2021 incrementó excesivamente debido al financiamiento externo a diferencia del 2022 que bajó considerablemente las deudas cumpliendo con sus obligaciones. En conclusión, la empresa metalmecánica toma decisiones examinando solo el valor de algunas cuentas de los estados financieros más no realiza las razones financieras.

Palabras clave: Análisis financiero, toma de decisiones, liquidez, eficiencia, endeudamiento.

ABSTRACT

The primary objective of this research is to develop financial analysis for decision making in a metalworking company in the city of Trujillo-Peru, period 2020-2022. The methodology worked corresponds to research with a quantitative approach, basic type with non-experimental design and descriptive level with cross section. The independent variable financial analysis and the dependent variable decision making; The population was made up of the data and documentary accounting information of the Trujillo metalworking company for the period 2020-2022; Data collection was carried out using the documentary analysis technique and its instrument the documentary analysis sheet.

The results for the 2020-2022 period showed that the company had sufficient liquidity to meet its obligations; In 2020 and 2021, the rotation of fixed and total assets was low compared to 2022, which recovered its sales margin; The indebtedness for 2021 increased excessively due to external financing, unlike 2022, which considerably reduced debts by complying with its obligations. In conclusion, the metalworking company makes decisions by only examining the value of some accounts in the financial statements but does not perform financial ratios.

Keywords: Financial analysis, decision making, liquidity, efficiency, debt.

I. INTRODUCCIÓN

Actualmente, en un mundo globalizado existe una infinidad de empresas que tratan de ofrecer beneficios y trabajos para la población y mercados industriales, asimismo la competitividad de estas empresas influye directamente con su productividad, industrialización, asimismo tiene relación con la toma de decisiones que mejoran su rentabilidad, puesto que al mejorar la productividad mejoran todas sus finanzas (Mancheno y Albán, 2019). Los cambios en el mercado financiero han hecho que algunas empresas no logren tener un control exacto de su información financiera, por ello existe un gran problema ya que estas empresas no realizan el análisis real de su liquidez, endeudamiento, eficacia operativa, productividad y rentabilidad de la empresa, es decir; el problema radica en que no se realiza los análisis financieros en algunas microempresas (Castrellón et al., 2021). Asimismo, se ha puesto en evidencia el requisito de que tanto los empresarios e inversionistas como sus empresas deben contar con planes estratégicos indispensables, es decir realizar sus análisis financieros, plantear sus metas y objetivos claves para el requerimiento de la actualidad empresarial, así como la correcta toma de decisiones que permitan a las empresas competir con otras de su mismo rubro (Monja, 2020).

En América latina, especialmente en México, existen muchas causas por las cuales han fracasado y cerrado más de la mitad de empresas dentro de los primeros 5 años de operatividad, un 65% cerró por ingresos insuficientes, 38% por problemas de financiamiento, 48% por falta de indicadores y objetivos claros, 44% por falta de planeación y de visión empresarial (Valles, 2019). Asimismo; la problemática o el fracaso actual de las empresas se da debido a factores internos y externos, los cuales comprenden la planeación, racionalización de costos, mala toma de decisiones gerenciales y los gastos lo cual ocasiona una baja rentabilidad haciéndolos insostenibles en el mercado cada día más cambiante (Medina et al., 2021). Es importante señalar que la toma de decisiones permite mejorar la gestión administrativa y se realiza mediante las relaciones sociales que permiten optimizar y dar solución a los problemas que hayan presentado o presente una organización (Sánchez et al., 2023).

En el Perú, el sistema financiero ha seguido en recuperación luego de la pandemia por la COVID 19, lo cual se evidenció en el restablecimiento de la

rentabilidad de las empresas (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP [SBS], 2022). Muchas de las Mypes no realizan un análisis financiero de sus negocios debido a que no cuentan con un área especial para ello, tal como el área de gerencia financiera además no cuentan con un presupuesto para contratar asesoría financiera, incluso por el desconocimiento de propietarios de diversas compañías (Dini y Stumpo, 2020). De igual manera, los inversionistas de las empresas industriales que ofrecen beneficios y trabajos de metalmecánica no realizan el análisis de sus estados financieros, tampoco analizan si su inversión es favorable en los plazos correspondientes asimismo trabajan de manera empírica lo cual no permite tener los costos reales ni el estado real de las finanzas de la empresa, es por ello que no les permite tomar decisiones certeras para el futuro de su empresa (Tavera, 2020).

Por la problemática antes mencionada y en vista que, en la empresa metalmecánica de la ciudad de Trujillo, no se realiza el análisis de sus estados financieros mediante las ratios; por lo que las iniciativas que toma el gerente las realiza de forma racional, tomando como base a su experiencia y a sus conocimientos que adquirió durante los años de trabajo, es por ello que en la empresa no se realiza una planificación estratégica financiera para reducir errores en la toma de determinaciones. Considerando que no solo es importante realizar los estados financieros en las empresas, sino también es indispensable hacer un análisis financiero dentro de las organizaciones de cualquier rubro, lo cual es muy relevante y fundamental para tomar mejores decisiones, es decir; posibilita a los gerentes decidir ante el resultado de algunos indicadores, para corregir ciertas diferencias o en todo caso mejorar inteligentemente el crecimiento de su negocio.

Es por ello que se presenta la exploración denominada : “Análisis Financiero para la Toma de Decisiones en una Empresa Metalmecánica de Trujillo-Perú, Período 2020-2022”; con la finalidad de desarrollar un estudio minucioso de las finanzas de la empresa mediante el análisis de su liquidez, eficiencia y endeudamiento; además de identificar las decisiones que se tomaron y los criterios que se utilizaron para tomarlas; asimismo, al término del desarrollo de la presente investigación se le facilitará al dueño de la empresa los resultados para que pueda conocer el estado de las finanzas de su compañía mediante una

visión más amplia, ya que en este estudio se ha utilizado teorías de distintos autores expertos en el ámbito de las finanzas, lo que hace confiable este análisis.

Se analizó una problemática que presenta la empresa antes mencionada, formándose así el siguiente problema: ¿Se desarrolla el análisis financiero para la toma de decisiones en una empresa metalmeccánica de Trujillo-Perú, Período 2020-2022?, igualmente se formularon los siguientes problemas específicos: ¿Se efectúa el análisis de liquidez para la toma de decisiones en la empresa metalmeccánica de Trujillo-Perú, período 2020-2022?, ¿Se realiza el análisis de eficiencia para la toma de decisiones en la empresa metalmeccánica de Trujillo-Perú, período 2020-2022?, ¿Se elabora el análisis de endeudamiento para la toma de decisiones en la empresa metalmeccánica en la ciudad de Trujillo-Perú, 2022?.

Asimismo, mediante un análisis actual se justifica de manera teórica ya que se recolectaron datos totalmente reales de las finanzas de la empresa que se trabajó, se usó información obtenida a lo largo de la formación universitaria con el fin de analizar el problema; además esta investigación permitirá que el área administrativa y de gerencia tomen determinaciones acertadas con miras al futuro sobre la compañía. También comprueba de modo práctico porque se espera que el análisis sea de gran utilidad para solucionar problemas que tenga la empresa en adelante en la toma de decisiones, asimismo de manera metodológica ya que se emplearon técnicas de investigación, se explicaron los mecanismos para recolectar datos, metodologías para procesar los datos y por último se obtuvo los resultados deseados.

Con la finalidad de responder la pregunta general planteada anteriormente, se propuso el siguiente objetivo general: Desarrollar el análisis financiero para la toma de decisiones en una empresa metalmeccánica en la ciudad de Trujillo-Perú, período 2020- 2022. Con la intención de explicar el objeto principal, se realizaron los siguientes objetivos específicos: Efectuar el análisis de liquidez para la toma de decisiones de una empresa metalmeccánica de Trujillo-Perú, período 2020-2022, Realizar el análisis de eficiencia para la toma de decisiones de una empresa metalmeccánica de Trujillo-Perú, período 2020- 2022. Elaborar el análisis de endeudamiento para la toma de decisiones en una empresa metalmeccánica de Trujillo-Perú, período 2020- 2022.

II. MARCO TEÓRICO

Se realizó un minucioso análisis de la documentación científica pertinente, publicada en fuentes de referencia indexadas, de las cuales destacan a nivel nacional la investigación de Barreto (2020), en su investigación sobre el análisis financiero realizado en Sullana-Piura, tuvo como objetivo fundamentar porque se le considera a éste como un elemento significativo para tomar determinaciones indispensables en las empresas comerciales; fue un estudio cuantitativo, utilizó la entrevista y el análisis documental; concluyó que la renta de la compañía es muy baja, la solvencia de la empresa ha crecido y la deuda se ha reducido.

Asimismo, Pizan (2021) en su investigación acerca del estudio financiero y la toma de determinaciones en una empresa Trujillana, tuvo como propósito determinar cuál es el efecto del estudio de los estados financieros en las decisiones de la entidad; con un enfoque cuantitativo y empleando el análisis documental y la entrevista para recolectar datos e información relevante para su análisis lo cual le llevó a la conclusión que su liquidez bajó, en un año hubo mayor retorno de capital que inversión y que las decisiones tomadas en el período estudiado tuvieron efectos negativos en la economía de la empresa.

Por otro lado, Alejo (2021) en su escrito referente al análisis financiero y la toma de iniciativas luego del impacto de la COVID 19 en una empresa Moqueguana, tuvo la meta de determinar la incidencia del estudio de las finanzas en la toma de decisiones en la compañía tras la llegada de la pandemia, trabajó una exploración de enfoque cuantitativo, aplicada, no experimental y de alcance descriptivo, usó la encuesta y análisis documental para recaudar información y concluyó que el estudio financiero no tuvo incidencia en la toma de iniciativas puesto que la directiva no se basó en el análisis financiero por el contrario lo hicieron a su criterio en base a la realidad que estaban viviendo, por lo cual generaron un sobreendeudamiento patrimonial y endeudamiento a largo plazo.

De igual modo, Conca (2020) en su investigación referente a la evaluación de los índices financieros y la influencia en la toma de determinaciones en una organización Limeña en el período 2017-2022, tuvo como finalidad como el análisis de estos índices inciden en la toma de decisiones; esta investigación fue cuantitativa, básica, correlacional-causal y no experimental longitudinal, usando el análisis documental para la recolección de datos; logrando concluir que estos

índices financieros si influyeron en la toma de decisiones de la gerencia de acuerdo a su liquidez, solvencia y rentabilidad.

Por su parte, Rodas (2019) en su escrito referente al examen financiero y la toma de determinaciones en una entidad de autopartes del Callao, tuvo como objetivo primordial establecer la influencia del conocimiento de sus finanzas en la toma de determinaciones en una entidad, siendo así una indagación cuantitativa, no experimental, transversal usando las técnicas de observación y análisis documental, concluyó que conocer y analizar las finanzas de la empresa influye de forma significativa en la toma de determinaciones de la entidad.

De igual forma, investigando trabajos previos a nivel internacional, se tiene a Hilario et al. (2020) en su investigación referente al estudio financiero como un instrumento para tomar iniciativas en una empresa en la ciudad Tlahuelilpan en México, tuvieron como objetivo el estudio financiero y encontrar su influencia en la toma de decisiones. Usaron una metodología mixta, con enfoque descriptivo; usaron las razones financieras básicas y concluyeron que utilizar las herramientas financieras sirve para mejorar el panorama de la empresa.

Se tiene también a Skocdopole (2021) en su artículo acerca del análisis financiero como base financiera de una empresa en Nitra-Eslovaquia, tuvo el propósito de obtener una aplicación práctica del análisis financiero; fue una investigación cuantitativa, abarcó la evaluación de los activos, solvencia y rentabilidad del negocio. Concluyó que el análisis financiero es muy importante y predomina la indagación de las cuentas del patrimonio y del capital, el estudio de los gastos, ingresos, ganancias/pérdidas, liquidez y ratios de endeudamiento.

Asimismo, Arrieta (2021), en su apartado referente al mismo tema anterior, en Riohacha-Colombia, tuvo el propósito de examinar el impacto del análisis de las finanzas en la toma de determinaciones y proponer estrategias en una empresa de salud. Utilizó un enfoque de investigación mixto, empleando cuestionarios y análisis documental como instrumentos. Concluyó que la empresa no necesitaba recurrir a financiamiento externo y el análisis financiero permitió que el gerente tome decisiones económicas más acertadas para la empresa.

De la misma forma, otro trabajo importante es el de Narea y Guamán (2020), quienes realizaron un estudio en la ciudad de Cuenca-Ecuador, referente al uso de ciertos indicadores como instrumentos de mejora en las decisiones

empresariales, tuvieron como objetivo analizar el empleo de indicadores financieros e inductores de valor que ayuden a evaluar la situación de una compañía para tomar las mejores decisiones que permitan una mejora total de la empresa; mantuvo una metodología cuantitativa, con diseño no experimental, concluyen que un análisis financiero tradicional que usan muchas empresas no son suficientes para responder a las incógnitas en momentos de toma de decisiones por ello es conveniente utilizar los inductores de valor para complementar dichas decisiones.

