



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Análisis de Estados Financieros y la toma de Decisiones en el Área de Finanzas de Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L, 2018-2019.

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Contador Público

AUTORAS:

Delgado Carranza, Kely Fátima (ORCID: 0000-0002-0281-9648)

Salazar Cardozo, Carolina Cynthia (ORCID: 0000-0001-5430-0566)

ASESOR:

Dr. Mucha Paitán, Mariano (ORCID: 0000-0002-0097-6869)

LINEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LIMA – PERÚ

2021

Dedicatoria

El presente trabajo de investigación está dedicado a nuestros padres, pero por sobre todo a Dios por ser nuestra fuerza en estos tiempos de dificultad.

Agradecimiento

Agradecemos a nuestros profesores Mario Escajadillo que en paz descansa y a Robertson Rey – Sánchez Thomas por enseñarnos todos estos años que un buen profesional contable tiene que brindar calidad en sus trabajos además de tener responsabilidad.

Índice de contenido

	Página
Carátula	
Dedicatoria	II
Agradecimiento	III
Índice de Contenidos	IV
Índice de Tablas	V
Índice de Figuras	VIII
Resumen	X
Abstract	XI
I. INTRODUCCIÓN	12
II. MARCO TEÓRICO	17
III. METODOLOGÍA	41
3.1. Tipo y diseño de investigación	41
3.2. Variables y operacionalización.....	42
3.3. Población, muestra y muestreo	43
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	45
3.5. Procedimientos.....	47
3.6. Método de análisis de datos	48
3.7. Aspectos éticos.....	49
IV. RESULTADOS	50
V. DISCUSIÓN	80
VI. CONCLUSIONES	85
VII. RECOMENDACIONES	86
REFERENCIAS	87
ANEXOS	98

Índice de Tablas

Tabla 1. Prueba de Confiabilidad (Alfa de Cronbach)–Variable“ Estados Financieros ”	46
Tabla 2. Prueba de Confiabilidad (Alfa de Cronbach)–Variable “ Toma de Decisiones “	47
Tabla 3. Prueba de Confiabilidad (Alfa de Cronbach) del instrumento	47
Tabla 4. Cuestionario pregunta 1 - ¿Está de acuerdo con la incidencia que ha tenido la aplicación de los métodos porcentual por impacto de años en las decisiones operativas del Grupo de Negocios V y B SRL?.....	50
Tabla 5. Cuestionario pregunta 2 - ¿Está de acuerdo con la aplicación del método porcentual horizontal por tendencias?.....	51
Tabla 6. Cuestionario pregunta 3 - ¿Estaría de acuerdo en utilizar para los Estados Financieros el método vertical estructural porcentual?.....	52
Tabla 7. Cuestionario pregunta 4- ¿Está de acuerdo con los resultados de los ratios de gestión durante el periodo 2019?.....	53
Tabla 8. Cuestionario pregunta 5- ¿Está de acuerdo con los resultados de los ratios de liquidez durante el periodo 2019?.....	54
Tabla 9. Cuestionario pregunta 6- ¿Está de acuerdo con los resultados de los ratios de solvencia durante el periodo 2019?.....	55
Tabla 10. Cuestionario pregunta 7- ¿Está de acuerdo con los resultados de los ratios de rentabilidad durante el periodo 2019?.....	56
Tabla 11. Cuestionario pregunta 8- ¿Está de acuerdo con la aplicación del método Dupont a la información financiera de la empresa?.....	57
Tabla 12. Cuestionario pregunta 9- Basado en el resultado del ratio de margen comercial ¿está usted de acuerdo en afirmar en que la empresa es rentable?.....	58
Tabla 13. Cuestionario pregunta 10- Basado en la aplicación de ratios de gestión ¿está de acuerdo en el nivel de rotación de cuentas por pagar que tiene la empresa?.....	59
Tabla 14. Cuestionario pregunta 11- ¿Está de acuerdo con la situación financiera mensual que presenta la empresa?.....	60

Tabla 15. Cuestionario pregunta 12- Basado en la información pasiva de la empresa ¿Está de acuerdo con el nivel de financiamiento externo de la empresa?.....	61
Tabla 16. Cuestionario pregunta 13- Mediante el método porcentual vertical ¿está de acuerdo que es posible evaluar la utilidad neta del ejercicio respecto a sus ventas?.....	62
Tabla 17. Cuestionario pregunta 14- ¿Está de acuerdo que las decisiones financieras estén basadas en el análisis de los Estados Financieros de la empresa?.....	63
Tabla 18. Cuestionario pregunta 15- Según el resultado del análisis de los Estados Financieros ¿está de acuerdo en considerar que es necesario reducir el riesgo por financiamiento externo en la empresa?.....	64
Tabla 19. Cuestionario pregunta 16- Conforme al análisis estructural del Estado de Situación Financiera ¿está de acuerdo que el activo fijo se encuentra financiado por el pasivo no corriente y el patrimonio?.....	65
Tabla 20. Cuestionario pregunta 17- Según el resultado del análisis de los Estados Financieros ¿está de acuerdo en considerar idóneo el nivel de deuda con los proveedores?.....	66
Tabla 21. Cuestionario pregunta 18- Según el resultado del análisis de los Estados Financieros ¿está de acuerdo en considerar idóneo acceder al financiamiento por créditos bancarios?.....	67
Tabla 22. Cuestionario pregunta 19- En relación a las decisiones operativas que influyan a la empresa ¿está de acuerdo que la gerencia realice un análisis a los ratios operativos?.....	68
Tabla 23. Cuestionario pregunta 20- ¿Está de acuerdo en contratar los servicios de una consultoría externa para realizar análisis de los Estados Financieros?.....	69
Tabla 24. Cuestionario pregunta 21- ¿Está de acuerdo que es necesario capacitar a los empleados del departamento de finanzas en análisis de los Estados Financieros?.....	70
Tabla 25. Cuestionario pregunta 22- ¿Está de acuerdo en que el análisis de los Estados Financieros es una herramienta importante de gestión empresarial?.....	71

Tabla 26. Cuestionario pregunta 23- Basado en el análisis e interpretación de los Estados Financieros ¿Está de acuerdo con el resultado del ROA que arroja la empresa?.....	72
Tabla 27. Cuestionario pregunta 24- Basado en el análisis e interpretación de los Estados Financieros ¿Está de acuerdo con el resultado del ROE que obtiene la empresa?.....	73
Tabla 28. Cuestionario pregunta 25- Según las decisiones de inversión que puedan incidir en la empresa, ¿está de acuerdo que es necesario realizar un análisis financiero?.....	74
Tabla 29. Prueba de Normalidad	75
Tabla 30. Resultado de prueba de Hipótesis General.....	76
Tabla 31. Resultado de Hipótesis Especifica 1	77
Tabla 32. Resultado de Hipótesis Especifica 2.....	78
Tabla 33. Resultado de Hipótesis Especifica 3	79

Índice de Figuras

Figura 1. Cuestionario pregunta 1- Métodos porcentuales por impacto años.....	50
Figura 2. Cuestionario pregunta 2- Análisis Horizontal Tendencias.....	51
Figura 3. Cuestionario pregunta 3-Analisis Vertical.....	52
Figura 4. Cuestionario pregunta 4-Ratio de Gestión	53
Figura 5. Cuestionario pregunta 5-Ratio de Liquidez.....	54
Figura 6. Cuestionario pregunta 6-Ratio de Solvencia.....	55
Figura 7. Cuestionario pregunta 7-Ratio de Rentabilidad.....	56
Figura 8. Cuestionario pregunta 8-Reporte Método Dupont.....	57
Figura 9. Cuestionario pregunta 9-Margen Comercial.....	58
Figura10. Cuestionario pregunta 10-Rotación de Cuentas por pagar.....	59
Figura 11. Cuestionario pregunta 11-Situación Financiera Mensual.....	60
Figura12. Cuestionario pregunta 12-Nivel de Financiamiento Externo	61
Figura 13. Cuestionario pregunta 13 -Utilidad Neta/Ventas.....	62
Figura 14. Cuestionario pregunta 14-Análisis de los Estados Financieros.....	63
Figura 15. Cuestionario pregunta 15-Riesgo Financiero Externo.....	64
Figura 16. Cuestionario pregunta 16-Financiamiento del Activo Fijo.....	65
Figura 17. Cuestionario pregunta 17-Nivel de deuda con proveedores.....	66
Figura 18. Cuestionario pregunta 18-Nivel de deuda bancario.....	67
Figura 19. Cuestionario pregunta 19- Análisis Operativo.....	68
Figura 20. Cuestionario pregunta 20-Consultoria Externa.....	69
Figura 21. Cuestionario pregunta 21-Capacitacion Personal.....	70
Figura 22. Cuestionario pregunta 22-Análisis herramienta de Gestión....	71
Figura 23. Cuestionario pregunta 23-ROA/RSA.....	72
Figura 24. Cuestionario pregunta 24-ROE/RSC.....	73
Figura 25. Cuestionario pregunta 25-Análisis Financiero para Invertir....	74

RESUMEN

El presente estudio denominado “Análisis de Estados Financieros y la Toma de Decisiones en el Área de Finanzas de Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L, 2018-2019”, tiene como propósito examinar los resultados obtenidos de los Informes Financieros presentados por el área encargada de la empresa, dicho examen se realizara por medio de métodos, ratios donde el resultante servirá de apoyo a la administración para saber elegir que decisión financiera, operativa y de inversión tomar para su beneficio .

En lo que respecta a la Metodología aplicada para la elaboración del presente estudio, se hizo uso del enfoque cuantitativo con un nivel de investigación de clase Descriptivo Correlacional, además de un diseño no experimental transeccional, con una técnica de encuesta y por último con el muestreo probabilístico.

Al analizar los resultados, ha permitido reafirmar nuestra hipótesis planteada al punto de determinar que el análisis de los informes por medio de las ratios, métodos como el vertical o horizontal incide de manera positiva en la toma de decisiones de la administración de Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L.

Para concluir es necesario mencionar que esta empresa se encuentra en el rubro ferretero y que el análisis e interpretación que se realizará podrá ser considerado como herramienta para llegar alcanzar mejoras a futuro.

Palabras Claves: Estados Financieros, Toma de Decisiones, ratios y métodos porcentuales.

ABSTRACT

The present study called "Analysis of Financial Statements and Decision Selection in the finance area of "Grupo de Negocios Comerciales V y B SRL, 2018-2019" its purpose is to examine the results obtained from the Financial Reports presented by the area in charge of the company, this examination will be carried out by means of methods, ratios where the result will serve as support to the administration to know how to choose which financial decision, operational and investment decision to make for their benefit.

With regard to the Methodology applied for the preparation of this study, the quantitative approach was used with a Descriptive Correlative research level, in addition to a non-experimental transectional design, with a survey technique and finally with probabilistic sampling.

In analyzing the results, it has allowed us to reaffirm our hypothesis raised at the point of determining that the analysis of the reports by means of the ratios, methods such as vertical or horizontal have a positive impact on the decision-making of the management of Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L.

To conclude, it is necessary to mention that this company is in the hardware industry and that the analysis and interpretation that will be carried out may be considered as a tool to achieve future improvements.

Keywords: Financial Statements, Decision Making, ratios and percentage methods.

I. INTRODUCCIÓN

Es imprescindible analizar e interpretar los informes de finanzas por las actividades que ejecuta una compañía. En base a esto, los gerentes toman decisiones y aplican sus políticas, reglas y procedimientos ordenados de esta manera continúan con un proceso para obtener soluciones de las dificultades que se presentan en la compañía, por ejemplo las cuentas por cobrar, los saldos bancarios, las existencias, la inversión en activos fijos en contraste con las cuentas por pagar, las deudas bancarias, las deudas con la Sunat o con los trabajadores, todo lo cual es imprescindible analizar constantemente con la finalidad de ir ajustando las decisiones para el buen funcionamiento de la empresa.

En tal sentido, el examen y la explicación de los informes de finanzas presentados a los directores y trabajadores muestra los indicadores de solvencia, administración y rendimiento que ha logrado alcanzar la empresa y bajo ciertos criterios y parámetros posibilita hacer un comparativo en relación a los años anteriores, y posteriormente efectuar las modificaciones con sus respectivos ajustes para corregir posibles desviaciones, con la intención de realizar el fin planeado.

Respecto a la toma de decisiones, se le considera una pieza muy importante para el desarrollo del resultado de las dificultades, debido a que elige la deseable alternativa frente a los problemas y situaciones que se van presentando, buscando lograr alternativas que permitan para la empresa un desarrollo saludable y rentable. Por tanto, la toma de decisiones internamente genera una planificación de hechos produciendo orientación adecuada para el fin de diversos problemas, de esto servirá la victoria o la caída de la empresa.

Es en el área financiera donde se toman las decisiones valiosas relacionadas con el manejo de los activos, el alcance de las fuentes de financiamiento y las erogaciones en forma gastos e inversión, consecuentemente esto generará una buena situación económica y financiera.

Es así que, la presente investigación se centrará principalmente en las dificultades u obstáculos que tiene la empresa Grupo de Negocios Comerciales

V y B S.R.L, con respecto al análisis financiero y económico, para ello se cree conveniente analizar todas las cuentas contables involucradas en el costo, el gasto, el ingreso, la generación de activos, pasivos y patrimonios, a fin de obtener diagnósticos y reportes fiables de lo que ha ocurrido en la gestión, en la condición existente y de la proyección futura de pérdidas o rentabilidades de la empresa.

A nivel internacional se observa que cada año cobra mayor importancia el análisis de los Estados Financieros de las empresas a modo de herramienta gerencial para la toma de decisiones, asimismo estos datos son fundamentales en las políticas de directorio y las aprobaciones de las juntas generales de accionistas para respaldar la gestión de las gerencias generales.

Mientras que en el Perú, también se ha ido tomando conciencia gerencial del alcance del análisis de los Estados Financieros al conocer en todo momento la posición económica financiera de las empresas y usar esto para medir la efectividad de las políticas empresariales, las diversas decisiones que se toman mensualmente en las empresas, la oportunidad de ejercer un control efectivo sobre las operaciones, la consecuencia de las decisiones, los resultados, la rentabilidad, la gestión, todo lo que permite tener la seguridad de que se avanza seguro.

La información contable es fundamental, pero no está completa sin un buen análisis de sus cifras basado en métodos ya conocidos, estudiados y practicados que permiten transparentar, medir, comparar y controlar el avance de la empresa a través de sus cifras.

En efecto, para el caso del Grupo de Negocios Comerciales V y B SRL, se propone llevar a cabo este tipo de análisis, con lo que se podrá determinar y analizar rigurosamente su liquidez, crédito, rentabilidad, dirección y productividad al término del ejercicio contable.

Grupo de Negocios Comerciales V y B SRL inició sus actividades el 27 de mayo del 2013, en el campo de venta en pequeñas cantidades de mercadería ferretera, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados, tuvo como fundador y Gerente General al señor Daniel Córdor Yachachin y como socia a la señora Andrea Vilma Cruz Rodríguez, quienes

empezaron este proyecto con la finalidad de brindar un buen producto al mercado e ir insertándose en la mente de los clientes hasta lograr posicionarse como una empresa organizada y reconocida de acuerdo a los servicios que ofrece de manera general.

Actualmente, la empresa presenta una problemática de déficit, por un mal uso de sus fondos disponibles, lo cual repercute en los resultados finales del ejercicio contable. Es por ello que es necesario que a través de un determinado y minucioso análisis de sus cuentas se permita obtener indicadores seguros, vínculos numéricos de las variantes que participan en procedimientos efectivos y del cometido de la empresa.

Inmediatamente después de analizar la información y la condición actual de la compañía, se formuló el problema general y los problemas específicos:

El problema general sería ¿De qué manera el análisis de estados financieros incide en la toma de decisiones de la empresa Grupo de Negocios Comerciales V y B SRL, 2018-2019?, asimismo los problemas específicos los estableceríamos de la siguiente manera: (a) ¿De qué manera el análisis con los métodos porcentuales incide en la toma de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B SRL, 2018-2019?, (b) ¿De qué manera el análisis con ratios financieros incide en la toma de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L, 2018-2019? y (c) ¿De qué manera el análisis con el método Dupont incide en la toma de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S. R.L, 2018-2019?

Se justifica de manera teórica, porque orienta su investigación sobre importantes teorías para cada una de las variables de estudio, las mismas que aumentan el valor teórico de la investigación, además guardan relación con las teorías del análisis financiero y la toma de decisiones en una compañía, por tal razón, se han considerado varias teorías con el objetivo de desarrollar conocimientos de acuerdo a cada variable.

Se justifica de manera práctica porque origina nuevos métodos que permiten a los futuros investigadores lograr un mayor sustento y fundamento de análisis, comparables entre diferentes periodos, asimismo, permitirá generar

nuevos aportes para los profesionales de las carreras de negocios, en la medida en que se produzcan los resultados, y éstos sean útiles y relevantes para otras investigaciones con las mismas variables.

Se justifica de forma metodológica porque sigue una misma línea, con un solo enfoque y diseño de investigación, en el que se trabaja con una muestra de resultados que arrojan los estados financieros de la empresa, con técnicas que irán acompañadas de interpretaciones, que permitirán a los gerentes contar con información útil para una excelente toma de decisiones, conociendo la evolución de la compañía en todo momento y proyectando los resultados futuros.

Se justifica de manera social porque del empleo del análisis a los Estados Financieros se logrará de manera profesional que la compañía pueda crecer y ser rentable lo que generará impuestos para el gobierno que sumado al de muchas otras empresas permitan el desarrollo del país, por otro lado, con una empresa prospera se asegurará el empleo permanente de sus trabajadores, las compras a sus proveedores, los servicios a sus clientes beneficiando socialmente a todos estos grupos.

El objetivo general sería: Analizar los Estados Financieros y su incidencia en la toma de Decisiones de Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L, 2018-2019, y los objetivos específicos: (a) Analizar los métodos porcentuales y su incidencia en la toma de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L, 2018-2019; (b) Analizar los ratios financieros y su incidencia en la toma de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L, 2018-2019 y (c) Analizar el Método Dupont y su incidencia en la toma de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L, 2018-2019.

La hipótesis general: El análisis de los Estados Financieros incide en la toma de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L, 2018-2019, las hipótesis específicas: (a) El análisis de los Estados Financieros con los métodos porcentuales incide en la toma de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L, 2018-2019; (b) El análisis de los Estados Financieros con los ratios financieros incide en la toma de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L, 2018-2019 y (c) El análisis de los

Estados Financieros con el método Dupont incide en la toma de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L, 2018-2019.

II. MARCO TEÓRICO

Antecedentes nacionales; Cutipa (2016) en su tesis titulada “Los Estados Financieros y su influencia en la toma de decisiones de la empresa regional de servicio público de electricidad - Electro Puno S.A.A. periodos 2014 – 2015”, desarrollada en Juliaca, en la Universidad Andina Néstor Cáceres Velázquez. Su propósito general fue examinar los efectos del análisis a los estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa regional de Servicio Público de electricidad Electro Puno S.A.A. en los periodos 2014-2015, el cual se basó en estudios no empíricos, con un patrón longitudinal, por lo que el efecto de los informes financieros contribuye en la adecuada toma de decisiones financieras en la empresa regional, en cuanto al análisis que calcula la variación absoluta y relativa, como también se pretende expresar la participación de cada cuenta con un porcentaje del estado financiero concerniente a los periodos del estudio. Logramos comprender varias conclusiones que permitieron culminar la investigación, finalmente concluyó que la tasa de variación del activo circulante es de 8.21% y tiene una cifra absoluta de S/. 8,726,861.90, mientras que el activo líquido tiene una variación porcentual de 9% y una cifra absoluta de S/. 29,765,141.98., lo que determinó que se ha realizado un mejor procedimiento interno de acuerdo a las políticas de la empresa.

Irrazábal (2018) en su tesis “Aplicación del análisis e interpretación de los estados financieros y su incidencia para la toma de decisiones en una empresa de transportes urbano de Lima metropolitana en el periodo 2015 – Lima, Perú”, desarrollada en la Universidad Ricardo Palma, presentó como propósito general: Emplear el estudio y apreciación de los informes financieros como incurre en la toma de decisiones en una compañía de transporte urbano de Lima Metropolitana en el espacio del año 2015. Asimismo, utilizó un procedimiento de averiguación invariable y no alterable, con un planteamiento representativo, metódico y aclaratorio, para la recaudación de datos, por lo tanto, se emplearon métodos de estudio, sondeo, conformidad de datos y representación de gráficos. Finalmente, concluyó que a través del análisis de los ratios financieros del periodo 2014, los directivos de la compañía de transportes Copacabana S.A., alcanzando deseables opiniones, lo cual ha

aportado adecuadamente en el incremento económico por la administración del año 2015.

Sifuentes (2018) en su tesis denominada “El análisis e interpretación de los Estados Financieros y su importancia en la toma de decisiones. Caso Laive S.A. – periodos 2015 – 2017”, realizada en la Universidad de Lima, tuvo como propósito general: determinar de la forma que el análisis e interpretación de los estados financieros afecta en la toma de decisiones de la empresa Laive S.A. durante el periodo 2015-2017, asimismo, el autor utilizó un método de análisis estructural y dinámico de los fundamentales sectores contables, con un método de data proveniente de fuentes primarias y secundarias, por lo que estableció como resultados que los datos estadísticos y la determinación de invertir se consolida a largo plazo, expresamente en el sector de propiedad, planta y equipo con más del 50% por los años del 2015 al 2017. Concluyó que la empresa tiene un panorama empresarial ventajoso pues está en una economía en crecimiento, por otro lado, pertenece a la industria alimentaria que aún no ha llegado al auge ya que existe abundante exigencia por complacer y, finalmente promete mercancía de primera necesidad para los consumidores.

Manchego (2016) en su tesis “Análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa clínica Promedic S. Civil. R.L, Tacna, periodo 2013 – 2015”, desarrollada en la Universidad Privada de Tacna, propuso como propósito general: Precisar la influencia entre el análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa Clínica Promedic de la ciudad de Tacna, en el periodo 2013 – 2015, donde aplicó técnicas de encuestas, análisis documental, cuestionarios y guías de análisis documental; además utilizó procedimientos y medidas de la estadística descriptiva e inferencial; por lo tanto, a través del resultado detectado sugirió a la compañía reexaminar detalladamente los informes de finanzas por medio de índices, y de esa manera tomar una decisión acertada que permita utilizar nuevas estrategias para brindar un mejor servicio, el autor llegó a la conclusión de que efectivamente existe una variación en los estados financieros que afecta directamente en la ejecución de la empresa, entonces comparamos años anteriores con la finalidad de

encontrar la causa de las diferencias y su influencia en la toma de decisiones de los ciclos anteriores.

Ribbeck (2014) en su tesis titulada “Análisis e Interpretación de Estados Financieros: Herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmecánica del Distrito de Ate Vitarte, 2013”, efectuada en la Universidad de San Martín de Porres, su propósito general fue concretar el impacto al analizar e interpretar los informes financieros al momento de seleccionar las elecciones de compañías pertenecientes a la actividad metalmecánica del distrito de Ate Vitarte, 2013, utilizando una investigación correlacional transeccional descriptivo, con enfoque descriptivo, estadístico, empleando estrategias de sondeo y los diálogos, y como resultado se obtuvo datos estadísticos que fueron aplicados al 80% de las compañías de la actividad metalmecánica sondeadas, indicando cual estrategia aplicó para incrementar el EVA fue mejorar la eficiencia de los activos actuales, en tanto, el 18% señaló que fue estratégico aumentar las inversiones en activo y por último sólo el 2% manifestó que fue estratégico reducir la carga fiscal. En tal sentido, concluyó que existió una deficiente toma de decisiones en las compañías de la actividad metalmecánica, así como un análisis inadecuado en la interpretación de los estados financieros al momento de tomar decisiones.

Antecedentes internacionales; Carmona (2020) en su tesis “Toma de decisiones y análisis de resultados de la dirección y gestión del área de finanzas de la empresa Pozoblanco en el mercado Copro20”, desarrollada en la Universidad de Loyola, Andalucía-España, propuso como objetivo general: Analizar los propósitos y variantes del ámbito financiero a partir de una perspectiva teórico-práctico, bajo un enfoque cualitativo, donde utilizó dos bloques: teórico y práctico, con una técnica de recolección de análisis de datos, donde estableció como resultado, que el área de finanzas tuvo un alza en el beneficio empresaria entre el 10% y el 15% anual, en relación al año anterior. Finalmente, llegó a la conclusión de que las estrategias y los objetivos globales de la empresa, han sido de gran importancia porque logró establecer parámetros departamentales que ayudaron a reforzar el rendimiento en todos los niveles de la compañía.

Correa (2018) en su tesis denominada “Análisis e Interpretación de los Estados Financieros en la empresa El Pollo Serrano, de la Ciudad de Loja-Ecuador, períodos 2015-2016”, presentada en la Universidad Nacional de Loja, Ecuador, planteó como propósito general: Determinar el esquema financiero y económico por medio del análisis estructural y de las variaciones porcentuales con la intención de alcanzar la intervención de cada cuenta y las variantes de los diversas partidas del Estado de Situación Financiera y del Estado de Resultados. Del mismo modo, utilizó como instrumento un método de análisis vertical y horizontal, acompañado de la formulación de gráficos con sus respectivas interpretaciones para la obtención de los resultados reales. En ese sentido, se estableció como resultado que el nivel de rentabilidad en el 2015 fue de \$1,04, mientras que en el 2016 fue de \$1,96, eso significa que dicho nivel creció sólo un 1,13% en el año 2015 a 1,31% en el periodo 2016 para mejorar los costos y gastos de la empresa. Finalmente, llegó a la conclusión que la compañía si dispone con apropiada solvencia para profundizar sus operaciones con total orden, debido a que la compañía en el año 2016 realizó la transacción de tres vehículos por el importe de \$113.274,80 y los utilizo para liquidar la obligación sostenidas con el Banco de Loja por la suma que asciende a \$16.150,48.