Por otro lado, se tiene a Guim-Bustos et al. (2023) en su artículo realizado en Guayaquil-Ecuador, relacionado a los estudios financieros y las determinaciones en las compañías, tuvo como finalidad describir la relevancia de los estados financieros en la toma de determinaciones gerenciales, utilizaron una metodología cuantitativa además del análisis documental para recaudar información de todas las fuentes disponibles y coincidentes al tema. Concluyen que los estados financieros tienen un impacto muy considerable para tomar determinaciones y que estas pueden ser negativas y positivas; y que los estados financieros permiten conocer la rentabilidad de la empresa y sus beneficios.

Para el análisis de la investigación desde el aspecto científico, se utilizarán las siguientes bases teóricas y/o teorías relacionadas al tema: respecto a la variable análisis financiero, se destaca la teoría del análisis financiero y sus enfoques en su evolución, escrita por Puerta et al. (2018), donde refieren al estudio financiero como un instrumento de suma relevancia para la administración de empresas y también para la toma fundamental de determinaciones; identificaron que existen dos grandes perspectivas en la ejecución del estudio financiero: la perspectiva tradicional y la perspectiva integradora, la primera es más usada ya que se enfoca en el examen de los estados financieros mediante índices, razones o ratios que facilitan la interpretación del informe que contienen cada una de ellas, hacen referencia también a la investigación de Yindenaba (2017) quien señala que para este tipo de enfoque es necesario el análisis vertical, el horizontal o el análisis de las ratios las cuales son ratios de liquidez, de solvencia o endeudamiento, de rentabilidad y de eficiencia. Mientras que el enfoque integrador, intenta unir al tradicional con la recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos de manera interna y externa de la empresa.

Asimismo, también es relevante la teoría Análisis financiero y su importancia en la toma de determinaciones administrativas escrita por Toala (2023), donde hace alusión a la indagación financiera como la base principal para que las Pymes sean rentables y logren el éxito, además permite conocer si la empresa necesita solicitar un préstamo con la finalidad de tener liquidez, asimismo señala que para realizar un análisis financiero se puede realizar mediante los indicadores o ratios financieras siendo los más importantes los indicadores de liquidez, endeudamiento, rentabilidad y eficiencia.

Otra teoría del análisis financiero como una herramienta esencial en la toma de iniciativas en las empresas, es la de Aguayo et al. (2022) quienes señalan que consiste en el empleo de algunas técnicas que permite a los empresarios conocer el estado de sus finanzas y tomar decisiones teniendo en cuenta los indicadores o ratios financieras de liquidez, solvencia, gestión y de rentabilidad.

Dentro de las bases teóricas relacionadas con la segunda variable Toma de decisiones, se tiene a Guzmán (2018), en su libro referente a la toma de determinaciones en la gestión financiera para las empresas; indica que el análisis de las finanzas de una empresa es una herramienta básica que apoya a tomar decisiones de inversión financiera y de distribución de los beneficios; es por ello que se debe conocer el funcionamiento de la empresa como su entorno. Se pueden tomar decisiones de inversión donde se toman en cuenta las ventas y el costo de ventas; decisiones de financiamiento donde se deben observar los resultados del balance general referente a los pasivos total y neto o financiamiento ajeno, también se puede tomar decisiones de gestión de activos teniendo en cuenta los ingresos y los activos fijos.

Otra base teórica importante es la que brinda Barcia et al. (2018) en su libro referente a las herramientas para tomar decisiones financieras en una empresa, señalan que los tipos de decisiones financieras, generalmente son 3: decisiones de inversión, de financiamiento y de gestión de activos; considerando que las de inversión son las más importantes puesto que la decisión radica en donde invertir asimismo señala que es la parte izquierda de un balance; las decisiones de financiamiento son las que deciden la proporción de deuda relacionada con el patrimonio de la empresa en un corto o largo plazo y ayuda a definir cómo

financiar de la mejor manera los activos con los que cuenta la empresa. Mientras que las decisiones de gestión de activos recaen en los administradores quienes deben administrar de manera eficiente los activos, es decir deben tomar decisiones de como establecer el saldo óptimo de efectivo que tiene la empresa.

Del mismo modo, Hernández et al. (2022) en su investigación sobre el estudio financiero y económico para la toma de determinaciones en empresas de sociedades anónimas cerradas, hacen referencia que el análisis de las finanzas y de la economía de una organización es primordial para tomar decisiones sobre endeudamiento de diferentes plazos, sobre el capital de trabajo y los bienes de capital, señala además que hay distintos tipos de decisiones que se toma en una entidad, las más usadas son: decisiones financieras las cuales son sobre activos, pasivos y patrimonio neto. Están también las decisiones de financiamiento que abarcan el capital de trabajo y bienes de capital; las decisiones de inversión tienen en cuenta al monto de venta y su costo, además considera las decisiones de gestión de activos lo cual debe tenerse en cuenta los activos de la empresa para saberlos administrar y sus ingresos.

Ahora bien, respecto a las definiciones conceptuales que respaldan científicamente la investigación en cuanto a la variable análisis financiero, tenemos a Teruel (2021); quien lo define como algo indispensable en las finanzas de cualquier empresa del mundo conocer la situación económica de las empresas; Caminos et al. (2022) señalan que es una herramienta que permite evaluar el rendimiento financiero de una empresa mediante ciertos parámetros necesarios para tomar decisiones de liquidez, endeudamiento, entre otros.

Asimismo, definiendo a la primera dimensión liquidez, se tiene a Eleonora y Damir (2019) lo definen como un factor relevante para la gestión financiera en corto plazo; y Maejo (2021) indica que es imprescindible para entender la realidad económica actual de una empresa. De la misma manera, definiendo al su primer indicador el capital de trabajo se tiene a Martínez (2023) lo define como la porción de moneda verdadera independiente de convenio que tiene una compañía para efectuar acciones y compromisos en corto plazo. Definiendo al segundo indicador la razón circulante se tiene a Fernando (2023) quien señala que este indicador mide la cobertura de obligaciones en un corto plazo por parte de los activos de un negocio.

Respecto a las definiciones conceptuales de la segunda dimensión eficiencia; se tiene a Toala (2023) quien señala que es un proceso desde el análisis de la asignación de recursos contrastando el balance mayor y los estados de resultados. Kenton (2021) indica que se utiliza para corroborar la correlación entre bienes y su categoría de utilización en los procedimientos. Definiendo a su primer indicador, rotación de activos fijos, se tiene a Díaz (2020) quien lo define como una ratio de actividad, permite calcular el grado de eficacia de una compañía para producir bienes. Además, definiendo al segundo indicador, la rotación de activos totales, se tiene a Bragg (2023), refiere que compara las ventas de la empresa con sus activos para ello usa los informes de los estados financieros de la compañía.

Con respecto a la tercera dimensión de la variable Análisis financiero, se tiene a endeudamiento, por ello Aguayo et al. (2022) lo definen como una cuestión de administración y Knight (2022) señala que es una correlación de deudas para valorar la deuda financiera de una compañía. Definiendo conceptualmente al primer indicador endeudamiento a corto plazo de la dimensión endeudamiento; se tiene a Gong (2023) lo define como las obligaciones de deuda que debe pagar en un período máximo de doce meses. Ahora bien, definiendo al segundo indicador endeudamiento a largo plazo se tiene Tuovila (2022) dice que es el adeudo que posee plazo en más de una temporada.

Con respecto a las definiciones conceptuales de la segunda variable toma de decisiones, se tiene a Marchisotti et al. (2018) quienes señalan que los autorizados para la toma de decisiones económicas son el área de gerencia general, ellos determinan las decisiones más importantes en relación a datos, números y las finanzas. Asimismo, Sánchez y Rodríguez (2019) lo definen como una destreza que realizan los ejecutivos en las distintas organizaciones y hacerlo de manera estratégica significa alcanzar el éxito de los negocios.

Ahora bien, definiendo conceptualmente a la primera dimensión de la variable toma de decisiones se tiene a decisiones de inversión, el equipo de Software para gestión de procesos de negocio (SAP Concur Team, 2022) lo definen como las decisiones para alcanzar mejor rentabilidad a la empresa. Además, EuroInnova International (2021) señala que son las decisiones que realizan los

inversionistas para elegir donde invertir su dinero o los fondos de la empresa, se hacen de acuerdo a las necesidades de la empresa y al meta de la inversión.

Ahora bien, definiendo conceptualmente al primer indicador ventas de la dimensión decisiones de inversión se tiene a Twin (2022) quien lo define como un intercambio de bienes o servicios entre dos o más partes a cambio de un monto de dinero específico u otro activo. Referente a las definiciones del segundo indicador costo de ventas, se tiene a Munro (2023) quien lo define como un indicador clave de rentabilidad ya que permite medir el costo de las materias primas, costos generales en relación con los productos ya realizados.

Respecto a las definiciones conceptuales de la segunda dimensión de la variable toma de decisiones se tiene a decisiones de gestión de activos, Petchrompo y Parlikad (2019) señalan que estas decisiones se definen como la actividad integrada para obtener valor de los activos, reducir costos. Ahora bien, definiendo conceptualmente al su primer indicador ingresos se tiene a Aguirre (2021) quien señala que los ingresos financieros independientemente de lo que aportan los socios, son también el resultado de las transacciones de fabricación, compra y venta de activos, o servicios que brinda la empresa. Asimismo, respecto al segundo indicador activos fijos, se define según Loyola-Torres et al. (2020) como el bien de propiedad con lo que cuenta la empresa, puede ser tangible o intangible; es necesario para que funcione el negocio y no se vende puesto que se pretende generar más con ello.

Respecto a las definiciones conceptuales de la tercera dimensión de la variable toma de decisiones se tiene a decisiones de financiamiento la cual, Nguyen (2022) las define como la que identifica y usa financiación a corto y largo plazo, pueden provenir de fuentes interna y externas es decir a partir de las ganancias y los préstamos. Asimismo, Salazar (2018) indica que las decisiones de financiamiento analizan los riesgos y evalúa lo que podría mejorar en la empresa a través de sus indicadores recursos propios o recursos ajenos. Asimismo, definiendo conceptualmente su primer indicador pasivo total, se tiene a Nieto-Dorado y Cuchiparte (2022) quienes señalan que es un índice que muestra la dependencia de la entidad sobre la financiación de terceros dado en un corto o largo plazo. Respecto a las definiciones del segundo indicador patrimonio neto.

III. METODOLOGÍA

3.1 Tipo y diseño de investigación

3.1.1 Tipo de investigación:

De acuerdo con la teoría brindada por Nicómedes (2018), la investigación se consideró de tipo básica o pura porque se basó en recoger y recopilar información que permitió acrecentar los conocimientos y teorías realizadas anteriormente. Asimismo, porque se recolecta información de un período específico teniendo en cuenta las variables de estudio.

Considerando el trabajo de Taherdoost (2022) donde indica que el enfoque de una investigación abarca todo el proceso en todas sus etapas desde la elección del tema hasta analizar e interpretar los datos obtenidos; además que está diseñado para describirlo; el presente trabajo ha sido considerado una investigación con enfoque cuantitativo puesto que se recolectó información en base a datos numéricos y análisis estadístico, con el fin de responder los objetivos y el problema de estudio utilizando datos sólidos.

3.1.2 Diseño de investigación:

Este análisis se considera con diseño no experimental puesto que, según Hernández et al. (2014) señalan que este tipo de diseño se realiza cuando no se pretende manipular las variables, al contrario, se repara la situación actual y luego se analiza. También, es un estudio tipo transversal descriptivo debido a que se recogieron datos de un período de tiempo establecido con la meta de estudiar las variables y realizar su interrelación en algún momento.

El nivel de investigación para el presente trabajo es considerado descriptivo debido a que se hizo la descripción del análisis de los datos, se detallaron las cantidades numéricas de las variables de estudio.

3.2 Variables y operacionalización

Una variable es un componente de cualquier dato estadístico cuyo valor puede variar cuando se relacionan entre sí (Kaliyadan y Kulkarni, 2019).

Al definir el concepto de variables y sabiendo que pueden tener cierta relación entre ellas, se utilizaron en esta investigación las siguientes variables:

La Variable independiente cuantitativa: análisis financiero; comprende tres (3) Dimensiones: Liquidez, eficiencia y endeudamiento.

Por otro lado, se tiene a la Variable dependiente cuantitativa: Toma de decisiones, la cual tiene tres (3) dimensiones: decisiones de inversión, decisiones de gestión de activos y decisiones de financiamiento.

La tabla de operacionalización de ambas variables independiente y dependiente, se presenta en el Anexo 1 debido a su extensión.

- **Definición conceptual:**

El análisis financiero es un estudio para saber la situación económica de la entidad mediante técnicas que conllevan a tomar decisiones de inversión o financiación a partir de los estados financieros (Vera, 2018).

La toma de decisiones es muy sustancial para una entidad porque le permite elegir las mejores propuestas ante una oportunidad o solucionar los problemas para lograr las metas de la organización (Rus Arias, 2020).