Ochoa (2016) en su tesis de grado titulada “Análisis e interpretación de los estados financieros para medir la rentabilidad de la empresa para la toma de decisiones”, sustentada en la Universidad Técnica de Machala, Ecuador, sostuvo como objetivo general: Analizar el alcance del reglamento contable y legal al preparar los estados financieros, donde utilizó la metodología de criterio subjetivo – objetiva de clase no experimental descriptiva lo que permitió procesar reportes por medio de informes de finanzas de la compañía y mediante ello fue posible analizar la información contable, además empleo la estrategia de sondeo y como patrón de exploración las empresas de Machala. Se obtuvo como resultado, que los informes del área de finanzas repercuten en la toma de decisiones para medir su rentabilidad y liquidez, y por ello se considera que es una herramienta fundamental para la empresa. Al mismo tiempo, al analizar e interpretar los informes de finanzas, concluiremos que la compañía no presenta una adecuada administración para sus inventarios y no

cuentan con lineamientos de financiamiento y control de las cuentas postergadas de cobranza, careciendo así de monitoreo sobre el cumplimiento del objetivo trazado a reducido, intermedio y extendido periodo de tiempo, puesto que gran parte de sus operaciones de comercio no cumplieron con entregar la documentación de respaldo a los abastecedores originando una sanción por medio de la Oficina de Control y Servicio de Rentas Internas.

Balarezo y Fajardo (2015) en su tesis “Análisis e Interpretación a los Estados Financieros bajo el enfoque de razones financieras a partir de la nueva presentación de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera”, desarrollada en la Universidad Católica de Cuenca extensión San Pablo la Troncal, Ecuador, plantearon como objetivo general el análisis e interpretación de los informes de finanzas en base a recientes criterios de las NIIF y el impacto de esto en la toma de decisiones empresariales de la compañía AGARISMAL S.A., Asimismo, tuvo un enfoque cualitativo, con la estrategia de recopilación de análisis de cifras, el interrogatorio, la encuesta, con una muestra efectuada a 21 personas bajo el criterio de preguntas cerradas, y en cuanto a los resultados se sostuvo que las conciliaciones del estado de resultados de los años 2016, 2017 y 2018, se establecieron bajo la normativa de las NIIF. Por lo cual llegaron a la conclusión que para impulsar los medios financieros es necesario salvaguardar la permanencia de las transacciones y opiniones hacia desembolsos próximos.

Rivera (2015) en su tesis denominada “Análisis e Interpretación de los Estados Financieros de la empresa Avícola el Cisne en el Cantón la Troncal año 2013”, realizada en la Universidad Católica de Cuenca extensión San Pablo la Troncal, Ecuador, refirió con el propósito general: Revisar y evaluar la información del área de finanzas de la compañía a la que se aplican métodos de analíticos. Por lo tanto, como resultado se obtuvo que, debido a la gran participación de las cuentas por pagar de la compañía y al aumento del 15,38% que tuvo esta cuenta durante el último periodo, se vio afectada su rotación, por lo que no se dispuso de tiempo suficiente para hacer frente a sus obligaciones. Asimismo, llegó a concluir que es el área contable la que requiere mayor atención por parte de la empresa, ya que ésta se encuentra por debajo del nivel óptimo para trabajar de forma eficaz dentro de la organización.

A continuación se hablará sobre las Teorías relacionadas a las variantes de estudio. En relación a la variante “Análisis de los Estados Financieros” se citó a Sunder (1944) quien sostiene que:

La premisa contable y de monitoreo constituyen tres ideas principales, la primera tiene que ver con las ideas de las organizaciones como conjuntos de contratos, la segunda considera el conocimiento de la contabilidad como un medio que facilita y permite la estructuración y evaluación de los convenios que se establecen dentro de la empresa y la tercera señala que la concepción del control en las organizaciones es un equilibrio entre los intereses de cada integrante (p. 23).

Por otro lado, Wild, Subramanyan y Halsey (2007) manifiestan que:

Forma parte del análisis de todo negocio, este análisis emplea estrategias e instrumentos metodológicos en las cuatro cuentas anuales con la finalidad de tener cifras útiles para el negocio que influirán en la toma de decisiones. El reporte que brinda es sistemático y eficaz, ya que minimiza la incertidumbre y las corazonadas que pueden influenciar al gerente. (p.4).

De acuerdo a la variable “Selección de Decisiones”, Nogueira, Medina, A., Medina, D., Hernández y Comas. (2017) indican que:

El análisis financiero y económico, es también conocido como análisis de los estados financieros contables, reportes oficiales de fin de año, que incluye un grupo de técnicas y métodos para detectar la situación pasadas, presentes y futuras de la empresa, detectando oportunidades para tomar las decisiones oportunas, en relación al objetivo que tiene la organización.

Daft (2011) expresa que la selección de decisiones es conceptualizada como:

Un proceso en donde se puede transparentar y solucionar todos los problemas de una organización; en consecuencia, se examinan alternativas distintas para posibilitar una alternativa coherente, además, los colaboradores intentan técnicamente lograr condiciones óptimas de información para tomar decisiones lógicas, puntuales, acertadas,

focalizadas y favorables para la empresa; es por eso que, la opción de decisiones gerenciales se inicia con la identificación del problema, mediante una anticipada evaluación y finalmente con la información proporcionada por el analista es la gerencia general asistida por los demás gerentes de departamentos quien decide el rumbo a seguir.

En cuanto a las diferentes etapas de procedimientos de toma de decisiones:

Se origina básicamente al identificar el problema o conjunto de problemas, pueden ser aislados unos de otros o correlacionados, además se procura encontrar un modelo preexistente el cual será aplicable al resultado de las incógnitas o también la realización de un modelo innovador. A sí mismo, se sigue por el camino de la definición aplicada a cada una de las posibles alternativas para la solución de una situación presentada con su respectivo modelo. Por consiguiente, se determinan dato cuantitativo y cualitativo de mayor interés para los problemas y análisis de los datos que guardan relación y alternativas [...], igualmente se selecciona y ejecuta una solución mejorada y aceptada por los gerentes y por último se realiza una evaluación luego de haber tomado la decisión acertada, a través de la retroalimentación que proporciona la gerencia para determinar la efectividad y validez que tiene de acuerdo al problema.

Asimismo, Alarcón y Ulloa (s/f) mencionan que:

Toda decisión a tomar será en base al resultado que exprese el análisis que se lleva acabo de las cuentas anuales, mediante la utilización de estrategias y métodos al finalizar un periodo. Para que dicho resultado pueda ser útil para las empresas debe contener algunos aspectos como:

- a) Poder utilizar toda la información relevante.
- b) Efectuar los análisis en todo momento necesario.
- c) Brindar respuestas a todo problema interno como externo.
- d) Emplear las técnicas necesarias y que estas puedan ser evaluadas.

Herramientas fundamentales para una buena gestión son los análisis periódicos, pero el principal es el análisis mensual ya que este podrá dar con mayor rapidez la condición en que se localiza la compañía. En el proceso de este estudio se podría observar algunas señales de alerta, como, por ejemplo: a) Que los saldos pendientes de cobro o pago sean excesivos. b) Tener Inventario excesivo o insuficiente. c) No contar con efectivo. d) Visualizar cambios negativos en el capital de trabajo.

En conclusión, lo que mencionan es que un análisis adecuado permitirá que las empresas evalúen de una forma correcta el trabajo que han estado realizando para lograr eficiencia y eficacia empresarial. (pp. 1-7).

Las siguientes teorías para las dimensiones de estudio:

En base a las ratios financieros Aching (2006), explica que:

Son la razón de análisis pensado de toda empresa, debido a que se establece la correlación entre dos o más números del cual se desea obtener un resultado probabilístico y analítico, a partir de un grupo de indicadores asociados con dos cuentas o más de descripción de resultados del Estado de caja o cuenta de resultados, los ratios suelen proporcionar información para tomar las decisiones correctas para aquellos interesados en la situación real de una empresa, como propietarios, asesores, acreedores, corredores, entre otros, y de ésta manera poder responder por las expectativas de los accionistas y de las obligaciones contraídas con terceros.

Por su parte el autor Romero (2010) manifiesta que:

Los reportes financieros son un conjunto de data que se presentan de manera sistemática y ordenada, cuya magnitud es mostrada en términos monetarios del curso legal en el país o de una divisa, donde se describe la condición financiera, como también los resultados de las inversiones y otros aspectos relacionados con la administración del dinero. Por otro lado, la información financiera que proviene de la oficina contable es la referencia por excelencia cuantitativa expresada en unidades monetarias

que expone la posición, desarrollo, éxito o fracaso financiero de una organización.

Una de las principales finalidades encomendada al análisis financiero es conocer lo acontecido con los recursos financieros propios o ajenos invertidos en la empresa y su administración mediante el análisis e interpretación de resultados en períodos comparativos que pueden ser anuales, semestrales, trimestrales, o hasta mensuales, con la meta de que los administradores tomen decisiones acordes a la aplicación del cometido y representación estratégica de la empresa, hasta lograr una mejor comprensión de lo sucedido apoyándose en la presentación de gráficos que faciliten una interpretación visual comprensible.

En tanto acerca de las decisiones de financiamiento, Muñoz y Ramírez (2003), enfatizan que:

Son aquellas que procuran lograr excelentes comparaciones de financiación, es decir, el administrador financiero es quien dispone la ideal opción de subvención y el mecanismo de los fondos. Por lo tanto, la compañía posee diversos orígenes de financiación con medios ajenos o propios, las que se explican en el pasivo y patrimonio.

Así mismo, respecto a las decisiones operativas Pereira (2014) expresa que:

Son aquellas decisiones que la empresa utiliza para poder alcanzar las metas que se propone, ya que son orientadas a los objetivos generales que tienen importancia por las consecuencias que pueden ocasionar a la empresa sino son bien aplicados dando así origen a las políticas de la empresa y a la planificación.

Algunas de las principales decisiones estratégicas operativas pueden ser: a) Examinar la demanda inmediata y futura, considerando la capacidad de la empresa para crecimiento y financiamiento. b) Control del inventario y de las compras. c) Logística adecuada para el abastecimiento y distribución de las mercaderías. d) habilidad para contratar al personal adecuado. (pp. 23-24).

Titman y Martin (2009) indican sobre las decisiones de inversión:

Son aquellas que las empresas deben considerar para generar rentabilidad, por ello los encargados de esta selección de decisiones deben estimar los siguientes aspectos: evaluar los flujos de cajas futuros ya que se tiene que examinar que tan susceptibles son a las variaciones repentinas en el ámbito económico. Por otra parte, es fundamental analizar las contingencias para así poder administrar la duración de las disminuciones en los flujos de efectivo y disponer el modelo de subvención de capital.

En cuanto a la Teoría de los subconjuntos borrosos, señalada por el autor Castiblanco (2015), lo define como:

Un instrumento esencial en la técnica de analizar e interpretar la información proporcionada por los estados financieros contables son los ratios que permitirán comprender la situación verdadera de las empresas en aspectos como liquidez, endeudamiento, rentabilidad, gestión y solvencia. Para una mayor visualización se requiere realizar procedimientos comparativos de los ratios por periodos diferentes o también con los de otras empresas del mismo rubro o de otros rubros para saber si están en el sector con mayor rentabilidad o hay necesidad de variar el negocio.

Mientras tanto Apaza (2017), expresa por los Métodos Financieros lo siguiente:

Que los enfoques de los métodos porcentuales tienen similitudes ya que las cantidades declaradas se transforman en porcentajes, pero existe diferencia en estos enfoques para realizar el cálculo de dichos porcentajes, como lo detalla a continuación: el análisis horizontal se relaciona con las tendencias y las variaciones de cada elemento de los estados financieros para así poder encontrar una tendencia positiva o negativa, las cuales pueden ser expresadas en medidas de cifras concretas o posicionales, orientándose en dos o más periodos consecutivos donde delante de cada ítem se coloca las variaciones que

se pudieron calcular entre esos periodos. Por otro lado, el análisis vertical o estructural se enfoca en mostrar cada cuenta como una proporción de un subconjunto o del total de registros cronológicos de las transacciones financieras, contables que suceden en la empresa. Tiene por finalidad expresar la proporción que obtiene de cada registro sobre un monto base, para así poder examinar el comportamiento de esta a lo largo de toda la vigencia de la empresa. Para que el resultado sea considerado útil se debe realizar comparaciones habitualmente con un modelo que permita fijar los cambios y así poder controlar dichos cambios. (pp. 99 -104).

Por otro lado, menciona que los ratios financieros son:

Indicadores que se adquieren al vincular un conjunto de registros cronológicos de transacciones de un mismo o distinto informe financiero. Habitualmente aplica ciertos indicadores que brindan data necesaria, clasificándose de la siguiente manera:

a) Ratios de Liquidez: Permite medir la disposición de las compañías para pagar sus frecuentes responsabilidades. Razones de liquidez usuales:

- Liquidez general: Es la estimación de dividir el activo circulante entre el resultado del pasivo circulante.