- **Definición operacional:**

La variable análisis financiero se midió a través de 3 dimensiones y 6 indicadores, se utilizó el análisis documental para obtener los datos financieros de la entidad.

La variable Toma de decisiones se midió a través de 3 dimensiones y 6 indicadores, se usó la técnica de análisis documental con su ficha de análisis donde incluyeron los datos que se lograron obtener de la empresa.

- **Indicadores:**

La variable análisis financiero, comprendió tres dimensiones: La primera dimensión Liquidez, tiene dos (2) indicadores: el capital de trabajo y la razón circulante; la segunda dimensión eficiencia comprende dos (2) indicadores: rotación de activos fijos y rotación de activos totales, asimismo; la tercera dimensión endeudamiento también tiene dos (2) indicadores: endeudamiento a corto plazo y endeudamiento a largo plazo.

La variable toma de decisiones, comprendió tres dimensiones: 1. Decisiones de inversión con dos (2) indicadores: ventas y el costo de ventas; 2. Decisiones de gestión de activos tiene dos (2) indicadores: ingresos y activos fijos; 3. Decisiones de financiamiento, tiene dos (2) indicadores: pasivo total y patrimonio neto.

- **Escala de medición:**

Para medir la variable independiente análisis financiero, sus dimensiones e indicadores se usó la escala de medición de razón ya que existieron resultados exactos que representaron las deudas o ganancias de la empresa.

Para medir la variable dependiente toma de decisiones, sus dimensiones e indicadores también se utilizó la escala de medición de razón.

3.3 Población (criterios de selección), muestra, muestreo, unidad de análisis

3.3.1 Población:

La población se define como el gran todo o el universo del cual se desea estudiar, es decir comprende todos los elementos completos a examinar, lo cual en muchos casos es casi imposible de realizar debido a su complejidad (Hernández y Mendoza, 2018).

Es por ello que, en el presente análisis la población estuvo conformada por la información contable documentaria de la empresa metalmecánica de la ciudad de Trujillo del período 2020-2022.

- **Criterios de inclusión:** Para la presente investigación, se tuvo en cuenta el criterio de inclusión a la documentación completa expresada en los registros, documentación perteneciente al período 2020-2022.

- **Criterios de exclusión:** Asimismo; dentro del criterio de exclusión, no se consideró en el presente trabajo a la documentación incompleta en los registros, documentación diferente del período 2020-2022.

3.3.2 Muestra:

Como la población es pequeña, el presente estudio se trabajó con toda ella.

3.3.3 Muestreo:

Se considera un muestreo no probabilístico, seleccionado por conveniencia tal como lo señala Taherdoost (2016); puesto que son elegidos por el investigador y porque es una opción fácil y la más usada por los estudiantes investigadores; siendo toda la documentación contable del período 2020-2022 mencionado anteriormente.

3.3.4 Unidad de análisis:

Estados financieros de la empresa metalmecánica de la Ciudad de Trujillo- Perú del período 2020-2022.

3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Conociendo que la presente indagación presenta un enfoque cuantitativo, fue imprescindible el uso de métodos y herramientas para recolectar información, razón por la cual se usó el análisis documental con el propósito de obtener información contable de la empresa que permitió analizar las variables de estudio; tal como se presenta en la siguiente tabla:

Tabla 1

Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Variables de estudio	Técnicas	Instrumentos
Análisis financiero	Análisis documental	Ficha de análisis documental
Toma de decisiones		

Nota: Elaboración propia.

Estos instrumentos fueron efectuados y analizados en base a los conocimientos adquiridos durante la formación universitaria de la investigadora.

3.5 Procedimientos

La presente investigación inició con la elección del tema a investigar, siendo “Análisis financiero para la toma de decisiones en una empresa metalmecánica en la ciudad de Trujillo-Perú, período 2020-2022”, se plantearon los objetivos, el problema a investigar, entre otros; con la intención de conseguir los resultados certeros que permitieron dar respuesta a los objetivos de la investigación. Para lograrlo fue necesario recolectar información de las variables de estudio mediante la técnica del análisis documental; se informó y solicitó la participación voluntaria a las personas que conforman el área de gerencia puesto que ellos manejan los datos contables del negocio; y como señal de su apoyo voluntario se requirió la firma de consentimiento informado; luego mediante la ficha de análisis documental se registró toda la información documentaria referente a los períodos 2020, 2021 y 2022; Posteriormente, se pasaron los datos a los programas Microsoft Word

y Excel como una base de datos virtual la cual facilitó el análisis estadístico de las dos variables que permitió obtener los resultados y a su vez discutirlos y por último realizar las conclusiones de la indagación y las recomendaciones.

3.6 Método de análisis de datos

Una vez obtenida toda la información relevante mediante los métodos y herramientas de recaudación de datos, se creó un banco de datos en una hoja Excel, que permitió agrupar la información recolectada en base a las variables a analizar, asimismo permitió aplicar las fórmulas correspondientes para obtener los cálculos necesarios para lograr los objetivos.

3.7 Aspectos éticos

Para recolectar información mediante la técnica del análisis documental, se informó y solicitó la participación voluntaria a los trabajadores del área de gerencia puesto que ellos manejan los datos contables de la empresa; y como señal de su apoyo se solicitó su firma de consentimiento informado haciendo énfasis en que la participación es libre y de forma voluntaria.

En cuanto al principio de ética de la no maleficencia, durante el proceso de esta investigación no se causó ningún tipo de daño a las personas que participaron de forma anónima y voluntaria, siendo tratados de forma justa, igualitaria y equitativa; se usaron los datos de la empresa sólo para fines académicos siendo así de total confidencialidad de la autora con la empresa.

De acuerdo con el principio de beneficencia, los propietarios de la empresa metalmecánica fueron beneficiados puesto que obtuvieron información relevante acerca del análisis de las finanzas de su negocio, lo cual le permitió y ayudará a tomar decisiones y planes para un futuro mejor de la empresa.

Se deja en constancia que esta investigación es verídica porque no se alteró ningún dato conseguido, se muestran en base a la información contable que brindó la empresa metalmecánica, además se deja fe que la presente investigación no es copia ilegal de ningún trabajo anterior, de los trabajos consultados y teorías relacionadas con las variables; se le reconoce a los autores mediante las referencias bibliográficas elaboradas de acuerdo a las normas que exige la Universidad César Vallejo para tesis de acuerdo a la RVI. N° 062-2023-VI-UCV y va de acorde también con los lineamientos y normas internacionales vigentes del APA 7ma. edición que recomienda la universidad.

IV. RESULTADOS

4.1. Resultados en base al objetivo específico N° 1: Efectuar el análisis de liquidez para la toma de decisiones de una empresa metalmecánica de Trujillo-Perú, período 2020 - 2022, para el cálculo de las ratios se utilizó datos del estado de situación financiera que se adjuntó en anexos.

Después de haber revisado la situación real de las finanzas de la empresa metalmecánica, se obtuvieron los indicadores para el análisis de la liquidez; con la finalidad de explicarlo se consideró el detalle de cada indicador, tal como se demuestra en la siguiente tabla:

Tabla 2

Análisis de liquidez de la empresa metalmecánica, período 2020-2022

INDICADOR	FÓRMULA	2020	2021	2022
Capital de trabajo	Activo			
	Corriente – Pasivo	S/ 498,987.00	S/ 1,476,293.00	S/ 1,024,922.00
	Corriente			
Razón Circulante	Activo			
	Circulante / Pasivo	3.05	2.18	1.73
	Circulante			

Nota: Elaboración propia.

El análisis de **liquidez** se realizó para los períodos de 2020 – 2022 y se consideró efectuar el cálculo de dos indicadores: El primero fue el **capital de trabajo**, para medirlo se utilizó la resta del activo corriente con el pasivo corriente dando como resultado para el período 2020 un total de **S/ 498,987.00** soles, considerado el más bajo en comparación con los demás períodos, para el año 2021 se obtuvo **S/ 1,476,293.00** soles como resultado, evidenciándose un incremento, debido al ingreso de efectivo mediante financiamiento externo y por apoyo del estado mediante el programa reactiva Perú, que sumó al capital de trabajo de la empresa; para el período 2022 se tuvo una cantidad de **S/ 1,024,922.00**, donde se evidencio una pequeña disminución en comparación al año anterior, a causa de la utilización de efectivo. Como segundo indicador se tomó a la

razón circulante, para su cálculo se aplicó la división del activo circulante con el pasivo circulante, y los resultados fueron: Para el año 2020 un 3.05 el más elevado debido a que los activos corrientes fueron mayores que los pasivos; por lo contrario, para los períodos 2021 y 2022 este indicador bajo a 2.18 y 1.73 debido a al incremento del pasivo corriente.

En síntesis, según el examen efectuado la empresa tuvo solvencia para pagar sus compromisos menores a doce meses y de ser necesario tomar decisiones de inversión para maximizar sus ingresos. Sin embargo, las decisiones que tomó para el período de 2020 a 2022 lo hizo en base al resultado de sus ventas y costo de ventas, que se rescataron del estado de resultados adjuntado en anexos y se detallan a continuación:

Tabla 3

Indicadores para la toma de decisiones de inversión

INDICADOR	2020	2021	2022
Ventas	S/ 1,890,205.00	S/ 2,520,210.00	S/ 3,978,200.00
Costo de ventas	S/ 1,023,562.00	S/ 1,820,752.00	S/ 2,301,550.00

Nota: Elaboración propia.

Para la toma de determinaciones de inversión, el área de gerencia revisó primero la cantidad de dinero que generaron sus ventas y también el costo de ventas, para el período 2020 se tuvo el resultado de S/ 1,890,205.00 en ventas y su costo fue S/ 1,023,562.00, estos datos fueron los más bajos debido a una disminución en sus ventas por el período de cuarentena que se vivió a causa del Covid- 19; en cambio, para los períodos 2021 y 2022 se evidenció un incremento en ambos indicadores siendo muy favorable para la empresa y con los resultados del año 2020 gerencia tomo decisiones de invertir en compra de mercadería para surtir su almacén con los productos más solicitados por sus clientes, además compró maquinaria, y dio inicio a la construcción un inmueble para expandir su negocio, logrando incrementar sus activos fijos en el año 2021.

4.2. Resultados en base al objetivo específico N° 2: Realizar el análisis de eficiencia para la toma de determinaciones de una empresa metalmecánica de Trujillo-Perú, período 2020 – 2022, para el desarrollo de esta ratio se

utilizó información contenida en el estado de condición financiera y situación de resultados que se encuentran en anexos.

Luego de haber examinado la situación financiera del negocio, se pudo obtener los indicadores de la segunda Dimensión: Eficiencia; con fines de explicarlo se consideró el análisis de sus indicadores de manera detallada, tal como se presenta en la posterior tabla:

Tabla 4

Análisis de la eficiencia de la empresa, período 2020-2022

INDICADOR	FÓRMULA	2020	2021	2022
Rotación de activos fijos	Ventas / Activo fijo	0.53	0.92	0.93
Rotación de activos totales	Ventas / Activos totales	0.44	0.46	0.59

Nota: Elaboración propia.

El estudio de **eficiencia** fue cuantificado a través de dos indicadores: El primero fue **rotación de activos fijos** y el resultado se obtuvo realizando la división de las ventas con el activo fijo, en el primer período 2020 tuvo 0.53 siendo el resultado más bajo en comparación con los demás años analizados, a causa de la recesión de actividades por pandemia de COVID-19 que provocó que ingresos por ventas disminuyan; por lo contrario, para los años 2021 y 2022 la rotación de activos fijos incrementó.

El segundo indicador estudiado fue la **rotación de activos totales**, se computo haciendo la división de las ventas con los activos totales, para el año 2020 se obtuvo un resultado de 0.44 debido a que las ventas fueron menores que los activos totales en cambio para los períodos siguientes los resultados subieron debido a la mejoría de sus ventas.

Para concretar, la eficiencia de la organización incrementó en los períodos de 2021 y 2022 debido a la recuperación del margen de sus ventas que le permitió a la empresa maximizar sus ingresos. Por el contrario, las decisiones que tomó el dueño de la empresa las realizó basándose en el valor de sus ingresos y activos fijos ubicados en los

estados financieros de los períodos de 2020 a 2022, tal como se demuestra en la siguiente tabla resumen.

Tabla 5

Indicadores para la toma de decisiones de gestión de activos

INDICADOR	2020	2021	2022
Ingresos	S/ 1,890,205.00	S/ 2,520,210.00	S/ 3,978,200.00
Activos fijos	S/ 3,544,665.00	S/ 2,738,858.00	S/ 4,285,761.00

Nota: Elaboración propia.

Para tomar las **determinaciones de gestión de activos** el gerente verificó los indicadores de: ingresos y activos fijos de la empresa, en el período 2020 tuvo un total de S/ 1,890,205.00 por **ingresos**, debido a sus ventas realizadas, así mismo para los siguientes dos años así como se demuestra en la tabla 5, los ingresos fueron incrementando, referente al indicador de **activos fijos** para el primer período el valor fue S/ 3,544,665.00 debido a que el gerente tomó la decisión de comprar activo fijo, pero para el período 2021 este valor bajo a S/ 2,738,831.00 por la razón de que se vendió activos de la empresa, para el año 2022 el valor de sus activos fijos incrementaron a S/ 4,285,761.00, debido al incremento del valor de su inmueble. Mediante esta observación la directiva decidió poner en funcionamiento la nueva maquinaria con la intención de aumentar sus ventas, además inicio la construcción de su segundo local en el terreno que compro en el año 2020.

4.3. Resultados en base al objetivo específico N° 3: Elaborar el análisis de endeudamiento para la toma de decisiones en una empresa metalmeccánica de Trujillo-Perú, período 2020- 2022. Para su estudio se utilizó datos del balance de la situación en la que se encuentran las finanzas del negocio, detallado en la sección anexos.

Después de haber analizado el estado en la que se encuentran las finanzas de la empresa, se pudo obtener los respectivos indicadores de la tercera Dimensión: Endeudamiento; con fines de explicarlo se consideró el análisis de cada indicador de manera minuciosa, tal y como se detalla a continuación:

Tabla 6

Análisis del endeudamiento de la empresa, período 2020-2022

INDICADOR	FÓRMULA	2020	2021	2022
Endeudamiento a corto plazo	Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	6%	47%	30%
Endeudamiento a largo plazo	Pasivo / Patrimonio Neto	7%	106%	46%

Nota: Elaboración propia.

La determinación del **endeudamiento** de la empresa se realizó utilizando dos indicadores: El primero fue **endeudamiento a corto plazo**, para calcularlo se efectuó la división entre pasivo corriente y patrimonio neto, el resultado para el año 2020 fue 6%, en cambio para el siguiente año incremento a 47%, por el motivo que la empresa recurrió a entidades bancarias para solicitar préstamos y poder afrontar sus obligaciones; para el año 2022 este indicador disminuyó a 30% debido a que ya no se solicitó apalancamiento externo. Referente al segundo indicador: Endeudamiento a largo plazo, para analizarlo se dividió el pasivo entre el patrimonio neto, dio como resultado para el período 2020 un 7%, a diferencia del año 2021, que se elevó a 106%, debido a que la empresa se encontraba en el apuro de solicitar financiamiento externo para saldar sus obligaciones; y para el período 2022 su endeudamiento bajo a 46%, porque los directivos de la compañía fueron responsables con el pago de sus pasivos.

No obstante, cabe mencionar que la empresa para la toma de decisiones de financiamiento suele tomar como base a las cuentas de su pasivo total y patrimonio neto, tal como se detalla en la tabla a continuación:

Tabla 7

Indicadores para la toma de decisiones de financiamiento

INDICADOR	2020	2021	2022
Pasivo total	S/ 280,234.00	S/ 2,818,769.00	S/ 2,109,164.00
Patrimonio neto	S/ 4,006,632.00	S/ 2,647,200.00	S/ 4,598,060.00

Nota: Elaboración propia.

En la toma de determinaciones de financiamiento el responsable del negocio observó dos indicadores; el primero fue pasivo total, que para el año 2020 fue S/ 280,234.00 y para el año 2021 este indicador aumento a S/ 2,818,769.00, por la razón que el gerente tomo la decisión de solicitar financiamiento externo con la intención de aumentar su liquidez para el pago de sus obligaciones, para el año 2022 su pasivo se redujo a S/ 2,109,164.00, ya que en el año anterior no se solicitó dinero ajeno y se realizó el pago de algunas deudas. Con respecto al segundo indicador patrimonio neto, en el año 2020 tuvo S/ 4,006,632.00 y se redujo para el año 2021 a S/ 2,647,200.00, debido a la venta de activo fijo, por lo contrario, para el período 2022 su valor incremente a S/ 4,598,060.00, debido al aumento en el valor de sus bienes.

4.4. Resultados en base al objetivo general: Desarrollar el análisis financiero para la toma de decisiones en una empresa metalmecánica en la ciudad de Trujillo-Perú, período 2020- 2022; para el análisis se utilizaron datos de los estados financieros que se adjuntaron en la sección anexos por su extensión.

Para fines de explicarlo se consideró el análisis de cada dimensión de manera global, tal como se detalla en la tabla posterior:

Tabla 8*Análisis financiero para la toma de decisiones, período 2020 al 2022*

DIMENSIÓN	INDICADOR	2020	2021	2022
Liquidez	Capital de trabajo	S/ 498,987.00	S/ 1,476,293.00	S/ 1,024,922.00
	Razón Circulante	3.05	2.18	1.73
Eficiencia	Rotación de activos fijos	0.53	0.92	0.93
	Rotación de activos totales	0.44	0.46	0.59
Endeudamiento	Endeudamiento a corto plazo	6%	47%	30%
	Endeudamiento a largo plazo	7%	106%	46%

Nota: Elaboración propia

Para el análisis financiero se consideró el examen de 3 dimensiones: La primera fue liquidez; mediante el cálculo de sus indicadores: capital de trabajo y razón circulante, se pudo determinar que la liquidez fue incrementando en los últimos períodos analizados, al término del año 2022 la empresa tuvo efectivo para pagar sus deudas menores a un año; como segunda dimensión se tuvo a eficiencia y gracias al estudio de sus indicadores: rotación de activos y rotación de activos totales, se pudo detallar que desde el año 2020 al 2022 la eficiencia aumento debido al incremento en el valor de sus ventas, y la tercera dimensión fue endeudamiento, mediante la exploración de sus indicadores: endeudamiento a corto plazo y a largo plazo, se logró señalar que en comparación con el año 2020 el endeudamiento ascendió para el año 2021, porque la empresa solicitó préstamos a entidades bancarias, y para el año 2022 este indicador disminuyó considerablemente, debido a la buena gestión y aprovechamiento del dinero realizado por la gerencia de la empresa.

Por el contrario, el representante de la empresa metalmecánica se basó en la observación de los estados financieros para identificar los indicadores para la toma de decisiones durante los períodos de 2020 a 2022 los cuales se detallan a continuación en la tabla 9. Se adjuntaron también en la sección de

anexos los estados financieros de la empresa, que se utilizaron para rescatar la siguiente información.

Tabla 9

Indicadores que utilizó la empresa para la toma de decisiones durante el período 2020 – 2022

DIMENSIÓN	INDICADOR	2020	2021	2022
Decisiones de inversión	Ventas	S/ 1,890,205.00	S/ 2,520,210.00	S/ 3,978,200.00
	Costo de ventas	S/ 1,023,562.00	S/ 1,820,752.00	S/ 2,301,550.00
Decisiones de gestión de activos	Ingresos	S/ 1,890,205.00	S/ 2,520,210.00	S/ 3,978,200.00
	Activos fijos	S/ 3,544,665.00	S/ 2,738,858.00	S/ 4,285,761.00
Decisiones de financiamiento	Pasivo total	S/ 280,234.00	S/ 2,818,769.00	S/ 2,109,164.00
	Patrimonio neto	S/ 4,006,632.00	S/ 2,647,200.00	S/ 4,598,060.00

Nota: Elaboración propia.

Como segunda variable de esta investigación se consideró a **toma de decisiones**, compuesta por 3 dimensiones que representan a las determinaciones que tomó la directiva de la empresa, la primera fue **decisiones de inversión**, los indicadores que gerencia tomó en cuenta fueron: Ventas y Costo de ventas, revisó y comparó los reportes de manera mensual y anual para tomar decisiones, en la tabla 9 se puede evidenciar que en el año 2020 sus ventas fueron menores en comparación con las del año 2021 y 2022; debido al cierre temporal que se dio por la COVID- 19; el aumento se debe a las buenas decisiones que tomó la empresa con respecto a la compra de mercadería para su posterior venta. La segunda dimensión fue **decisión de gestión de activos**, los revisados fueron: Ingresos y Activos fijos, observó los cambios y tomó iniciativas que le permitieron optimizar los activos fijos y utilizar mejor los recursos de la empresa. Como tercera dimensión se tuvo a **decisiones de financiamiento**, por ello la empresa tomó en cuenta los indicadores de pasivo total y patrimonio neto, esto le permitió conocer el total de sus deudas y distinguir si contaba con la posibilidad de cubrirlas sin recurrir a los bienes de la empresa.

V. DISCUSIÓN

En la presente indagación científica se consideró como **primer objetivo específico** a efectuar el análisis de liquidez para la toma de decisiones de una empresa metalmecánica de Trujillo-Perú, período 2020- 2022; siendo así que el análisis de las diferentes ratios permite un proceso continuo y un orden que ayuda a la toma de determinaciones prudentes de la gestión empresarial analizando la suficiencia del negocio para enfrentar a sus responsabilidades en un corto plazo; esto se basa en el aporte teórico de Guzmán (2018) quien sostiene que el análisis de las finanzas de la empresa es una herramienta básica que ayuda a la toma de decisiones, razón por ello que como estrategia financiera se debe tener en cuenta el circulante lo que comprende a la liquidez y solvencia.

Teniendo en cuenta esta teoría se considera para esta indagación, el examen de liquidez mediante la información recabada con el instrumento previamente validado, resultando que en el año 2020 debido a la orden mundial de confinamiento social por la reciente llegada de la COVID-19 a nuestro país, el capital de trabajo de la empresa se vio afectado, siendo así que fue inferior a los siguientes dos años, pero aun así el negocio pudo enfrentar sus compromisos y con índices de seguir creciendo durante los próximos años, asimismo; durante el primer año analizado, la razón circulante fue mayor, debido a los activos corrientes fueron mayores que los pasivos, por el contrario en los dos últimos años fue bajo por la razón del incremento del pasivo circulante debido al apalancamiento que la empresa realizó en el año 2021.

Los productos obtenidos son similares a los alcanzados por Barreto (2020), quien, en su investigación tuvo como objetivo fundamental porque se le considera a éste como un elemento significativo para tomar determinaciones indispensables, concluyó que la renta de la compañía es muy baja, la solvencia de la empresa ha crecido y la deuda se ha reducido. Esta similitud se dio porque ambas tienen el mismo instrumento de recolección de datos lo cual es el análisis documental y luego se analizó financieramente los estados de la empresa como modelo para la destacada toma de iniciativas en un negocio mercantil, además porque se detalla el estado de su liquidez real de la empresa.

Así también los logros de esta indagación difieren con los obtenidos por Pizan (2021), quien llegó a la conclusión que la liquidez de la empresa bajó, en

un año hubo mayor retorno de capital que inversión y que las decisiones tomadas en el período estudiado tuvieron efectos negativos en la economía de la empresa.

Con esto se evidencia que la toma de determinaciones depende mucho del análisis de las finanzas de la empresa, por ello se realizó en este estudio el análisis financiero para que gerencia pueda tomar iniciativas basándose en los datos reales donde muestra la situación económica de la empresa, tal como lo plantea Guzmán (2018) y como lo define, Maejo (2021) quien señala que es imprescindible evaluar el efectivo de la empresa mediante los indicadores de liquidez porque permite conocer las circunstancias económicas en las que se encuentra la empresa.

Como **segundo objetivo específico** se planteó realizar el análisis de eficiencia para la toma de determinaciones de una empresa metalmecánica de Trujillo-Perú, período 2020 – 2022, con la finalidad de identificar los datos más relevantes relacionados a la eficiencia o actividad de la empresa y hacerle conocer los resultados para que gerencia tome mejores decisiones basándose en los resultados obtenidos, esto en base a los aportes de Puerta et al. (2018) sostiene que el análisis financiero facilita el conocimiento de la eficiencia y la forma de medirla es tomando en cuenta los inventarios o activos fijos para identificar la facilidad que tienen de generar ventas.

Considerando esta teoría en esta indagación se analizó los datos recolectados de las condiciones financieras de una empresa metalmecánica, obteniendo como resultado que la eficiencia fue cuantificado a través de dos indicadores: El primero fue rotación de activos fijos y en el período 2020 tuvo un resultado de 0.53 siendo el resultado más bajo en comparación con los demás años analizados, a causa de la recesión de actividades por pandemia de COVID-19 que provoco que sus ingresos por ventas disminuyan; por lo contrario, para los años 2021 y 2022 la rotación de activos fijos incrementó. El segundo indicador estudiado fue la rotación de activos totales, para el año 2020 se obtuvo un resultado de 0.44 debido a que las ventas fueron menores que los activos totales en cambio para los períodos siguientes los resultados subieron a 0.46 para el 2021 y 0.59 para el 2022 debido a la mejoría de sus ventas.

Estos resultados son similares a los de Arrieta (2021) que en su trabajo determino el impacto del análisis de las finanzas en la toma de determinaciones, por eso aplico ratios para el examen de las condiciones financieras del negocio y con los resultados se pueda tomar mejores decisiones, llegó a la conclusión que la empresa no necesitó recurrir a financiamiento externo y el análisis financiero permitió que el gerente tome decisiones económicas más acertadas para la empresa. Esta similitud se da porque Arrieta en su estudio tiene como finalidad realizar el estudio de ratios financieros y dentro de ellos analizó eficiencia o también conocido como ratio de productividad de los activos fijos de una empresa, y con los resultados el gerente pudo tomar mejores decisiones que contribuyeron positivamente al crecimiento de la organización.