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

- Relación rápida o Prueba de Fuego: Es un indicador muy riguroso ya que al activo corriente se le resta los inventarios y gastos pagados por anticipado; después al resultado se divide entre el pasivo circulante.

$$\text{Relación Rápida} = \frac{\text{Activo circulante} - \text{Inventarios} - \text{Gastos pagados por anticipado}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

- Fondo de rotación o Capital Circulante: Es empleada para calcular la solvencia de la compañía. Determina una porción del efectivo que posee la compañía para pagar gastos operacionales, luego de determinar sus responsabilidades.

$$\text{Fondo de rotación} = \text{Activos circulantes} - \text{Pasivos circulantes}$$

b) Ratios de Gestión: Mediante estos ratios se puede valorar la eficiencia de la administración de la empresa.

- Rotación de Mercaderías: Para el cálculo se tiene que dividir el costo de ventas entre las existencias. Cuanto mayor sea la rotación de las existencias mayor será la utilidad. Es importante reducir los tiempos de inmovilidad, siendo imprescindible que la gerencia cree tácticas eficientes para una adecuada administración de los inventarios usando pautas de los saldos máximos y mínimos de stock.

$$\text{Rotación de mercaderías} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario promedio de mercaderías}}$$

El resultado obtenido incluso se puede manifestar en tiempos, mediante la división de los 365 días del año entre la cantidad de frecuencias que rotan las mercaderías en el año.

$$\text{Periodo promedio de mercadería} = \frac{\text{Días del año}}{\text{número de veces de la Rotación de existencias}}$$

- Rotación de Bienes: Se obtiene de dividir los ingresos anuales de un ciclo entre la totalidad de bienes al término de este ciclo. Es conveniente cifras altas en ventas y mínimas en bienes estables.

$$\text{Rotación de Bienes} = \frac{\text{Ingresos anuales}}{\text{Activos Totales}}$$

- Rotación de Proveedores: Se dividen las adquisiciones con financiamiento entre el coeficiente de cuentas por pagar.

$$\text{Rotación de cuentas por pagar} = \frac{\text{adquisiciones con financiamiento}}{\text{Promedio de saldos con proveedores}}$$

Para el cálculo del periodo de promedio de pago este se realizará dividiendo los 365 días del año entre el indicador de la rotación.

$$\text{Plazo medio de pago} = \frac{\text{Días del año}}{\text{número de veces de rotación de proveedores}}$$

- c) Ratio de Rentabilidad: Valora las utilidades que genera la empresa, su capacidad para generar ganancias delimita si la gestión de la gerencia tuvo éxito o fracaso con la administración de los medios de la empresa. Las principales son:

- Rentabilidad comercial: Se divide los beneficios obtenidos entre los ingresos anuales. Se relaciona con la capacidad de la gerencia de las ventas para poder cumplir con la misión de la compañía.

$$\text{Rentabilidad comercial} = \frac{\text{beneficios obtenidos}}{\text{Ingresos anuales}}$$

- Rentabilidad Económica (ROA o ROI): la cual se divide la utilidad neta entre el total de activos.

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{beneficios obtenidos}}{\text{Total de bienes}}$$

Otra forma de cálculo es:

$$\text{Rendimiento encima de los activos} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{ventas}} \times \frac{\text{ventas}}{\text{Total de bienes}}$$

- Rentabilidad Financiera (ROE): Es el resultado de dividir los beneficios obtenidos en el periodo entre el patrimonio neto que posee la compañía.

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{Patrimonio neto}}$$

- Beneficio neto después de impuestos (NOPAT): Se acostumbra a utilizarlo para el computo de la utilidad económica. (EVA).

$$\text{NOPAT} = \text{Utilidad operacional} \times (1 - \text{Tasa del impuesto a la renta})$$

- Rentabilidad sobre el capital empleado (ROCE): Expresa la eficacia y utilidad del efectivo invertido en activos físicos por la compañía. Este índice es constantemente mayor al costo de la deuda.

$$\text{ROCE} = \frac{\text{utilidad antes de intereses e impuesto}}{\text{Capital empleado} + \text{pasivo corriente} - \text{activos intangibles}}$$

- Retorno sobre la inversión de activos (RONA): Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{RONA} = \frac{\text{beneficios obtenidos}}{\text{Activos fijos} + \text{Capital de trabajo neto}}$$

- Utilidad Económica (EVA): Se puede examinar el resultado financiero, el cual mide la opulencia sobrante de la compañía con el valor del patrimonio determinado del beneficio neto después de impuestos. La fórmula es:

$$\text{Utilidad Económica} = \text{NOPAT} - (\text{Inversión total} \times \text{Valor del patrimonio})$$

d) Índice de Solvencia: Determina la posibilidad de desembolso de la empresa a largo plazo y está basada en activos fijos y otras cuentas:

- Ratio de deuda: Se divide el total pasivo de un plazo determinado con el total de bienes.

$$\text{Ratio de deuda} = \frac{\text{Obligaciones Generales}}{\text{Bienes Generales}}$$

- Ratio de capital a activo: Es el resultado de dividir el capital entre los activos de la compañía.

$$\text{Ratio de capital a activo} = \frac{\text{Total de capital}}{\text{Bienes Generales}}$$

- Ratio de formación de adeudo: Se divide las obligaciones circulantes entre el resultado de las obligaciones.

$$\text{Ratio de formación de adeudo} = \frac{\text{obligaciones corrientes}}{\text{Pasivos totales}}$$

Respecto a la tercera dimensión Información Financiera, Martin y Mancilla (2010), expresan que:

Es la demostración de los recursos de la empresa con lo cual los usuarios de esta información podrán tomar decisiones de negocio, inversión y operación con un enfoque financiero, laboral, legal de manera objetiva. La responsabilidad de que esta información sea confiable es de la administración, por eso se debe establecer políticas y métodos de plan de organización. La capacidad del informe financiero se determina por su relevancia, veracidad y comparabilidad. (pp. 68 -70).

Por otro lado , Bonsón, Cortijo y Flores (2009) manifiestan que:

El informe corporativo es una tactica que brinda a todos los miembros afectados a precisar la valia de la entidad,asi como su posicion economica y su rendimiento. La creacion de la informacion de las empresas se realizan en diferentes etapas (programacion empresarial, subvencion, gasto y negociaciones), informacion que posteriormente la entidad evidenciara ante el publico. (p. 3)

En el presente trabajo se tomará en cuenta la escala ordinal, por esa razón.

Ochoa y Molina (2018), manifiestan lo siguiente que: Se puede establecer una lista de orden, de mayor a menor o viceversa. Son susceptibles de ser medidas de forma ordenada, pero sin poder fijar una distancia entre los datos.

Se consideró mencionar las siguientes normas:

Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF): Son aquellas disposiciones exhibidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y son aprobadas en distintos países con el propósito de que se homogenice el uso de pautas contables en todo el mundo. Gracias a la incorporación de estas disposiciones los informes financieros alcanzan ser semejantes. (Rsm Perú, 2019).

El Marco Conceptual para la información Financiera:

Realizada por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad en septiembre 2010. No es una norma, detalla el propósito y definiciones que maneja la información financiera con un propósito general. Sus finalidades son: apoyar al Consejo a efectuar Normas que aporten con claridad la excelencia internacional de la información financiera con lo que los inversionistas y otros participantes tomen una determinación económica. Por otro lado, asegura la utilidad de los rubros disminuyendo así la ausencia de información entre los abastecedores de capital y las personas que dieron su dinero. Y por último apoya la eficacia económica ayudando a los inversionistas a reconocer oportunidades y riesgos en todo el mundo. (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, 2010).

Resolución de Consejo Normativo de Contabilidad N°001-2020-EF/30: Oficializa los cambios a la NIC 1 y al grupo de las Normas Internacionales de Información Financiera interpretación 2020. Así también los cambios en la NIIF 16. (Consejo Normativo de Contabilidad,2020).

Ley General de Sociedades (Artículo 223.- Preparación y presentación de Estados Financieros): Los Informes Financieros son realizados y revelados en concordancia con las normas legales en base al tema y con fundamentos contables generalmente admitidos en el país.

Enfoques conceptuales de la investigación:

- Análisis Vertical: Procura definir si la repartición del presupuesto y de las obligaciones de la entidad es la más apropiada con las exigencias operacionales como económicas. (Martínez, 2020, noviembre).
- Análisis Horizontal: El presente análisis posibilita la relación de los rubros de los informes financieros de diversos ciclos contables,

ayudando así a acreditar la administración de un ciclo referente a otro fijándose en variaciones importantes de cada uno de los rubros. (Coello, 2015, Mayo).

- Procedimiento Dupont: es un índice de finanzas que es útil al analizar el rendimiento empresarial y profesional de una entidad, ya que une los esenciales índices monetarios. (Granel, 2019).
- Análisis Financiero: Es el contraste de información numérica y específicas situaciones, periodos significativos y vigentes de la entidad. Su objetivo es examinar y brindar una respuesta sobre el estado real de la empresa. (Baena, 2014).
- Estado de Situación Financiera: Informe denominado anteriormente como Balance General, el que expone todo lo averiguado a un tiempo fijo respecto a las responsabilidades financieras y bienes de la empresa. (Roman, 2017).
- Estado de Resultados Integrales: Informe que exhibe como se ha producido las ganancias y desembolsos; provenientes de las actividades de una empresa en un ciclo definido. Su primordial propósito es examinar el rendimiento de las empresas. (Mendoza & Ortiz, 2016).
- Toma de decisiones: en la empresa se determina una situación o problema, se analizan las posibles alternativas para solucionarlo y se aplica aquella más adecuada, para después analizar si el objetivo deseado se ha conseguido o no. (Ramírez, agosto 2020).
- Riesgo por financiamiento: Se interpreta como la posibilidad de obtener efectos desfavorables e impensados consecuencia de las oscilaciones del mercado. (Calle, 2020).
- Riesgo de Inversión: Se basa en los cambios que presenta el costo de la inversión, la que puede aumentar o disminuir consecuencia de

la falta de garantía que puedan tener las inversiones financieras realizadas. (Facturedo, S/F).

- Rentabilidad: se obtiene comparando la utilidad neta con la inversión realizada y con aquellas contribuciones de los socios, propietarios de la entidad. (Morillo, 2001, Enero-Junio).

Estados Financieros

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA					
Grupo de Negocios Comerciales					
En soles					
	2019	2018		2019	2018
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalente de ef.	168,101	4,379	Cuentas por pagar comerciales terceros	186,152	98,489
Mercaderías	228,758	202,688	Total Pasivo	186,152	98,489
Total Activo Corriente	396,859	207,067			
			PATRIMONIO		
ACTIVO NO CORRIENTE			Capital	5,000	5,000
Activo diferido	18,245	10,543	Resultados acumulados	131,832	79,465
Otros activos fijos	3,233	17,711	Utilidad del ejercicio	95,353	52,367
Total Activo No Corriente	21,478	28,254	Total Patrimonio	232,185	136,832
Total Activo	418,337	235,321	Total Pasivo y Patrimonio	418,337	235,321

Estado de Resultados		
Grupo de Negocios Comerciales		
En soles		
	2019	2018
Ventas	1,566,237	1,054,263
Costo de Ventas	1,459,733	991,007
Utilidad Bruta	106,504	63,256
Gastos de Administración	11,151	10,889
Utilidad Operativa	95,353	52,367
Gastos financieros	-	-
Utilidad antes impuestos	95,353	52,367
Impuestos	-	-
Resultado Ejercicio	95,353	52,367

DUPONT 2019	
VENTAS	
1,566,237	
CV	
1,459,733	
G.OPERATIVOS	
11,151	
G.FINANCIEROS	
0	
PARTICIPACIONES	
0	
IMPUESTOS	
0	
ACT. CIRCULANTES	
396,859	
ACT. FIJOS NETOS	
21,478	
PAS.CIRCULANTES	
186,152	
DEUDA L.P.	
0	
UTILIDADES	
95,353	
MARGEN DE UTILIDAD NETA	
6.09	
VENTAS	
1,566,237	
ROA	
REND.SOBRE ACTIVOS	
22.79	
X	
VENTAS	
1,566,237	
ROTACION DE ACTIVOS TOT.	
3.74	
ACT.TOT	
418,337	
ROE	
RENDIMIENTO SOBRE CAPITAL	
1907.06	
X	
PAS TOT.	
186,152	
TOTAL PAS Y PAT.	
418,337	
CAPITAL CONTAB.	
232,185	
MULTIPLICADOR DE APALANCAMIENTO FINANCIERO	
83.67	
CAPITAL EN ACCIONES ORD.	
5,000	

ANALISIS VERTICAL				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
Grupo de Negocios Comerciales				
En soles				
	2019		2018	
ACTIVO CORRIENTE		%		%
Efectivo y equivalente de ef.	168,101	40	4,379	1.861
Mercaderías	228,758	55	202,688	86.13
Total Activo Corriente	396,859	95	207,067	87.99
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activo diferido	18,245	4	10,543	4.48
Otros activos fijos	3,233	1	17,711	7.526
Total Activo No Corriente	21,478	5	28,254	12.01
Total Activo	418,337	100	235,321	100