Con esto se evidencia y se asemeja los productos de este estudio con lo indicado por Puerta et al. (2018) donde indican que el análisis de las ratios financieras facilita el conocimiento de la eficiencia de una empresa para la posterior toma de determinaciones, y que para ello se necesita desarrollar el análisis de sus estados financieros.

Como **tercer objetivo específico** se consideró elaborar el análisis de endeudamiento para la toma de determinaciones en un negocio de metalmecánica de Trujillo-Perú, período 2020- 2022, esto en base a los aportes de Toala (2023), que en su artículo científico hace alusión a la indagación financiera como el fundamento principal para la toma de determinaciones gerenciales, además permite conocer si la empresa necesita solicitar un préstamo con la finalidad de tener liquidez y solvencia, asimismo señala que para realizar un análisis financiero se puede realizar mediante el estudio de indicadores o ratios financieras siendo los más importantes los indicadores de liquidez, endeudamiento, rentabilidad y eficiencia.

Considerando esta teoría en la presente investigación se analizó los datos recolectados de los estados contables de un negocio, con el fin de identificar el estado de su financiamiento; obteniendo como resultado que, el endeudamiento a corto plazo, para el año 2020 fue 6%, en cambio para el siguiente año incremento a 47%, por el motivo que la empresa recurrió a entidades bancarias para solicitar préstamos; y para el año 2022 este indicador disminuyo a 30% debido a que en dicho año no se solicitó apalancamiento. Referente al

endeudamiento a largo plazo, el resultado para el período 2020 fue 7%, a diferencia del año 2021, que se elevó a 106%, debido a que la empresa tuvo que solicitar financiamiento externo para afrontar sus deudas; y para el período 2022 su endeudamiento bajo a 46%.

Estos resultados son similares a los de Hilario et al. (2020) porque en su investigación del estudio financiero como un instrumento para la toma de determinaciones efectuó el cálculo de ratios financieras para poder saber la condición real del negocio, por ello pudo llegar a la conclusión que la empresa no tuvo muchas deudas, por tal razón en el caso de solicitar créditos bancarios, cuenta con la capacidad de endeudarse sin temor a la insolvencia. Concluye que un correcto estudio de las ratios financieras aplicado a los estados contables de un negocio, ayuda a identificar las necesidades que la entidad pueda tener y a su buena gestión, al momento de tomar decisiones.

Con esto se evidencia lo señalado por Toala (2023) en su investigación, que la indagación de las razones financieras permite identificar el endeudamiento de la empresa para que la gerencia pueda tomar determinaciones en beneficio de su negocio, lo mismo ocurre en la presente investigación, ya que para elaborar el análisis del endeudamiento se utiliza como instrumento el estudio de la ratio de endeudamiento aplicado a los estados financieros de la empresa metalmecánica durante el período 2020 – 2022.

Como **objetivo general** se planteó Desarrollar el análisis financiero para la toma de decisiones en una empresa metalmecánica en la ciudad de Trujillo-Perú, período 2020- 2022, esto en base al fundamento teórico de Aguayo et al. (2022) que en su exploración tuvo como finalidad constituir la trascendencia del estudio financiero como un método esencial en la toma de determinaciones gerenciales, este estudio abarca la utilización de algunas técnicas lo cual ayudan al área de gerencia saber la situación real de las finanzas de sus empresas y la importancia de las determinaciones tomadas en el ámbito financiero.

Teniendo en cuenta esta teoría se consideró en la presente investigación desarrollar el análisis financiero para la toma de determinaciones de un negocio del rubro metalmecánica y luego de revisar la información documental sobre las variables se logró obtener lo siguiente: para el Análisis Financiero se consideró el análisis de 3 dimensiones: La primera fue liquidez; mediante el cálculo de sus

indicadores: capital de trabajo y razón circulante, se pudo determinar que la liquidez fue incrementando en los últimos 3 períodos, como segunda dimensión se tuvo a eficiencia y gracias al estudio de sus indicadores: rotación de activos fijos y otra de activos totales, se detalló que desde el año 2020 al 2022 la eficiencia aumento debido al incremento de sus ventas, y la tercera dimensión fue endeudamiento, mediante la exploración del endeudamiento a corto y largo plazo, se logró señalar que en comparación con el año 2020 el endeudamiento ascendió para el año 2021, porque la empresa solicito préstamos a entidades bancarias.

Con respecto a los productos para la variable toma de decisiones, se pudo identificar que en el negocio no se realiza un estudio de los estados financieros a detalle, por lo que el dueño de la empresa revisa algunas cuentas de manera general y los reportes de ventas para tomar decisiones de inversión. Para la toma de determinaciones de gestión de activos, el gerente observa los indicadores de Ingresos y Activos fijos, por último, para las determinaciones de financiamiento la empresa toma en cuenta los indicadores de pasivo total y patrimonio neto, esto le permitió conocer el total de sus deudas.

Estos hallazgos son similares a los de Conca (2020) que en su exploración sobre el análisis de índices financieros y su influjo en la elección de determinaciones tuvo como resultado a su objetivo general, que el análisis de las razones financieras ayuda en la toma de determinaciones de una empresa comercial del rubro metalmecánico, a causa de que, los indicadores financieros le han posibilitado a la gerencia el examen del estado financiero de la empresa, por ende consideró estas herramientas necesarias e indispensables para una buena gestión financiera.

Con esto se demuestra lo referido por Aguayo et al. (2022) quienes indican que el análisis de las finanzas es un instrumento que ayuda en la fase de toma de determinaciones de inversión, financiamiento y de gestión de activos ya que posibilita reconocer las fortalezas y debilidades económicas la empresa además de efectuar semejanzas con otras empresas, dado que proporciona los datos necesarios para comprender la situación operativa de la organización y su estado económico.

VI. CONCLUSIONES

1. Después de efectuar el análisis de liquidez de la empresa se concluye que durante los 3 períodos estudiados tuvo efectivo disponible para pagar sus obligaciones a corto plazo y de ser necesario tomar decisiones de inversión para maximizar sus ingresos. Puesto que por cada sol de deuda la empresa tuvo para el año 2020 un 3.05 soles de activo, para el 2021 bajo a 2.18 y 1.73 para el 2022. Sin embargo, las decisiones que tomó el gerente para el período de 2020 a 2022 lo hizo en base al resultado de sus ventas y costo de ventas.
2. Según el estudio de la eficiencia de la organización se concluye que para el año 2020 y 2021 la rotación de activos fijos y totales fue baja y para el 2022 estos indicadores incrementaron a 0.93 con respecto a la rotación de activos fijos y 0.59 para la rotación de activos totales, debido a la recuperación del margen de sus ventas que le permitió a la empresa maximizar sus ingresos. Pero, las decisiones que tomo el dueño de la organización relacionadas a la gestión de activos, las realizó observando el valor de sus ingresos y activos fijos.
3. El endeudamiento a corto y largo plazo para el año 2020 fue poco, en cambio, para el 2021 incrementó excesivamente debido al financiamiento externo, y para el 2022 los resultados fueron 30% a corto plazo y 46% a largo plazo por lo tanto la empresa llego con poca deuda y tuvo la cabida de hacer pago de sus deberes. No obstante, la empresa tomó determinaciones de financiamiento en base a los resultados de las cuentas de su pasivo total y patrimonio neto.
4. La empresa metalmecánica no realizó el análisis financiero para la toma de decisiones por lo que tiene el hábito de observar el valor de algunas cuentas de los estados financieros para tomar iniciativas; para las decisiones de inversión utilizó como indicadores a ventas y costo de ventas; para las decisiones de gestión de activos examinó los ingresos y activos fijo, y para las decisiones de financiamiento evaluó el pasivo total y patrimonio neto.

VII. RECOMENDACIONES

Para el gerente general de la empresa:

1. Contar con un órgano de asesoramiento de temas contables para mejorar la gestión del efectivo y a designar un fondo de emergencia para que pueda asumir los gastos de imprevistos que puedan suscitar a causa de los factores del macroentorno.
2. Aprobar nuevas políticas o directivas internas que regule el procedimiento y rotación de los activos corrientes de la empresa, así como también disponga al área contable a través de un documento el análisis detallado de la causa de la poca rotación de los activos de la empresa.
3. Realizar reuniones de coordinación de manera permanente para el análisis detallado del pasivo y patrimonio de la empresa, con el fin de examinar los resultados para plantear nuevas estrategias financieras.
4. Aprobar dispositivos internos que regulen el procedimiento minucioso del análisis de los estados financieros de la empresa metalmeccánica, de forma permanente, toda vez que no se realice y utilizar como herramientas las razones financieras que le permitan obtener los resultados certeros de forma rápida e inmediata para que le facilite el proceso de tomar decisiones en beneficio de la entidad.

REFERENCIAS

- Aguayo, V., Ballesteros, E., Sandoval, M. y Carranza, W. (2022) Análisis financiero: herramienta clave en la toma de decisiones empresariales. *Revista Brasileña de Desarrollo*, 8(10), 65042-65056. <https://doi.org/10.34117/bjdv8n10-005>
- Aguirre, M. (2021, 7 de abril) *¿Cuáles son los ingresos financieros en una empresa?* Appvizer. <https://www.appvizer.es/>
- Alejo Cornejo, M. (2021). *Análisis Financiero y Toma de Decisiones tras el Impacto del Covid-19 en J.G.L. Ingenieros Consultores y Constructores, Moquegua, al 2020* [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo] Repositorio Universidad Cesar Vallejo. <https://hdl.handle.net/20.500.12692/74857>
- Arrieta Navas, V. (2021). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones en la IPS Comfaguajira en el Distrito Turístico y Cultural de Riohacha* [Tesis de grado, Universidad de La Guajira] Repositorio Digital Uniguajira. <https://repositoryinst.uniguajira.edu.co/handle/uniguajira/399>
- Barcia Fierro, F., Guarnizo Crespo, S., Ordóñez Riera, S. y Villacreses Soriano, D. (2018) *Herramientas financieras para la toma de decisiones*. Editorial Grupo Compás, <http://142.93.18.15:8080/jspui/handle/123456789/4>
- Barreto, N. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(3), 129-134. http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000300129&lng=es&tlng=es
- Bragg, S. (2023) Total asset turnover ratio. *Accounting Tools*. <https://www.accountingtools.com/>
- Caminos, W., Guerrero, K. y Peñafiel, F. (2022) Análisis financiero como una herramienta para la toma de decisiones en la pandemia del Covid 19. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 6(5), 4581-4595. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v6i5.3418
- Castrellón, X., Cuevas, G. y Calderón, R. (2021). La importancia de los estados financieros en la toma de decisiones financiera-

- contables. *Revista Faeco sapiens*, 4(2), 82–96.
https://revistas.up.ac.pa/index.php/faeco_sapiens/article/view/2179
- Conca Salvatierra, S. (2020) *Análisis de índices financieros y su influencia en la toma de decisiones de la Corporación Aceros Arequipa SA de los periodos 2017-2019* [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo] Repositorio institucional UCV. <https://hdl.handle.net/20.500.12692/59288>
- Díaz, N. (2020). Rotación de activos. *Economipedia*.
<https://economipedia.com/definiciones/rotacion-de-activos.html>
- Dini M. y Stumpo G. (2020), MiPymes en América Latina: un frágil desempeño y nuevos desafíos para las políticas de fomento. *Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL)*.
<https://www.cepal.org/es/publicaciones/44148-mipymes-america-latina-un-fragil-desempeno-nuevos-desafios-politicas-fomento>
- Eleonora Kontuš & Damir Mihanović (2019) Management of liquidity and liquid assets in small and medium-sized enterprises, *Economic Research-Ekonomska Istraživanja*, 32:1, 3253-3271, DOI: 10.1080/1331677X.2019.1660198
- Euroinnova Business School. (2021). Decisiones de inversión en Finanzas. *Euroinnova Business School*. <https://www.euroinnova.pe/blog/que-son-las-decisiones-de-inversion>
- Fernando, J. (2023). Current ratio explained with formula and examples. *Investopedia*. <https://www.investopedia.com/terms/c/currentratio.asp>
- Gong, J. (2023). Short-term debt: Definition, types & examples. *FreshBooks*.
<https://www.freshbooks.com/glossary/accounting/short-term-debt>
- Guim-Bustos, P., Martillo-Mieles, O., Guerrero-Cortez, V. y Carrillo-Pérez, F. (2023). Los estados financieros y las tomas de decisiones empresariales. *593 digital Publisher CEIT*, 8(2), 149-160.
<https://doi.org/10.33386/593dp.2023.2.1679>
- Guzmán, M. (2018) *Toma de decisiones en la gestión financiera para el sistema empresarial*, Editorial Grupo Compás.
<http://142.93.18.15:8080/jspui/handle/123456789/278>
- Hernández-Celis, D., Hernández-Celis-Vallejos, J., Hernández-Vallejos, L. y Hernández-Vallejos, A. (2022) Análisis financiero y económico para la