	2019		2018	
PASIVO CORRIENTE		%		%
Cuentas por pagar comerciales terceros	186,152	44	98,489	41.85
Total Pasivo	186,152	44	98,489	41.85
PATRIMONIO				
Capital	5,000	1	5,000	2.125
Resultados acumulados	131,832	32	79,465	33.77
Utilidad del ejercicio	95,353	23	52,367	22.25
Total Patrimonio	232,185	56	136,832	58.15
Total Pasivo y Patrimonio	418,337	100	235,321	100

ANALISIS VERTICAL				
Estado de Resultados				
Grupo de Negocios Comerciales				
En soles				
	2019	%	2018	%
Ventas	1,566,237	1,643	1,054,263	2013
Costo de Ventas	1,459,733	1,531	991,007	1892
Utilidad Bruta	106,504	112	63,256	121
Gastos de Administración	11,151	12	10,889	21
Utilidad Operativa	95,353	100	52,367	100
Gastos financieros	-		-	
Utilidad antes impuestos	95,353	100	52,367	100
Impuestos	-		-	
Resultado Ejercicio	95,353	100	52,367	100

2019

2018

LIQUIDEZ GENERAL

<u>ACTIVO CORRIENTE =</u>	<u>396,859 =2.13</u>	<u>207,067 =2.10</u>
PASIVO CORRIENTE	186,152	98,489

GESTION

ROTACION DE EXISTENCIAS

<u>COSTOS DE VENTAS =</u>	<u>1,459,733 =6.38</u>	<u>991,007 =4.89</u>
EXISTENCIAS	228,758	202,688

RENTABILIDAD

MARGEN COMERCIAL

<u>VENTAS NETAS - COSTO DE VENTAS =</u>	<u>106,504 =0.07</u>	<u>63,256 =0.06</u>
VENTAS NETAS	1,566,237	1,054,263

RENTABILIDAD NETA SOBRE VENTAS

<u>RESULTADO EJERCICIO</u>	=	<u>95,353 =0.06</u>	<u>52,367=0.05</u>
VENTAS NETAS		1,566,237	1,054,263

SOLVENCIA

RAZON DE ENDEUDAMIENTO TOTAL

<u>PASIVO TOTAL</u>	x100=	<u>186,152 =44.5</u>	<u>98,489= 41.85</u>
ACTIVO TOTAL		418,337	235,321

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de investigación

Hernández, Fernández y Baptista (2014), indican que el enfoque cuantitativo refiere que el conocimiento debe ser objetivo y eficaz, por lo tanto, se genera a partir de un riguroso proceso deductivo a través de la evaluación aritmética y la indagación descriptiva inferencial, en ese sentido, la investigación está estrictamente dirigida a casos “tipo”, con el objetivo de lograr resultados en forma general.

Baena (2014), sostiene que la investigación aplicada, es conocida también como utilitaria, pues plantea problemas específicos que necesitan soluciones rápidas; por lo tanto, la finalidad que tiene es la investigación de una determinada dificultad dirigida al acto, es así que la evaluación empleada puede generar situaciones nuevas, de manera que se puede confiar en los hechos presentados al descubierto, ya que la nueva información puede ser útil, además centra su atención en las posibilidades precisas de llevar a la práctica las teorías generales, debido a que dedican sus esfuerzos en resolver las necesidades que se han planteado en el problema de investigación. (p. 11).

Por su parte, Ñaupas, Mejía, Novoa y Villagómez (2014) indican que: El nivel descriptivo busca especificar los atributos, cualidades, propiedades y rasgos importantes de los fenómenos que tengan en común, la misma que se llevará a cabo en el estudio, mediante un profundo análisis y su respectiva interpretación; es decir trabaja en base a la realidad, la cual tiene como propósito presentar un buen resultado.

En tanto, Ávila (2006) refiere que el estudio correlacional es el precedente de las investigaciones experimentales, las cuales tienen como objetivo principal medir el grado que existe entre dos o más variables, empleando diferentes estadísticas de correlación, sin que afecte el orden de cada variable.

A su vez los autores Hernández, et al. (2014), señalan que la evaluación presenta un diseño no experimental ya que no origina problemas adicionales solo contempla las problemáticas prevaletientes para posteriormente sean analizadas. (p.152).

3.2. Variables y operacionalización.

3.2.1. Definición conceptual:

En cuanto al Análisis de los Estados Financieros, Hernández (2015), expresa que:

Es esencial para todas las actividades que tienen lugar dentro de una empresa, la dirección emplea esta información para seleccionar decisiones acordes a los obstáculos que surgen durante el ciclo de vida de aquella empresa y así poder encontrar soluciones alternativas en las áreas de cobranza, cuentas por pagar; inventarios, gastos administrativos de ventas, rentabilidad, entre otros.

En cuanto a la variable de la toma de decisiones Lazzati (2013) afirma que:

Se puede dar a corto o largo plazo, además de actuar como un procedimiento de elección entre varios planes alternos para los dueños ausentes, es decir, la administración tiene la competencia de seleccionar todas las determinaciones económicas notables que corresponden a la producción, comercio y financiamiento, las que originan ganancias o pérdidas para la organización.

3.2.2. Definición operacional:

Nogueira et al. (2017) señalan que:

Los métodos financieros son considerados como recursos para abreviar, distinguir o aminorar las referencias descriptivas y numéricas que constituyen los informes financieros, con el propósito de medir el vínculo en una sola fase y las variaciones presentadas en varios ejercicios contables. Su finalidad del

enfoque del diagnóstico financiero es aminorar las cifras que se examinen en términos sencillos de entender para lograr una correcta explicación de los resultados.

La variante anexa de la toma de decisiones se determinará según los diferentes tipos de decisiones financieras, aplicando el manejo de la habilidad de recolectar información, con su respectivo instrumento de evaluación, el cual se llevará a cabo mediante los resultados de la presente investigación.

3.3. Población, muestra y muestreo.

3.3.1. Población:

Estará integrada por 50 empleados entre gerentes, subgerentes, supervisores que trabajan en las áreas de contabilidad, finanzas, tesorería por ser áreas que tienen que ver con la aplicación de las cifras en los procedimientos de la empresa.

Por lo que Rodríguez (2005) sostiene:

Que es el conjunto de mediciones que se pueden adaptar a una característica común de un grupo de personas y objetos, ya que tiene un rol determinante en la estadística y precisa que las pautas de incorporación y omisión que se desarrollarán durante el proceso de investigación.

3.3.2. Muestra:

Para Otzen y Manterola (2017):

Investiga a los habitantes de una manera viable, ya que se puede registrar cómodamente, por ejemplo: En el momento que se realice cierta inspección sobre el rendimiento, pertenencias o preferencias del resultado de habitantes específicos, generalmente se extraen ejemplares para su determinado estudio, por lo tanto, la muestra se define como un subgrupo de la población, que permite recolectar datos e información y donde se puede aproximar con cierta precisión un resultado.

Aplicando la siguiente fórmula, se dispone el tamaño de la muestra, donde: $p=0.95$ y $q= 0.05$, entonces p vendría a ser los aciertos, mientras que q sería el error. En conclusión, $p = 0.95$; mientras que $q = 0.05$.

$$n = \frac{Z^2 p(1-p)N}{E^2 N + Z^2 p(1-p)}$$

En el que:

- n = Volumen de los ejemplares
- Z = Grado de fiabilidad = 1.96
- N = Volumen de habitantes = 50 empleados
- p = Aciertos = 0.95
- q = Complemento = 0.05
- e = Margen de error de estimación = 5%

Entonces, a un nivel de confianza 1.96 y 5% como límite de fallo y sustituyendo importes obtendremos:

$$n = \frac{(1.96)^2 \times 0.95 \times (1 - 0.95) \times 50}{(0.05)^2 \times 50 + (1.96)^2 \times 0.95 \times (1 - 0.95)}$$

$$n = \frac{3.8416 \times 0.95 \times 0.05 \times 50}{0.0025 \times 50 + 3.8416 \times 0.95 \times 0.05}$$

$$n = \frac{9.1238}{0.125 + 0.182476}$$

$$n = \frac{9.1238}{0.307476}$$

$$n = 30$$

La muestra se compondrá de 30 empleados entre gerentes, subgerentes, supervisores que trabajan en áreas de contabilidad, finanzas, tesorería por ser áreas que tienen que ver con el uso de las cifras en las actividades de la entidad.

3.3.3. Muestreo:

Otzen et al. (2017) indica

Que es la elección de una agrupación de individuos o elementos que se valoran característicos de la multitud integra, con la intención de observar o definir las particularidades propias. Con el fin de realizar un adecuado sondeo se requiere primero realizar un muestrario donde el investigador elige la población que será estudiada, esto facilita el análisis. Es así que se usa un muestreo aleatorio simple, el cual es un procedimiento del muestreo probabilístico.

3.3.4. Unidad de análisis:

Reguera (2008) Indica:

Que la unidad de análisis es el segmento que permite implementar nuevas categorías como por ejemplo las palabras, los temas e ítems. Por otro lado, se desarrollan nuevas categorías de investigación que son parte de un núcleo semántico significativo, que permiten comprender e interpretar los hechos y conductas de los sujetos en estudio. (p. 58). Por ello, la unidad de análisis seleccionada se compone de los empleados administrativos de la empresa “Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L”.

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

García (2011), refiere:

La técnica de la encuesta es un método que se desarrolla mediante preguntas, para conocer diversos aspectos que tengan relación a los grupos estudiados, de manera que se pueda entender y demostrar la utilidad y el beneficio de guiar la búsqueda, para ello

entonces se utilizará como mecanismo una encuesta, la que permitirá conocer las particularidades y singularidades del fenómeno que se investiga. (p. 19).

Por su parte, el autor Talavera (2015), enfatiza:

Que como instrumento la técnica del cuestionario precisa las escalas y test específicos convencionales. Asimismo, el cuestionario es elaborado de acuerdo a los indicadores que son generados de acuerdo a cada variable de estudio.

El instrumento fue validado por tres expertos:

- Mg. Valiente Castillo, Fidel Alonso
- Mg. Robertson Rey Sanchez, Thomas Henrick
- Mg. Medina Vigo, Marcial Antonio

Los mismos que aprobaron el cuestionario como instrumento de validación de la información.

Tabla 1. Prueba de Confiabilidad (Alfa de Cronbach) de la variable “Estados financieros”

<i>Estadísticas de fiabilidad</i>	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,889	13

Fuente: elaboración propia datos recogidos del SPS.

Según la tabla que evidencia el resultado de la prueba de confiabilidad para los ítems que corresponden a la primera variable fue 0.889 (88.9%).

Tabla 2. Prueba de Confiabilidad (Alfa de Cronbach) de la variable “Selección de decisiones”

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,800	12

Fuente: elaboración propia datos recogidos del SPSS.

Según la tabla que evidencia el resultado de la prueba de confiabilidad para los ítems que corresponden a la segunda variable fue 0.800 (80.0%).

Tabla 3. Prueba de Confiabilidad (Alfa de Cronbach) del instrumento

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,908	25

Fuente: elaboración propia datos recogidos del SPSS.

De acuerdo con la tabla 3 se evidencia que el resultado de la prueba de confiabilidad del cuestionario en general fue 0.908 (90.8%), el cual al igual que los resultados de la prueba de confiabilidad que conforman a la primera y segunda variable se evidencia que el instrumento cuenta con un correcto nivel de confiabilidad, ya que los resultados fueron mayores o igual a 0.80 (80%).

3.5. Procedimientos:

Los procedimientos utilizados en la presente investigación describen de forma detallada y veraz todos los datos recopilados para facilitar la información a futuros investigadores, con el propósito de que puedan estos alcanzar resultados objetivos y confiables.

Es por ello que el proceso metodológico se debe desarrollar según la identificación del problema a investigar, a través de la técnica de la observación del fenómeno de estudio, es decir del análisis de la situación del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L, de la misma manera trabajar para entender la coyuntura inversionista y rentable por lo que dificulta a la entidad y de esta manera lograr alternativas de solución para mejorar su ejecución.

Para la presente tesis, se consideró como variable independiente el análisis de estados financieros y como variable dependiente la toma de decisiones, que fueron aplicadas en la empresa del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L, donde se utilizó el método cuantitativo, el cual ha sido desarrollado en la matriz de operacionalización de variables.

Por consiguiente, se optó por planificar la encuesta y entrevista de forma presencial, a las unidades de análisis, conformado por los dueños de la ferretería y los empleados administrativos, posteriormente dicha información será tabulada para obtener los resultados.

3.6. Método de análisis de datos:

Martínez (2020), indica que el análisis de información de corte descriptivo permite recolectar, ordenar, analizar e interpretar la información y además resume de forma adecuada los datos obtenidos resaltando las características más importantes del estudio, puesto que autoriza la deducción de medidas de resumen, de propagación, otras tamaños y porciones, donde al ser estudiadas proporcionan los patrones para la toma de decisiones. (p. 40). Por ende, luego de recoger la información de la empresa, se debe realizar el procesamiento de la información con la preparación de los cuadros y figuras estadísticas.

En relación con los Métodos de estadística a emplearse, García (2011) señala que existen dos tipos de estadísticas, las cuales se mencionan a continuación:

- Estadística Descriptiva: Se basa en la recolección, distribución, manifestación y explicación de las cifras obtenidas.

- Estadística Inferencial: Provee la suposición inevitable para la toma de decisiones sobre la inseguridad o realizar conclusiones aproxima a los habitantes o sus variables, según la información muestral.

3.7. Aspectos éticos:

En el presente proyecto de investigación se consideran fuentes como tesis de pregrado y post grado, revistas indexadas, artículos científicos en los idiomas de español e inglés, tanto nacional como internacional, basándose en los procesos que requiere la casa de estudios, la información debe ser veraz y de fuentes confiables, parafraseadas para su presentación.

Es por eso que, toda la información extraída fue examinada y estudiada por especialistas en el tema.

De la misma manera, se considera la norma Internacional de referencias APA, lo cual ha pasado por un proceso de validación ejecutado bajo la plataforma del Turnitin, siendo considerado este un detector de similitud de porcentaje de coincidencias bajo otras fuentes bibliográficas.

IV. RESULTADOS

Tabla 4. ¿Está de acuerdo con la incidencia que ha tenido la aplicación de los métodos porcentual por impacto de años en las decisiones operativas del Grupo de Negocios V y B SRL?

PREGUNTAS	RESULTADO	%
Totalmente de acuerdo	7	23%
de acuerdo	18	60%
en desacuerdo	0	0%
ni de acuerdo ni en desacuerdo	5	17%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
Total General	30	100%

¿Está de acuerdo con la incidencia que ha tenido la aplicación de los métodos porcentual por impacto de años en las decisiones operativas del Grupo de Negocios V y B SRL?

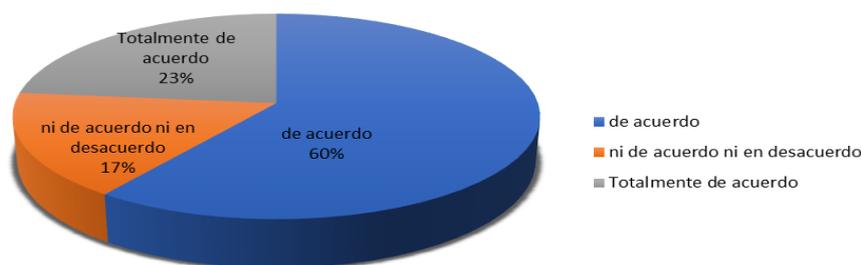


Figura 1. Métodos porcentuales por impacto años.
Fuente. Elaboración propia

Interpretación:

De una muestra de 30 trabajadores, el 60% de los encuestados estuvo de acuerdo con la incidencia que ha tenido la aplicación de los métodos porcentuales por impacto de años en las decisiones operativas de la empresa, mientras que el 23% manifestó que estaba totalmente de acuerdo y el 17% indicó ni de acuerdo ni en desacuerdo con la aplicación de los métodos porcentuales en las decisiones.

Tabla 5. ¿Está de acuerdo con la aplicación del método porcentual horizontal por tendencias?

PREGUNTAS	RESULTADO	%
Totalmente de acuerdo	6	20%
de acuerdo	20	67%
en desacuerdo	1	3%
ni de acuerdo ni en desacuerdo	3	10%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
Total General	30	100%

¿Está de acuerdo con la aplicación del método porcentual horizontal por tendencias?



Figura 2. Análisis Horizontal Tendencias
Fuente. Elaboración propia

Interpretación:

De la pregunta en mención se obtuvo un resultado al 100% que se desagrega de la siguiente manera, el 67 % de las personas encuestadas manifestó que estuvo de acuerdo con la aplicación del método porcentual horizontal por tendencias en la empresa, mientras que el 20 % expuso que estuvieron totalmente de acuerdo , por otro lado se obtuvo como resultado que un 10% revelo que su respuesta fue ni de acuerdo ni en desacuerdo y por último un 3% expreso que estuvo en desacuerdo que se aplique el método porcentual horizontal por tendencias .

Tabla 6. ¿Estaría de acuerdo en utilizar para los Estados Financieros el método vertical estructural porcentual?

PREGUNTAS	RESULTADO	%
Totalmente de acuerdo	7	23%
de acuerdo	15	50%
en desacuerdo	2	7%
ni de acuerdo ni en desacuerdo	6	20%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
Total General	30	100%

¿Estaría de acuerdo en utilizar para los Estados Financieros el método vertical estructural porcentual?

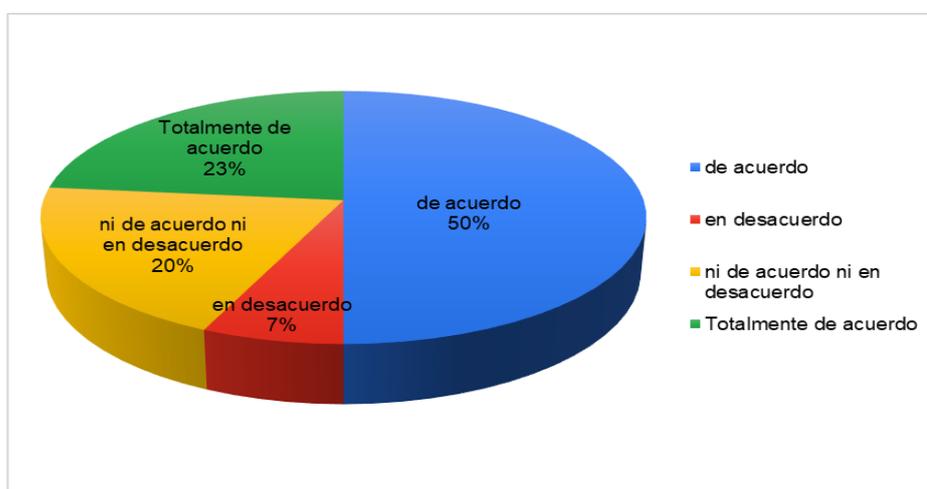


Figura 3. Análisis Vertical
Fuente. Elaboración propia

Interpretación:

Se pudo visualizar que un 50% de los encuestados manifestó estar de acuerdo con utilizar el método vertical estructural porcentual, por otro lado, el 23% coincidió estar totalmente de acuerdo, mientras que un 20% opino estar ni de acuerdo ni en desacuerdo y por último un 7% manifestó su posición que fue en desacuerdo.

Tabla 7. ¿Está de acuerdo con los resultados de los ratios de gestión durante el periodo 2019?

PREGUNTAS	RESULTADO	%
Totalmente de acuerdo	6	20%
de acuerdo	18	60%
en desacuerdo	3	10%
ni de acuerdo ni en desacuerdo	2	7%
Totalmente en desacuerdo	1	3%
Total General	30	100%

¿Está de acuerdo con los resultados de los ratios de gestión durante el periodo 2019?

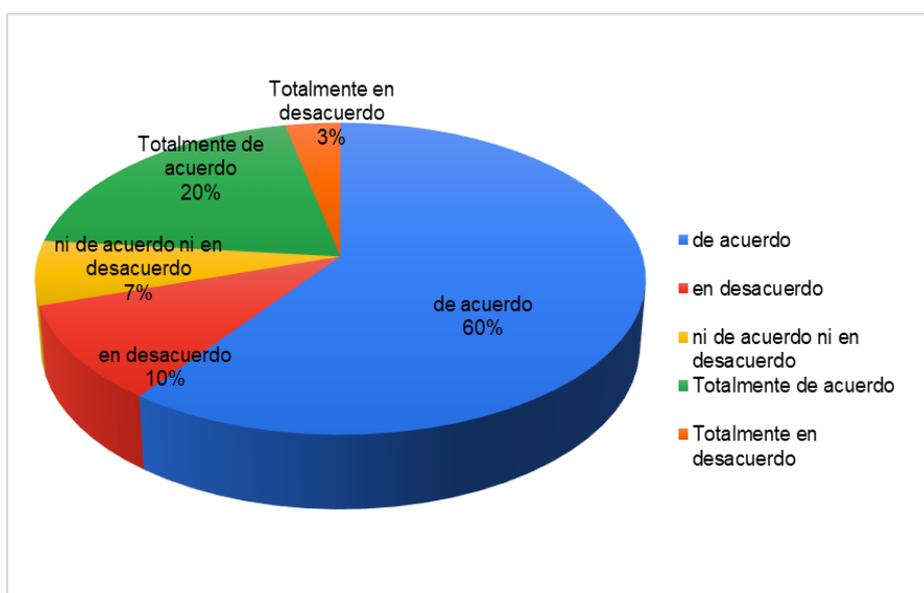


Figura 4. Ratios de Gestion
Fuente. Elaboración propia

Interpretación:

Se obtuvo que un 60 % de encuestados expreso estar de acuerdo con los resultados de los ratios de gestión de la empresa en el periodo 2019, mientras que un 20% indico estar totalmente de acuerdo, por otro lado, un 10% preciso estar en desacuerdo con dichos resultados y el 3% reflejo que los trabajadores están totalmente en desacuerdo.

Tabla 8. ¿Está de acuerdo con los resultados de los ratios de liquidez durante el periodo 2019?

PREGUNTAS	RESULTADO	%
Totalmente de acuerdo	6	20%
de acuerdo	21	70%
en desacuerdo	1	3%
ni de acuerdo ni en desacuerdo	2	7%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
Total General	30	100%

¿Está de acuerdo con los resultados de los ratios de liquidez durante el periodo 2019?

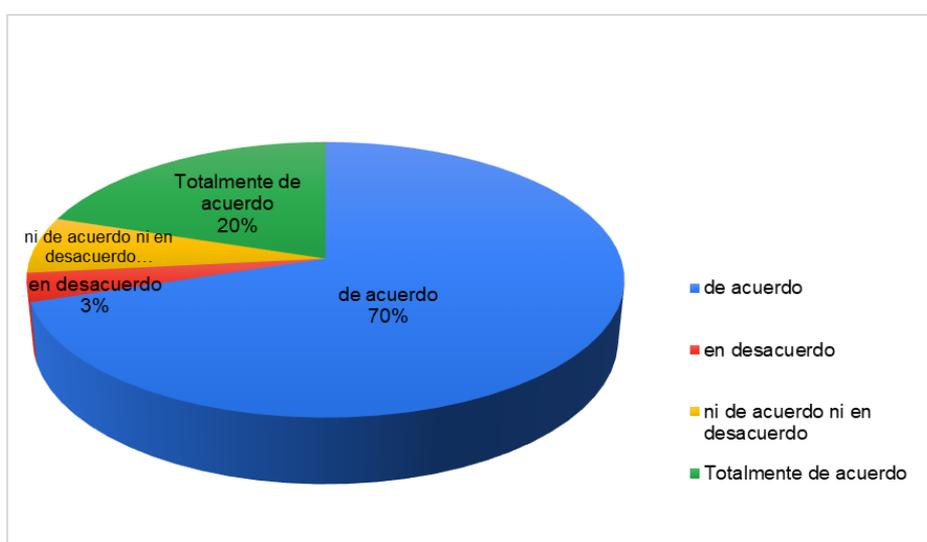


Figura 5. Ratios de Liquidez
Fuente. Elaboración propia

Interpretación:

Del total de los encuestados se visualizó que el 70% señaló estar de acuerdo con los resultados obtenidos en los ratios de liquidez durante el periodo 2019, un 20% resalto estar totalmente de acuerdo, por otro lado, un 7% registro estar ni de acuerdo ni en desacuerdo y el 3% de los encuestado fijo en señalar que está en desacuerdo con dichos resultados en el periodo indicado.

Tabla 9. ¿Está de acuerdo con los resultados de los ratios de solvencia durante el periodo 2019?

PREGUNTAS	RESULTADO	%
Totalmente de acuerdo	4	13%
de acuerdo	21	70%
en desacuerdo	2	7%
ni de acuerdo ni en desacuerdo	3	10%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
Total General	30	100%

¿Está de acuerdo con los resultados de los ratios de solvencia durante el periodo 2019?