- toma de decisiones efectivas en sociedades anónimas. *Tecno Humanismo*. 2(3), 121. <https://doi.org/10.53673/th.v2i3.117>
- Hernández-Sampieri, R. y Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación. Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. McGraw-Hill Interamericana de España. ISBN: 978-1-4562-6096-5
- Hernández-Sampieri, R., Fernández, C. y Baptista, P. (2014). *Metodología de la Investigación*. (6ª ed.). McGraw-Hill. ISBN: 978-1-4562-2396-0
- Hilario, V., Castro, O., Mendoza, J., De León, I., Vélez, D. y Tapia, D. (2020). El análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones. *Xikua*, 8(15), 25-31. <https://doi.org/10.29057/xikua.v8i15.5309>
- Kaliyadan, F. y Kulkarny, V. (2019) Types of Variables, Descriptive Statistics, and Sample Size. *Indian Dermatol Online J*. 2019 Jan-Feb; 10(1): 82–86. https://doi.org/10.4103%2Fidoj.IDOJ_468_18
- Kenton, W. (2021). Efficiency ratio: Definition, formula, and example. *Investopedia*. <https://www.investopedia.com/terms/e/efficiencyratio.asp>
- Knight, J. (2022). Índice de Endeudamiento Financiero. *Invezz*. <https://invezz.com/es/definiciones/indice-de-endeudamiento/>
- Loyola-Torres, F., Cisneros-Quintanilla, D. y Ormaza-Andrade, J. (2020) Control y contabilización de activos fijos y su incidencia en la toma de decisiones administrativas. *Koinonia*, 5(4) 443-472. <https://doi.org/10.35381/r.k.v5i4.966>
- Maejo, R. (2021). ¿Cuáles son los indicadores de liquidez de una empresa? *Nubox*. <https://blog.nubox.com/empresas/indicadores-de-liquidez-de-una-empresa>
- Mancheno-Saá, J. y Albán-Bautista, M. (2019). Competitividad Sistémica Empresarial, un término que define el rendimiento de mercados modernos. *Revista Científica FIPCAEC (Fomento De La investigación Y publicación científico-técnica multidisciplinaria), Polo De Capacitación, Investigación Y Publicación (POCAIP)*, 4(4), 559-577. <https://www.fipcaec.com/index.php/fipcaec/article/view/154>
- Marchisotti, G., De Almeida, R. y Domingos, M. (2018) Decision-making at the first management level: the interference of the organizational culture.

Revista de Administração Mackenzie, 19(3). <https://doi.org/10.1590/1678-6971/eRAMR180106>

- Martínez, J. (2023). ¿Qué es el capital de trabajo y cómo debes calcularlo? *Nubox*. <https://blog.nubox.com/empresas/que-es-capital-de-trabajo>
- Medina, M., Quilindo, M., Fernández, S. y Martínez, L. (2021). La baja rentabilidad genera consecuencias que pueden conllevar a la deserción empresarial. En Fernández, S. y Beltrán, L. (Eds. científicos). *Cultura tributaria: relevancia ante rentabilidad empresarial* (pp. 155-184). Editorial Universidad Santiago de Cali. <https://libros.usc.edu.co/index.php/usc/catalog/download/209/212/3756?inli>
- Monja, C. (2020, 18 de junio). La importancia de los indicadores financieros en las empresas modernas. *USAT educación continua*. <http://especializate.usat.edu.pe/blog/la-importancia-de-los-indicadores-financieros-en-las-empresas-modernas/>
- Munro, O. (2023) What is Cost of Sales? Definition, Formula, & Examples. *UNLEASHED inventory Managemet Software*. <https://www.unleashedsoftware.com/blog/cost-of-sales>
- Narea, P. y Guamán, G. (2021). Aplicación de Indicadores Financieros e Inductores de Valor como Herramienta de Optimización en las Decisiones Estratégicas Empresariales. *Revista Economía y Política*, (34), 94-111. http://scielo.senescyt.gob.ec/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2477-90752021000100094&lng=es&tlng=es.
- Nguyen, A., Nguyen D. & Nguyen N. (2022). The relationship between financial decisions and equity risk. *Heliyon*, 8(8). <https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2022.e10036>
- Nicómedes, E. (2018). *Tipos de investigación* [trabajo académico, Universidad Santo Domingo de Guzmán]. Repositorio Institucional USDG. <http://repositorio.usdg.edu.pe/handle/USDG/34>
- Nieto-Dorado, W. y Cuchiparte, J. (2022) Análisis e interpretación de los Estados Financieros y su incidencia en la toma de decisiones para una Pyme de servicios durante los períodos 2020 y 2021. *Dominio de las*

ciencias, 7(3), 1062-1085.

<https://www.dominiodelasciencias.com/ojs/index.php/es/article/view/2856>

Petchrompo, S. y Parlikad, A. (2019) A review of asset management literature on multi-asset systems. *Reliability Engineering & System Safety*, 181, 181-201. <https://doi.org/10.1016/j.ress.2018.09.009>

Pizan Reyes, K. (2021) *El análisis financiero y la toma de decisiones de una empresa hotelera de Trujillo, 2021* [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo]. Repositorio de la Universidad César Vallejo. <https://hdl.handle.net/20.500.12692/80982>

Puerta, F., Vergara, J. y Huertas, N. (2018). Análisis Financiero: Enfoques en Su Evolución. *Revista Criterio Libre*, 16(28), 86–104. <https://doi.org/10.18041/1900-0642/criteriolibre.2018v16n28.2125>

Rodas Valladares, J. (2019). *Análisis financiero y toma de decisiones en la empresa autopartes ferrosos SRL* [Tesis de maestría, Universidad Nacional del Callao] Repositorio UNAC. <https://hdl.handle.net/20.500.12952/3549>

Rus Arias, E. (2020). Toma de decisiones. *Economipedia*. <https://economipedia.com/definiciones/toma-de-decisiones.html>

Salazar Sánchez, A. del R. (2018). *Grado de uso de la información financiera en el proceso de toma de decisiones por directivos de empresas en la región citrícola de Nuevo León, México* [Tesis de maestría, Universidad de Morelos] Repositorio institucional DSpace. <https://dspace.um.edu.mx/handle/20.500.11972/166>

Sánchez, C. y Rodríguez, L. (2019). Toma de decisiones en empresas pequeñas que combinan varias actividades económicas. Construcción de un tablero de control. *Revista Universidad Y Empresa*, 21(37), 228-262. <https://doi.org/10.12804/revistas.urosario.edu.co/empresa/a.6762>

Sánchez, P., Hurtado, A., Valverde, O. y Mucha, H. (2023). Toma de decisiones organizacionales en el contexto de la pandemia. *Horizontes-Revista De Investigación En Ciencias De La Educación*, 7(27), 229–238. <https://doi.org/10.33996/revistahorizontes.v7i27.509>

- SAP Concur Team. (2022). Lo que hay que saber antes de tomar decisiones de inversión. *SAP Concur*. <https://www.concur.co/blog/article/decisiones-de-inversion>
- Skocdopole, P. (2021). Financial Analysis as a Basis for Creation of the Financial Plan of the Selected Business Entity-Case Study. *In SHS Web of Conferences 92*. <https://doi.org/10.1051/shsconf/20219203027>
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP [SBS]. (2022, mayo). *Informe de Estabilidad del Sistema Financiero*. https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/pub_InformeEstabilidad/InfEstFin_2022-1_v2.pdf
- Taherdoost, H. (2016). Sampling methods in research methodology; How to choose a sampling technique for research. *Helvetic Editions LTD, 5(2)*, 18-27. <https://doi.org/10.2139/ssrn.3205035>
- Taherdoost, H. (2022) What are Different Research Approaches? Comprehensive Review of Qualitative, Quantitative, and Mixed Method Research, Their Applications, Types, and Limitations. *Journal of Management Science & Engineering Research, 5(1)*, 53-63. <https://doi.org/10.30564/jmser.v5i1.4538>
- Tavera, J. R. (2020, diciembre). El sector metalmecánico en Perú: el capital humano un recurso escaso [VIII congreso] *Transformación e Innovación en las Organizaciones*, Perú. <https://www.eumed.net/actas/20/trans-organizaciones/36-el-sector-metalmecanico-en-peru-el-capital-humano-un-recurso-escaso.pdf>
- Teruel, S. (2021). Control financiero: definición, objetivos e implementación. *Emburse Captio*. <https://www.captio.net/blog/control-financiero-definicion-objetivos-utilidades-y-estrategias-de-implementacion>
- Toala Zavala, C. (2023) Análisis financiero y su relevancia en la toma de decisiones gerenciales. *Revista UNESUM-Ciencias, 7(2)*, 167-171. <https://revistas.unesum.edu.ec/index.php/unesumciencias/article/view/671>
- Tuovila, A. (2022). What is long-term debt? Definition and financial accounting. *Investopedia*. <https://www.investopedia.com/terms/l/longtermdebt.asp>

- Twin, A. (2022) What a Sale Is, How It Works, Different Types & Ways to Pay. *Economy*, *Investopedia*.
<https://www.investopedia.com/terms/s/sale.asp>
- Valles, Y. (2019). Las 5 causas de fracaso en las empresas de México. *Experto en PYME*. <https://expertopyme.com/las-5-causas-de-fracaso-en-las-empresas-de-mexico/>
- Vera, J. (2021). ¿Cómo hacer un análisis financiero en una empresa? *USAT*.
<http://especializate.usat.edu.pe/blog/como-hacer-un-analisis-financiero-en-una-empresa/>
- Yindenaba Abor, J. (2017). *Entrepreneurial finance for MSMEs: a managerial approach for developing markets*. Palgrave Macmillan.
https://books.google.com.pe/books?id=BgtwDQAAQBAJ&printsec=copyright&redir_esc=y#v=onepage&q&f=false

ANEXOS

Anexo 1: Matriz de Consistencia.

PROBLEMA	OBJETIVOS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	METODOLOGÍA	
Problema General	Objetivo General	ANÁLISIS FINANCIERO	Liquidez	Capital de trabajo	1. Tipo de investigación Básica, descriptiva 2. Diseño No experimental 3. Método. Análisis de datos 4. Población Está conformada por la información contable documentaria de la empresa metalmecánica del período 2020-2022. 5. Muestra Está conformada por la información contable documentaria de la empresa metalmecánica del período 2020-2022. 6. Técnicas de recolección de datos. Análisis documental 7. Instrumentos de recolección de datos. Ficha de registro para análisis documental	
¿Se desarrolla el análisis financiero para la toma de decisiones en una empresa metalmecánica de Trujillo-Perú, Período 2020-2022?	Desarrollar el análisis financiero para la toma de decisiones en una empresa metalmecánica en la ciudad de Trujillo-Perú, período 2020- 2022		Eficiencia	Razón Circulante		Rotación de activos fijos
Problemas específicos	Objetivos específicos		Endeudamiento	Endeudamiento a Corto plazo		Endeudamiento a Largo plazo
¿Se efectúa el análisis de liquidez para la toma de decisiones en la empresa metalmecánica de Trujillo-Perú, período 2020-2022?	Efectuar el análisis de liquidez para la toma de decisiones de una empresa metalmecánica de Trujillo-Perú, período 2020- 2022		Decisiones de inversión	Ventas		Costo de ventas
¿Se realiza el análisis de eficiencia para la toma de decisiones en la empresa metalmecánica de Trujillo-Perú, período 2020-2022?	Realizar el análisis de eficiencia para la toma de decisiones de una empresa metalmecánica de Trujillo-Perú, período 2020- 2022	TOMA DE DECISIONES	Decisiones de gestión de activos	Ingresos		
¿Se elabora el análisis de endeudamiento para la toma de decisiones en la empresa metalmecánica en la ciudad de Trujillo-Perú, 2022?	Elaborar el análisis de endeudamiento para la toma de decisiones en una empresa metalmecánica de Trujillo-Perú, período 2020-2022		Decisiones de financiamiento	Pasivo total	Patrimonio neto	

Anexo 2: Tabla de operacionalización de variable la Análisis Financiero

VARIABLE DE ESTUDIO	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
Análisis Financiero	El análisis financiero es un estudio para saber la realidad financiera de la empresa mediante técnicas que conllevan a tomar decisiones de inversión o financiación a partir de los estados financieros, Vera (2018).	Esta variable se medirá a través de 3 dimensiones y 6 indicadores por ello se usará el análisis documental.	Liquidez	Capital de trabajo	Razón
				Razón Circulante	Razón
			Eficiencia	Rotación de activos fijos	Razón
				Rotación de activos totales	Razón
			Endeudamiento	Endeudamiento a Corto plazo	Razón
				Endeudamiento a Largo plazo	Razón

Nota: Elaboración propia.

Anexo 3: Tabla de operacionalización de la variable Toma de decisiones

VARIABLE DE ESTUDIO	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
Toma de decisiones	Rus Arias (2020) La toma de decisiones es muy importante para una empresa porque le permite elegir las mejores propuestas ante una oportunidad o solucionar los problemas para lograr las metas de la organización.	Esta variable se medirá a través de 3 dimensiones y 6 indicadores por ello se usará el análisis documental.	Decisiones de inversión	Ventas Costo de ventas	Razón Razón
			Decisiones de gestión de activos	Ingresos Activos fijos	Razón Razón
			Decisiones de financiamiento	Pasivo total Patrimonio neto	Razón Razón

Nota: Elaboración propia.

Anexo 4: Instrumento De Recolección De Datos

FICHA DE REGISTRO PARA LA VARIABLE ANÁLISIS FINANCIERO

Ficha para ser llenada por investigador.

ELEMENTO	PERÍODO 2020	PERÍODO 2021	PERÍODO 2022
Activo Corriente - Pasivo Corriente			
Activo Circulante /Pasivo Circulante			
Ventas / Activo fijo			
Ventas / Activos totales			
Pasivo Corriente / Patrimonio Neto			
Pasivo / Patrimonio Neto			

FICHA DE REGISTRO PARA LA VARIABLE TOMA DE DECISIONES

Ficha para ser llenada por investigador.

ELEMENTO	PERÍODO 2020	PERÍODO 2021	PERÍODO 2022
Ventas			
Costo de ventas			
Ingresos			
Activos fijos			
Pasivo total			
Patrimonio neto			

Anexo 5: AUTORIZACIÓN DE USO DE INFORMACIÓN DE EMPRESA



AUTORIZACIÓN DE LA ORGANIZACIÓN PARA PUBLICAR SU IDENTIDAD EN LOS RESULTADOS DE LAS INVESTIGACIONES

Datos Generales

Nombre de la Organización: INVERSIONES MARCOS Y JACK E.I.R.L.	RUC: 20600797906
Nombre del Titular o Representante legal: Marco Antonio, Salinas Jara	DNI: 18225209

Consentimiento:

De conformidad con lo establecido en el artículo 8º, literal "c" del Código de Ética en Investigación de la Universidad César Vallejo (RCU Nro. 0470-2022/UCV) (*), autorizo [X], no autorizo [] publicar LA IDENTIDAD DE LA ORGANIZACIÓN, en la cual se lleva a cabo la investigación:



Nombre del Trabajo de Investigación: Análisis Financiero para la Toma de Decisiones en una Empresa Metalmeccánica de Trujillo-Perú, Período 2020-2022	
Nombre del Programa Académico: Escuela profesional de Contabilidad – Campus Trujillo	
Autor: Meliza Lesenia, Zavaleta Reyes	DNI: 70051923

En caso de autorizarse, soy consciente que la investigación será alojada en el Repositorio Institucional de la UCV, la misma que será de acceso abierto para los usuarios y podrá ser referenciada en futuras investigaciones, dejando en claro que los derechos de propiedad intelectual corresponden exclusivamente al autor (a) del estudio.

Lugar y Fecha: Trujillo, 22 de julio del 2023

Firma: _____

INVERSIONES MARCOS Y JACK E.I.R.L.
Marco Salinas Jara
GERENTE GENERAL

(*) Código de Ética en Investigación de la Universidad César Vallejo-Artículo 8º, literal "c" Para difundir o publicar los resultados de un trabajo de investigación es necesario mantener bajo anonimato el nombre de la institución donde se llevó a cabo el estudio, salvo el caso en que haya un acuerdo formal con el gerente o director de la organización, para que se difunda la identidad de la institución. Por ello, tanto en los proyectos de investigación como en las tesis, no se deberá incluir la denominación de la organización, ni en el cuerpo de la tesis ni en los anexos, pero sí será necesario describir sus características.

Anexo 6: EVALUACIÓN POR JUICIO DE EXPERTO 1

VALIDACIÓN DE CONTENIDO DE FICHA DE REGISTRO PARA LA VARIABLE ANÁLISIS FINANCIERO

INSTRUCCIÓN: A continuación, se le hace llegar el instrumento de recolección de datos (Ficha de registro) que permitirá recoger la información de la presente investigación: Análisis Financiero para la Toma de Decisiones en una Empresa Metalmeccánica de Trujillo-Perú, Período 2020-2022. Por lo que se le solicita que tenga a bien evaluar el instrumento, de ser el caso hacer las sugerencias para realizar las correcciones pertinentes. Los criterios de validación de contenido son:

Categoría	Calificación	Indicador
CLARIDAD El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintácticay semántica son adecuadas.	1. No cumple con el criterio	El ítem no es claro.
	2. Bajo Nivel	El ítem requiere bastantes modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por laordenación de estas.
	3. Moderado nivel	Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem.
	4. Alto nivel	El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
COHERENCIA El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo.	1. Totalmente en desacuerdo (no cumple con el criterio)	El ítem no tiene relación lógica con la dimensión.
	2. Desacuerdo (bajo nivel de acuerdo)	El ítem tiene una relación tangencial /lejana con la dimensión.
	3. Acuerdo (moderado nivel)	El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que se está midiendo.
	4. Totalmente de Acuerdo (alto nivel)	El ítem se encuentra está relacionado con la dimensión que está midiendo.
RELEVANCIA El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido.	1. No cumple con el criterio	El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión.
	2. Bajo Nivel	El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste.
	3. Moderado nivel	El ítem es relativamente importante.
	4. Alto nivel	El ítem es muy relevante y debe ser incluido.

Leer con detenimiento los ítems y calificar en una escala de 1 a 4 su valoración, así como solicitamos brinde sus observaciones que considere pertinente.

Definición de la variable: El análisis financiero es un estudio para saber la realidad financiera de la empresa mediante técnicas que conllevan a tomar decisiones de inversión o financiación a partir de los estados financieros, Vera (2018).

Dimensión	Indicador	Elemento	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observación
Liquidez	Capital de trabajo	Activo Corriente - Pasivo Corriente	4	4	4	
	Razón circulante	Activo Circulante / Pasivo Circulante	4	4	4	
Eficiencia	Rotación de activos fijos	Ventas / Activo fijo	4	4	4	
	Rotación de activos totales	Ventas / Activo total	4	4	4	
Endeudamiento	Endeudamiento a corto plazo	Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	4	4	4	
	Endeudamiento a largo plazo	Pasivo / Patrimonio Neto	4	4	4	

Nombre del instrumento	Ficha de registro de variable análisis financiero
Objetivo del instrumento	Recolectar información financiera de una empresa metalmeccánica durante el periodo 2020 a 2022
Nombres y apellidos del experto	Javier Estuardo Navarro Santander
Documento de identidad	17843575
Años de experiencia en el área	11 AÑOS
Máximo Grado Académico	MAESTRIA
Nacionalidad	PERUANO
Institución	UCV
Cargo	DOCENTE
Número telefónico	981092583
Firma	
Fecha	02 / 10 / 2023

VALIDACIÓN DE CONTENIDO DE FICHA DE REGISTRO PARA LA VARIABLE TOMA DE DECISIONES

INSTRUCCIÓN: A continuación, se le hace llegar el instrumento de recolección de datos (Ficha de registro) que permitirá recoger la información de la presente investigación: Análisis Financiero para la Toma de Decisiones en una Empresa Metalmeccánica de Trujillo-Perú, Período 2020-2022. Por lo que se le solicita que tenga a bien evaluar el instrumento; de ser el caso, hacer las sugerencias para realizar las correcciones pertinentes. Los criterios de validación de contenido son:

Categoría	Calificación	Indicador
CLARIDAD El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintácticay semántica son adecuadas.	1. No cumple con el criterio	El ítem no es claro.
	2. Bajo Nivel	El ítem requiere bastantes modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de estas.
	3. Moderado nivel	Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem.
	4. Alto nivel	El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
COHERENCIA El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo.	1. Totalmente en desacuerdo (no cumple con el criterio)	El ítem no tiene relación lógica con la dimensión.
	2. Desacuerdo (bajo nivel de acuerdo)	El ítem tiene una relación tangencial /lejana con la dimensión.
	3. Acuerdo (moderado nivel)	El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que se está midiendo.
	4. Totalmente de Acuerdo (alto nivel)	El ítem se encuentra está relacionado con la dimensión que está midiendo.
RELEVANCIA El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido.	1. No cumple con el criterio	El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión.
	2. Bajo Nivel	El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste.
	3. Moderado nivel	El ítem es relativamente importante.
	4. Alto nivel	El ítem es muy relevante y debe ser incluido.

Leer con detenimiento los ítems y calificar en una escala de 1 a 4 su valoración, así como solicitamos brinde sus observaciones que considere pertinente.

Definición de la variable: La toma de decisiones es muy importante para una empresa porque le permite elegir las mejores propuestas ante una oportunidad o solucionar los problemas para lograr las metas de la organización, Rus Arias (2020).

Dimensión	Indicador	Elemento	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observación
Decisiones de inversión	Ventas	Cantidad de ventas expresado en soles por año	4	4	4	
	Costo de ventas	Costo de ventas por año	4	4	4	
Decisiones de gestión de activos	Ingresos	Ingresos expresados en soles por un año	4	4	4	
	Activos fijos	Cantidad de activos fijos por año expresados en soles	4	4	4	
Decisiones de financiamiento	Pasivo total	Monto total de deudas expresado en soles durante un año	4	4	4	
	Patrimonio neto	Monto total de patrimonio al año	4	4	4	

Nombre del instrumento	Ficha de registro de variable toma de decisiones
Objetivo del instrumento	Recolectar información contable de una empresa metalmecánica durante el periodo 2020 a 2022
Nombres y apellidos del experto	Javier Estuardo Navarro Santander
Documento de identidad	17843575
Años de experiencia en el área	11 AÑOS
Máximo Grado Académico	MAESTRIA
Nacionalidad	PERUANO
Institución	UCV
Cargo	DOCENTE
Número telefónico	981092583
Firma	
Fecha	02 / 10 / 2023

Anexo 7: EVALUACIÓN POR JUICIO DE EXPERTO 2

VALIDACIÓN DE CONTENIDO DE FICHA DE REGISTRO PARA LA VARIABLE ANÁLISIS FINANCIERO

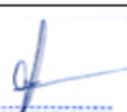
INSTRUCCIÓN: A continuación, se le hace llegar el instrumento de recolección de datos (Ficha de registro) que permitirá recoger la información de la presente investigación: Análisis Financiero para la Toma de Decisiones en una Empresa Metalmeccánica de Trujillo-Perú, Período 2020-2022. Por lo que se le solicita que tenga a bien evaluar el instrumento, de ser el caso hacer las sugerencias para realizar las correcciones pertinentes. Los criterios de validación de contenido son:

Categoría	Calificación	Indicador
CLARIDAD El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintácticay semántica son adecuadas.	1. No cumple con el criterio	El ítem no es claro.
	2. Bajo Nivel	El ítem requiere bastantes modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por laordenación de estas.
	3. Moderado nivel	Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem.
	4. Alto nivel	El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
COHERENCIA El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo.	1. Totalmente en desacuerdo (no cumple con el criterio)	El ítem no tiene relación lógica con la dimensión.
	2. Desacuerdo (bajo nivel de acuerdo)	El ítem tiene una relación tangencial /lejana con la dimensión.
	3. Acuerdo (moderado nivel)	El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que se está midiendo.
	4. Totalmente de Acuerdo (alto nivel)	El ítem se encuentra está relacionado con la dimensión que está midiendo.
RELEVANCIA El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido.	1. No cumple con el criterio	El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión.
	2. Bajo Nivel	El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste.
	3. Moderado nivel	El ítem es relativamente importante.
	4. Alto nivel	El ítem es muy relevante y debe ser incluido.

Leer con detenimiento los ítems y calificar en una escala de 1 a 4 su valoración, así como solicitamos brinde sus observaciones que considere pertinente.

Definición de la variable: El análisis financiero es un estudio para saber la realidad financiera de la empresa mediante técnicas que conllevan a tomar decisiones de inversión o financiación a partir de los estados financieros, Vera (2018).