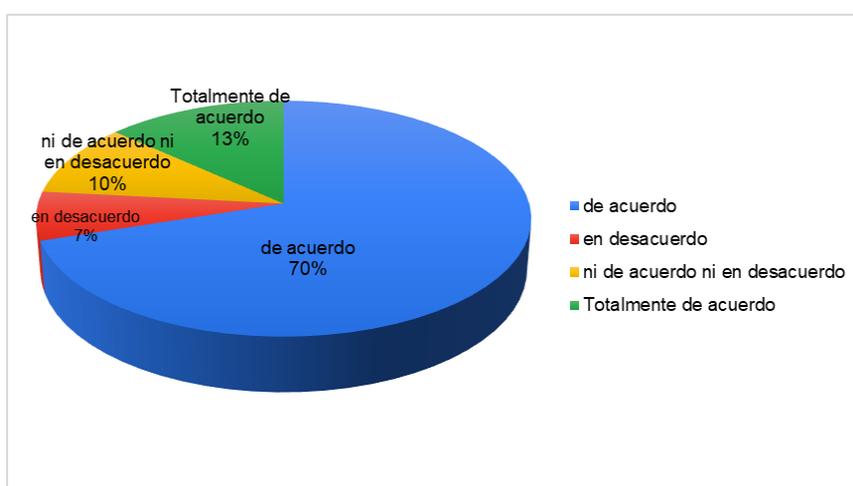


Figura 6. Ratios de Solvencia
Fuente. Elaboración propia

Interpretación:

Se ha observado que están de acuerdo en los resultados de los ratios de solvencia durante el periodo 2019 un 70%, luego un 13% señalo estar totalmente de acuerdo seguidamente de un 10% que resalto estar ni de acuerdo ni en desacuerdo y para terminar se logró saber que un 7% está en desacuerdo con los resultados obtenidos de los ratios de solvencia.

Tabla 10. ¿Está de acuerdo con los resultados de los ratios de rentabilidad durante el periodo 2019?

PREGUNTAS	RESULTADO	%
Totalmente de acuerdo	3	10%
de acuerdo	20	67%
en desacuerdo	2	6%
ni de acuerdo ni en desacuerdo	5	17%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
Total General	30	100%

¿Está de acuerdo con los resultados de los ratios de rentabilidad durante el periodo 2019?

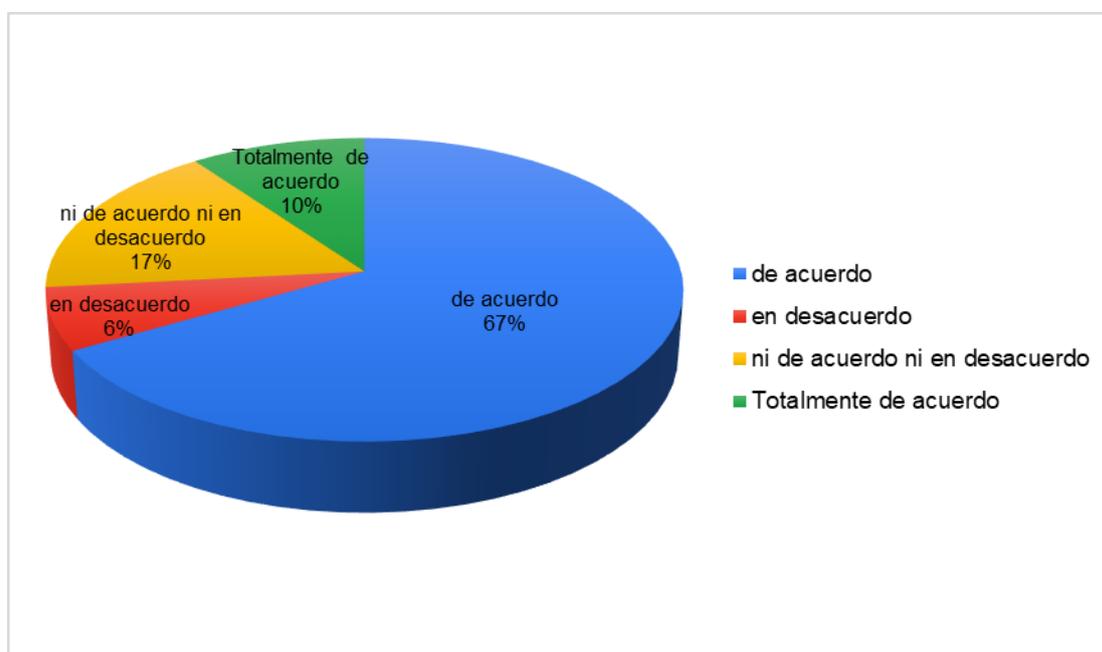


Figura 7. Ratios de Rentabilidad
Fuente. Elaboración propia

Interpretación:

De los resultados se observó que un 67% de los encuestados está de acuerdo con los resultados de los ratios de rentabilidad obtenidos durante el periodo 2019, luego un 17% manifestó estar ni de acuerdo ni en desacuerdo, mientras que un 10% señaló estar totalmente de acuerdo, al contrario del 6% que fijo su respuesta señalando estar en desacuerdo con los resultados de los ratios de rentabilidad del periodo antes mencionado.

Tabla 11. ¿Está de acuerdo con la aplicación del método Dupont a la información financiera de la empresa?

PREGUNTAS	RESULTADO	%
Totalmente de acuerdo	5	17%
de acuerdo	17	56%
en desacuerdo	2	7%
ni de acuerdo ni en desacuerdo	6	20%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
Total General	30	100%

¿Está de acuerdo con los resultados obtenidos con la aplicación del método Dupont a la información financiera de la empresa?

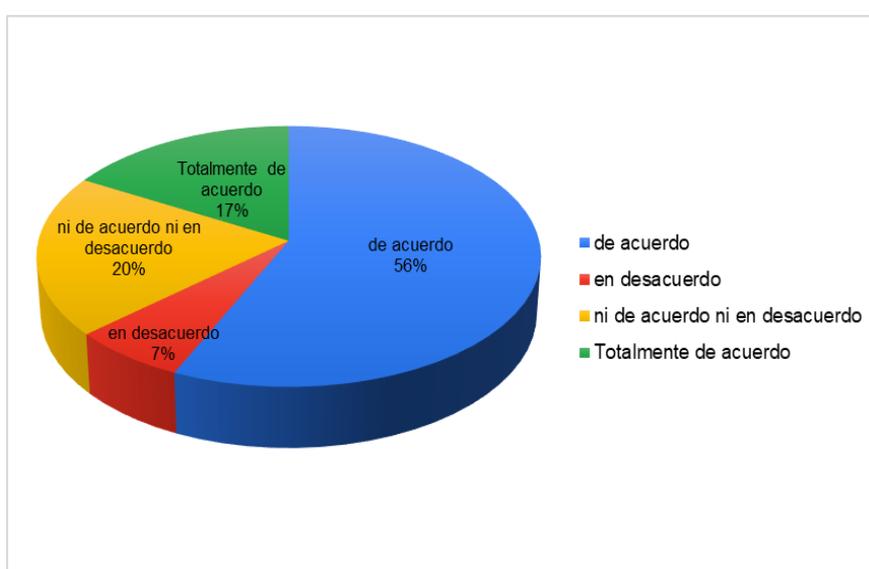


Figura 8. Reporte Método Dupont
Fuente. Elaboración propia

Interpretación:

Del grupo de trabajadores encuestados se supo que un 56% está de acuerdo con los resultados obtenidos en la aplicación del Método Dupont a la información financiera de la empresa, mientras que un 20% represento a los encuestados que están ni de acuerdo ni en desacuerdo, por otro lado, el 17% preciso estar totalmente de acuerdo con los resultados, caso contrario con el 7% que describió estar en desacuerdo con dichos resultados.

Tabla 12. Basado en el resultado del ratio de margen comercial ¿está usted de acuerdo en afirmar en que la empresa es rentable?

PREGUNTAS	RESULTADO	%
Totalmente de acuerdo	6	20%
de acuerdo	16	54%
en desacuerdo	1	3%
ni de acuerdo ni en desacuerdo	7	23%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
Total General	30	100%

Basado en el resultado del ratio de margen comercial ¿está usted de acuerdo en afirmar en que la empresa es rentable?

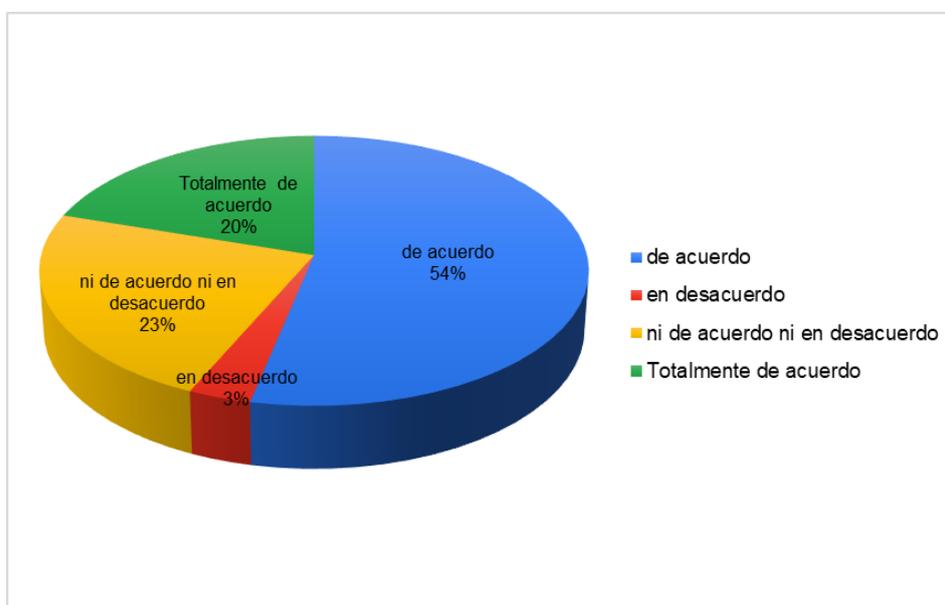


Figura 9. Margen Comercial
Fuente. Elaboración propia

Interpretación:

Sobre la rentabilidad de la empresa basándonos en el resultado que se obtuvo del ratio de margen comercial se examinó que el 54% de los interrogados está de acuerdo en afirmar que la empresa es rentable, no obstante, el 23% informó estar ni de acuerdo ni en desacuerdo, caso contrario con los que estuvieron totalmente de acuerdo que representan un 20% y por último un 3% apuntó en revelar que está en desacuerdo con esos resultados que indicaría que la empresa es rentable.

Tabla 13. Basado en la aplicación de ratios de gestión ¿está de acuerdo en el nivel de rotación de cuentas por pagar que tiene la empresa?

PREGUNTAS	RESULTADO	%
Totalmente de acuerdo	4	13%
de acuerdo	20	67%
en desacuerdo	2	7%
ni de acuerdo ni en desacuerdo	4	13%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
Total General	30	100%

Basado en la aplicación de ratios de gestión ¿está de acuerdo en el nivel de rotación de cuentas por pagar que tiene la empresa?

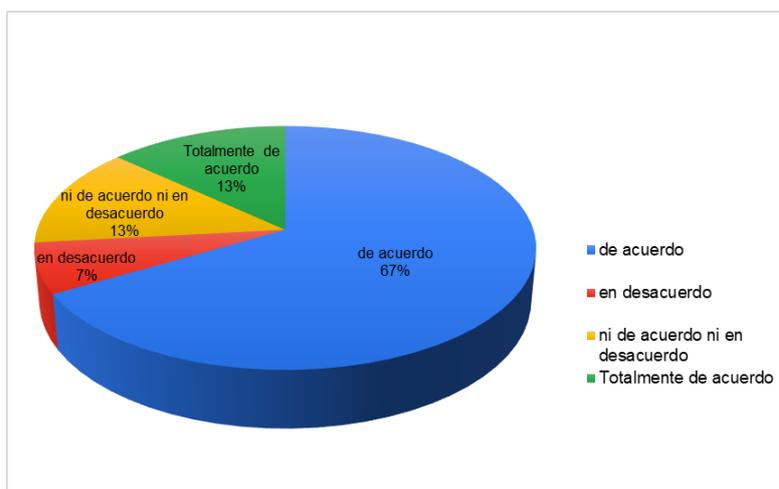


Figura 10. Rotación de cuentas por pagar
Fuente. Elaboración propia

Interpretación:

De los interrogados se observó que un 67% está de acuerdo en el nivel de rotación que tienen las cuentas por pagar en la empresa, así mismo se puede mencionar que en las opciones totalmente de acuerdo y ni de acuerdo ni en desacuerdo se obtuvo un 13% para ambas. Para terminar un 7% informo que están en desacuerdo con dicho nivel de rotación.

Tabla 14. ¿Está de acuerdo con la situación financiera mensual que presenta la empresa?

PREGUNTAS	RESULTADO	%
Totalmente de acuerdo	3	10%
de acuerdo	18	60%
en desacuerdo	3	10%
ni de acuerdo ni en desacuerdo	6	20%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
Total General	30	100%

¿Está de acuerdo con la situación financiera mensual que presenta la empresa?