Dimensión	Indicador	Elemento	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observación
Liquidez	Capital de trabajo	Activo Corriente - Pasivo Corriente	4	4	4	
	Razón circulante	Activo Circulante / Pasivo Circulante	4	4	4	
Eficiencia	Rotación de activos fijos	Ventas / Activo fijo	4	4	4	
	Rotación de activos totales	Ventas / Activo total	4	4	4	
Endeudamiento	Endeudamiento a corto plazo	Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	4	4	4	
	Endeudamiento a largo plazo	Pasivo / Patrimonio Neto	4	4	4	

Nombre del instrumento	Ficha de registro de variable análisis financiero
Objetivo del instrumento	Recolectar información financiera de una empresa metalmecánica durante el periodo 2020 a 2022
Nombres y apellidos del experto	Fredy A. Carranza Villa
Documento de identidad	40101848
Años de experiencia en el área	12 AÑOS
Máximo Grado Académico	DOCTOR
Nacionalidad	PERUANO
Institución	UCV
Cargo	DOCENTE
Número telefónico	944904464
Firma	 
Fecha	02 / 10 / 2023

VALIDACIÓN DE CONTENIDO DE FICHA DE REGISTRO PARA LA VARIABLE TOMA DE DECISIONES

INSTRUCCIÓN: A continuación, se le hace llegar el instrumento de recolección de datos (Ficha de registro) que permitirá recoger la información de la presente investigación: Análisis Financiero para la Toma de Decisiones en una Empresa Metalmeccánica de Trujillo-Perú, Período 2020-2022. Por lo que se le solicita que tenga a bien evaluar el instrumento; de ser el caso, hacer las sugerencias para realizar las correcciones pertinentes. Los criterios de validación de contenido son:

Categoría	Calificación	Indicador
CLARIDAD El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintácticay semántica son adecuadas.	1. No cumple con el criterio	El ítem no es claro.
	2. Bajo Nivel	El ítem requiere bastantes modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de estas.
	3. Moderado nivel	Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem.
	4. Alto nivel	El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
COHERENCIA El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo.	1. Totalmente en desacuerdo (no cumple con el criterio)	El ítem no tiene relación lógica con la dimensión.
	2. Desacuerdo (bajo nivel de acuerdo)	El ítem tiene una relación tangencial /lejana con la dimensión.
	3. Acuerdo (moderado nivel)	El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que se está midiendo.
	4. Totalmente de Acuerdo (alto nivel)	El ítem se encuentra está relacionado con la dimensión que está midiendo.
RELEVANCIA El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido.	1. No cumple con el criterio	El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión.
	2. Bajo Nivel	El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste.
	3. Moderado nivel	El ítem es relativamente importante.
	4. Alto nivel	El ítem es muy relevante y debe ser incluido.

Leer con detenimiento los ítems y calificar en una escala de 1 a 4 su valoración, así como solicitamos brinde sus observaciones que considere pertinente.

Definición de la variable: La toma de decisiones es muy importante para una empresa porque le permite elegir las mejores propuestas ante una oportunidad o solucionar los problemas para lograr las metas de la organización, Rus Arias (2020).

Dimensión	Indicador	Elemento	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observación
Decisiones de inversión	Ventas	Cantidad de ventas expresado en soles por año	4	4	4	
	Costo de ventas	Costo de ventas por año	4	4	4	
Decisiones de gestión de activos	Ingresos	Ingresos expresados en soles por un año	4	4	4	
	Activos fijos	Cantidad de activos fijos por año expresados en soles	4	4	4	
Decisiones de financiamiento	Pasivo total	Monto total de deudas expresado en soles durante un año	4	4	4	
	Patrimonio neto	Monto total de patrimonio al año	4	4	4	

Nombre del instrumento	Ficha de registro de variable toma de decisiones
Objetivo del instrumento	Recolectar información contable de una empresa metalmecánica durante el periodo 2020 a 2022
Nombres y apellidos del experto	Fredy A. Carranza Villa
Documento de identidad	40101848
Años de experiencia en el área	12 AÑOS
Máximo Grado Académico	DOCTOR
Nacionalidad	PERUANO
Institución	UCV
Cargo	DOCENTE
Número telefónico	944904464
Firma	 
Fecha	02 / 10 / 2023

Anexo 8: EVALUACIÓN POR JUICIO DE EXPERTO 3

VALIDACIÓN DE CONTENIDO DE FICHA DE REGISTRO PARA LA VARIABLE ANÁLISIS FINANCIERO

INSTRUCCIÓN: A continuación, se le hace llegar el instrumento de recolección de datos (Ficha de registro) que permitirá recoger la información de la presente investigación: Análisis Financiero para la Toma de Decisiones en una Empresa Metalmeccánica de Trujillo-Perú, Período 2020-2022. Por lo que se le solicita que tenga a bien evaluar el instrumento, de ser el caso hacer las sugerencias para realizar las correcciones pertinentes. Los criterios de validación de contenido son:

Categoría	Calificación	Indicador
CLARIDAD El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintácticay semántica son adecuadas.	1. No cumple con el criterio	El ítem no es claro.
	2. Bajo Nivel	El ítem requiere bastantes modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por laordenación de estas.
	3. Moderado nivel	Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem.
	4. Alto nivel	El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
COHERENCIA El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo.	1. Totalmente en desacuerdo (no cumple con el criterio)	El ítem no tiene relación lógica con la dimensión.
	2. Desacuerdo (bajo nivel de acuerdo)	El ítem tiene una relación tangencial /lejana con la dimensión.
	3. Acuerdo (moderado nivel)	El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que se está midiendo.
	4. Totalmente de Acuerdo (alto nivel)	El ítem se encuentra está relacionado con la dimensión que está midiendo.
RELEVANCIA El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido.	1. No cumple con el criterio	El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión.
	2. Bajo Nivel	El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste.
	3. Moderado nivel	El ítem es relativamente importante.
	4. Alto nivel	El ítem es muy relevante y debe ser incluido.

Leer con detenimiento los ítems y calificar en una escala de 1 a 4 su valoración, así como solicitamos brinde sus observaciones que considere pertinente.

Definición de la variable: El análisis financiero es un estudio para saber la realidad financiera de la empresa mediante técnicas que conllevan a tomar decisiones de inversión o financiación a partir de los estados financieros, Vera (2018).

Dimensión	Indicador	Elemento	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observación
Liquidez	Capital de trabajo	Activo Corriente - Pasivo Corriente	4	4	4	
	Razón circulante	Activo Circulante / Pasivo Circulante	4	4	4	
Eficiencia	Rotación de activos fijos	Ventas / Activo fijo	4	4	4	
	Rotación de activos totales	Ventas / Activo total	4	4	4	
Endeudamiento	Endeudamiento a corto plazo	Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	4	4	4	
	Endeudamiento a largo plazo	Pasivo / Patrimonio Neto	4	4	4	

Nombre del instrumento	Ficha de registro de variable análisis financiero
Objetivo del instrumento	Recolectar información financiera de una empresa metalmeccánica durante el periodo 2020 a 2022
Nombres y apellidos del experto	Alex Davis Astohuaman Huaranga
Documento de identidad	44854119
Años de experiencia en el área	9 AÑOS
Máximo Grado Académico	DOCTOR
Nacionalidad	PERUANO
Institución	UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI
Cargo	DOCENTE
Número telefónico	987875253
Firma	 INVESTIGADOR CONCYTEC Código de Registro: P0104741
Fecha	02 / 10 / 2023

VALIDACIÓN DE CONTENIDO DE FICHA DE REGISTRO PARA LA VARIABLE TOMA DE DECISIONES

INSTRUCCIÓN: A continuación, se le hace llegar el instrumento de recolección de datos (Ficha de registro) que permitirá recoger la información de la presente investigación: Análisis Financiero para la Toma de Decisiones en una Empresa Metalmeccánica de Trujillo-Perú, Período 2020-2022. Por lo que se le solicita que tenga a bien evaluar el instrumento; de ser el caso, hacer las sugerencias para realizar las correcciones pertinentes. Los criterios de validación de contenido son:

Categoría	Calificación	Indicador
CLARIDAD El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintácticay semántica son adecuadas.	1. No cumple con el criterio	El ítem no es claro.
	2. Bajo Nivel	El ítem requiere bastantes modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de estas.
	3. Moderado nivel	Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem.
	4. Alto nivel	El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
COHERENCIA El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo.	1. Totalmente en desacuerdo (no cumple con el criterio)	El ítem no tiene relación lógica con la dimensión.
	2. Desacuerdo (bajo nivel de acuerdo)	El ítem tiene una relación tangencial /lejana con la dimensión.
	3. Acuerdo (moderado nivel)	El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que se está midiendo.
	4. Totalmente de Acuerdo (alto nivel)	El ítem se encuentra está relacionado con la dimensión que está midiendo.
RELEVANCIA El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido.	1. No cumple con el criterio	El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión.
	2. Bajo Nivel	El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste.
	3. Moderado nivel	El ítem es relativamente importante.
	4. Alto nivel	El ítem es muy relevante y debe ser incluido.

Leer con detenimiento los ítems y calificar en una escala de 1 a 4 su valoración, así como solicitamos brinde sus observaciones que considere pertinente.

Definición de la variable: La toma de decisiones es muy importante para una empresa porque le permite elegir las mejores propuestas ante una oportunidad o solucionar los problemas para lograr las metas de la organización, Rus Arias (2020).

Dimensión	Indicador	Elemento	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observación
Decisiones de inversión	Ventas	Cantidad de ventas expresado en soles por año	4	4	4	
	Costo de ventas	Costo de ventas por año	4	4	4	
Decisiones de gestión de activos	Ingresos	Ingresos expresados en soles por un año	4	4	4	
	Activos fijos	Cantidad de activos fijos por año expresados en soles	4	4	4	
Decisiones de financiamiento	Pasivo total	Monto total de deudas expresado en soles durante un año	4	4	4	

Nombre del instrumento	Ficha de registro de variable toma de decisiones
Objetivo del instrumento	Recolectar información contable de una empresa metalmecánica durante el periodo 2020 a 2022
Nombres y apellidos del experto	Alex Davis Astohuaman Huaranga
Documento de identidad	44854119
Años de experiencia en el área	9 AÑOS
Máximo Grado Académico	DOCTOR
Nacionalidad	PERUANO
Institución	UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI
Cargo	DOCENTE
Número telefónico	987875253
Firma	 INVESTIGADOR CONCYTEC Código de Registro: P0104741
Fecha	02 / 10 / 2023

Anexo 9: Estado de situación financiera de la empresa metalmecánica período 2020 - 2022

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE PERÍODO 2020- 2022

(Expresado en soles)

	2020	2021	2022
ACTIVO CORRIENTE			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	117,654.00	981,317.00	1,023,699.00
CUENTAS POR COBRAR TERCEROS	114,611.00	189,524.00	252,952.00
SERVICIOS Y OTROS CONTRATADOS POR ANTICIPADO	24,199.00	789,817.00	330,388.00
INVENTARIOS	485,737.00	766,453.00	814,424.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	742,201.00	2,727,111.00	2,421,463.00
ACTIVO NO CORRIENTE			
ACTIVOS ADQUIRIDOS EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO	1,842,293.00		
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	2,697,820.00	4,589,695.00	5,688,120.00
DEPRECIACION ACUMULADA	-1,240,587.00	-2,705,409.00	-4,582,511.00
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO-NETO	3,299,526.00	1,884,286.00	1,105,609.00
ACTIVO DIFERIDO - INTERESES	245,139.00	854,572.00	3,180,152.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	3,544,665.00	2,738,858.00	4,285,761.00
TOTAL ACTIVO	4,286,866.00	5,465,969.00	6,707,224.00
PASIVO CORRIENTE			
TRIBUTOS Y APORTES AL SISTEMA DE PENSIONES	110,501.00	472,808.00	576,959.00
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR		153,009.00	239,477.00
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES-TERCEROS	132,713.00		94,898.00
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS		42,114.00	2,584.00
OBLIGACIONES FINANCIERAS		582,914.00	482,623.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	243,214.00	1,250,845.00	1,396,541.00
PASIVO NO CORRIENTE			
OBLIGACIONES FINANCIERAS		1,567,924.00	712,623.00
CUENTAS POR PAGAR A LOS ACCIONISTAS Y GERENTES	37,020.00		
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	37,020.00	1,567,924.00	712,623.00
TOTAL PASIVO	280,234.00	2,818,769.00	2,109,164.00
PATRIMONIO NETO			
CAPITAL	1,883,000.00	3,433,000.00	3,251,296.00
RESULTADOS ACUMULADOS	1,117,451.00	-2,994,874.00	375,885.00
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1,006,181.00	2,209,074.00	970,879.00
TOTAL PATRIMONIO NETO	4,006,632.00	2,647,200.00	4,598,060.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4,286,866.00	5,465,969.00	6,707,224.00

Anexo 10: Estado de resultados de la empresa metalmeccánica período 2020 - 2022

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE PERÍODO 2020- 2022
(Expresado en soles)

	2020	2021	2022
Ventas	1,890,205.00	2,520,210.00	3,978,200.00
Costo de ventas	1,023,562.00	1,820,752.00	2,301,550.00
UTILIDAD BRUTA	866,643.00	699,458.00	1,676,650.00
Gastos Administrativos	101,444.00	183,793.00	268,918.00
Gastos de ventas	112,356.00	165,483.00	229,436.00
UTILIDAD DE OPERACIÓN	652,843.00	350,182.00	1,178,296.00
Otros Ingresos	49,146.00	272,913.00	50,000.00
Otros gastos	283,868.00		
Ingresos Financieros		500,000.00	100,000.00
Gastos Financieros		582,914.00	482,623.00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	418,121.00	1,706,009.00	1,810,919.00
Impuesto a la Renta	123,345.70	503,272.66	534,221.11
RESULTADOS DEL EJERCICIO	294,775.31	1,202,736.35	1,276,697.90