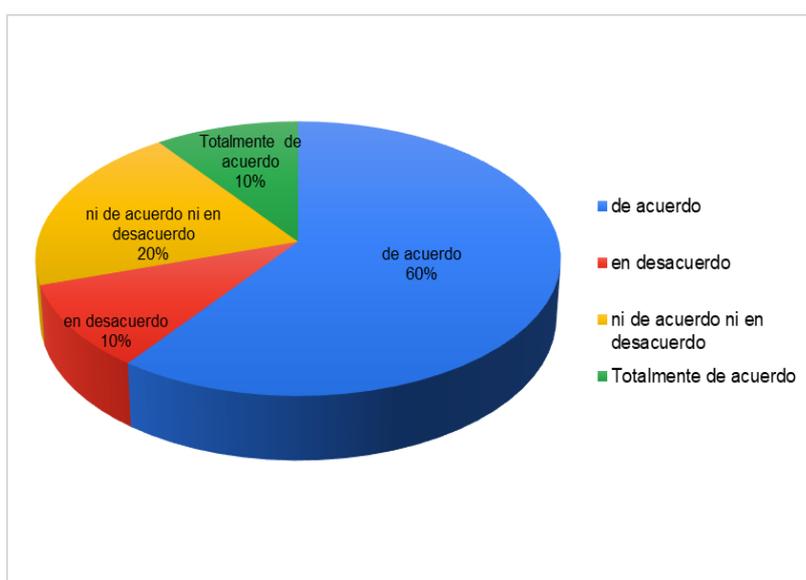


Figura 11. Situación Financiera Mensual
Fuente. Elaboración propia

Interpretación:

De los encuestados se observó que el 60% está de acuerdo con la situación financiera mensual que presenta la empresa, mientras que un 20% indicó que no está ni de acuerdo ni en desacuerdo y por último se puede detallar que se obtuvo un empate del 20% en encuestados que dijeron ni de acuerdo ni en desacuerdo, en desacuerdo.

Tabla 15. Basado en la información pasiva de la empresa ¿Está de acuerdo con el nivel de financiamiento externo de la empresa?

PREGUNTAS	RESULTADO	%
Totalmente de acuerdo	3	10%
de acuerdo	18	60%
en desacuerdo	3	10%
ni de acuerdo ni en desacuerdo	6	20%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
Total General	30	100%

Basado en la información pasiva de la empresa ¿Está de acuerdo con el nivel de financiamiento externo de la empresa?

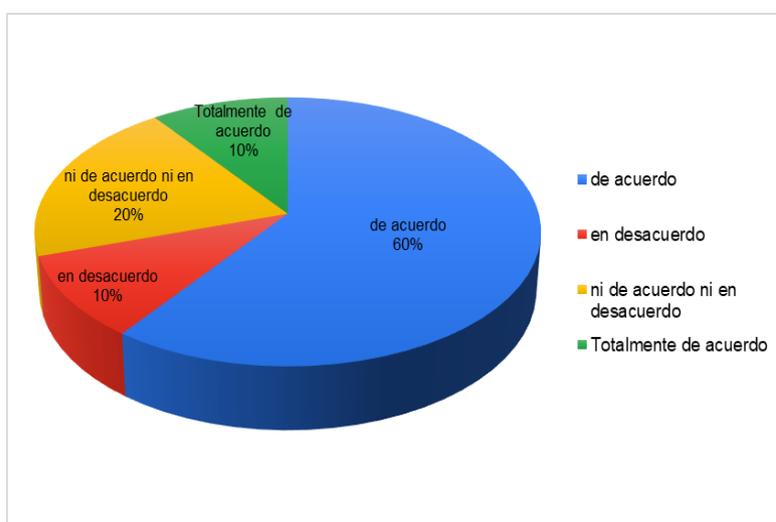


Figura 12. Nivel de Financiamiento Externo
Fuente. Elaboración propia

Interpretación:

De los encuestados se observó que el 60% está de acuerdo con el nivel de financiamiento externo que tuvo la empresa, mientras que un 20% indicó que no está ni de acuerdo ni en desacuerdo y por último se puede detallar que se obtuvo un empate del 20% en encuestados que dijeron no estar ni de acuerdo ni en desacuerdo.

Tabla 16. Mediante el método porcentual vertical ¿está de acuerdo que es posible evaluar la utilidad neta del ejercicio respecto a sus ventas?

PREGUNTAS	RESULTADO	%
Totalmente de acuerdo	4	14%
de acuerdo	18	60%
en desacuerdo	1	3%
ni de acuerdo ni en desacuerdo	7	23%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
Total General	30	100%

Mediante el método porcentual vertical ¿está de acuerdo que es posible evaluar la utilidad neta del ejercicio respecto a sus ventas?

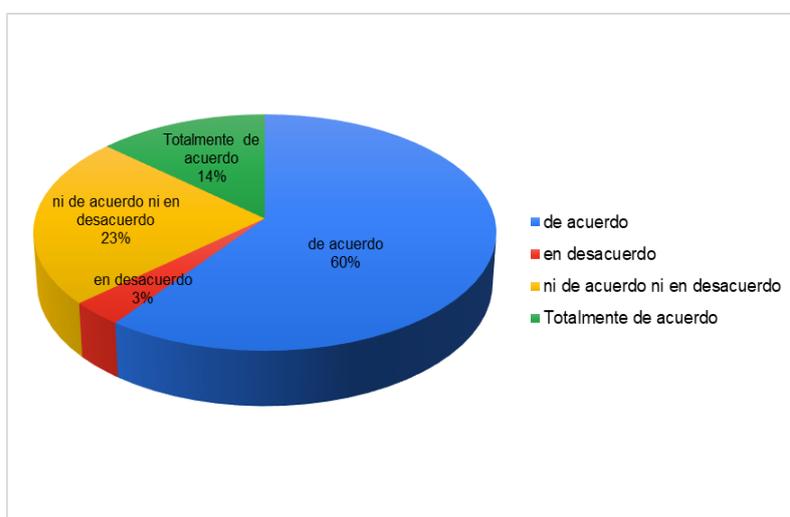


Figura 13. Utilidad Neta/Ventas
Fuente. Elaboración propia

Interpretación:

De lo formulado se obtuvo que un 60% está de acuerdo con la posibilidad de evaluar la utilidad neta del ejercicio respecto a sus ventas, mientras que un 23% de los encuestados afirmó no estar ni de acuerdo ni en desacuerdo, luego un 14 % señaló estar totalmente de acuerdo con dicha evaluación y un 3% estuvo en desacuerdo que por medio del método porcentual vertical se pueda evaluar la utilidad neta del ejercicio.

Tabla 17. ¿Está de acuerdo que las decisiones financieras estén basadas en el análisis de los Estados Financieros de la empresa?

PREGUNTAS	RESULTADO	%
Totalmente de acuerdo	11	36%
de acuerdo	15	50%
en desacuerdo	2	7%
ni de acuerdo ni en desacuerdo	2	7%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
Total General	30	100%

¿Está de acuerdo que las decisiones financieras estén basadas en el análisis de los Estados Financieros de la empresa?

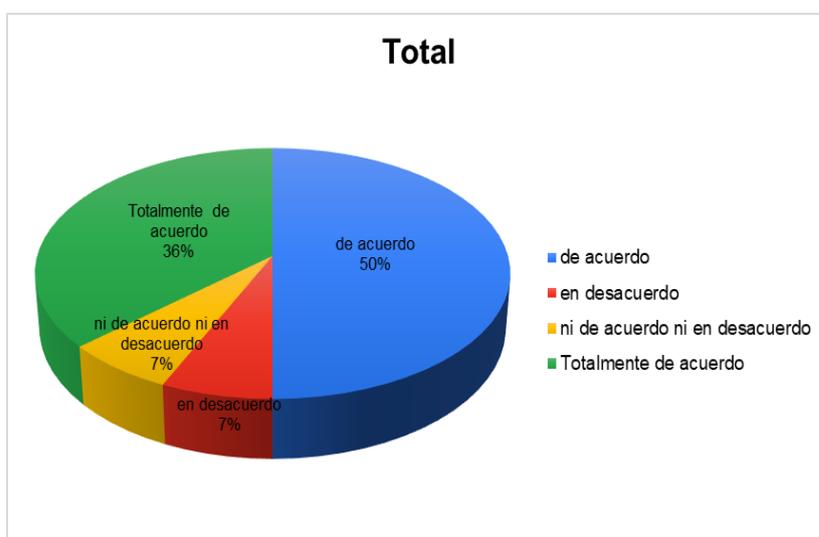


Figura 14. Análisis de los Estados Financieros
Fuente. Elaboración propia

Interpretación:

Un 50% de los encuestados indicaron que están de acuerdo que las decisiones financieras se basen en el análisis de los Estados Financieros, mientras que un 36% estuvo totalmente de acuerdo, por último, se visualizó que un 14% se dividió equitativamente entre los que estuvieron ni de acuerdo ni en desacuerdo y los que estuvieron en desacuerdo.

Tabla 18. Según el resultado del análisis de los Estados Financieros ¿está de acuerdo en considerar que es necesario reducir el riesgo por financiamiento externo en la empresa?

PREGUNTAS	RESULTADO	%
Totalmente de acuerdo	4	13%
de acuerdo	19	63%
en desacuerdo	2	7%
ni de acuerdo ni en desacuerdo	5	17%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
Total General	30	100%

Según el resultado del análisis de los Estados Financieros. ¿está de acuerdo en considerar que es necesario reducir el riesgo por financiamiento externo en la empresa?

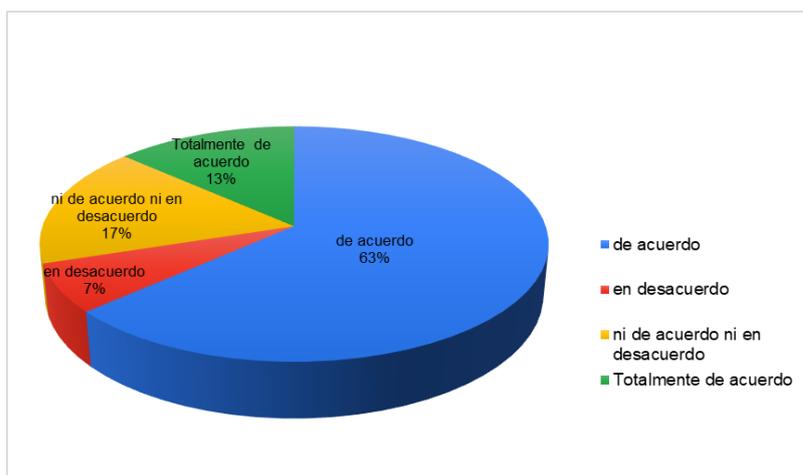


Figura 15. Riesgo Financiero Externo
Fuente. Elaboración propia

Interpretación:

Las personas que estuvieron de acuerdo en considerar que es necesario reducir el riesgo por financiamiento externo en la empresa están representadas por un 63%, mientras que con un 17% los encuestados manifestaron que su posición es ni de acuerdo ni en desacuerdo, por otro lado, los que estuvieron totalmente de acuerdo son un 13% del total de encuestados y por ultimo un 7% estuvieron en desacuerdo en considerar si es necesario reducir el riesgo por financiamiento externo.

Tabla 19. Conforme al análisis estructural del Estado de Situación Financiera ¿está de acuerdo que el activo fijo se encuentra financiado por el pasivo no corriente y el patrimonio?

PREGUNTAS	RESULTADO	%
Totalmente de acuerdo	5	17%
de acuerdo	18	60%
en desacuerdo	3	10%
ni de acuerdo ni en desacuerdo	4	13%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
Total General	30	100%

Conforme al análisis estructural del Estado de Situación Financiera ¿está de acuerdo que el activo fijo se encuentra financiado por el pasivo no corriente y el patrimonio?

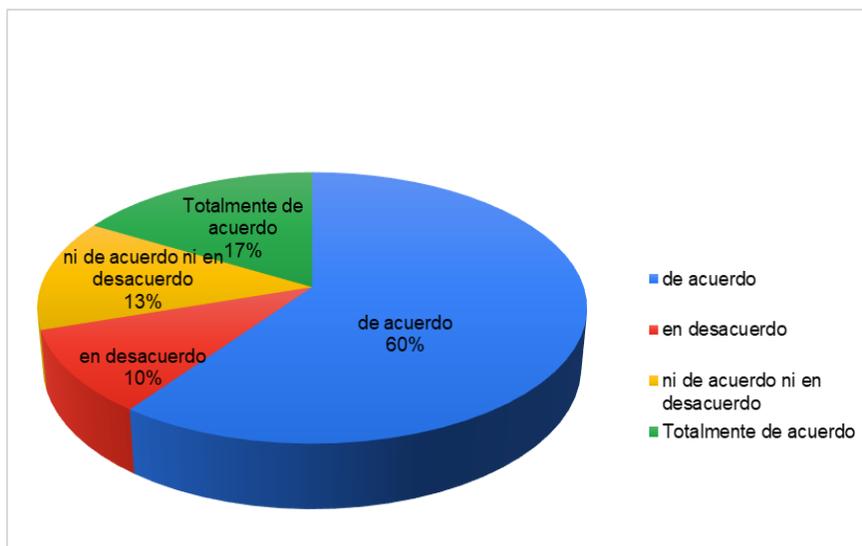


Figura 16. Financiamiento del Activo Fijo
Fuente. Elaboración propia

Interpretación:

Del total de encuestados un 10% menciona estar en desacuerdo en que el activo fijo se encuentra financiado por el pasivo no corriente y el patrimonio; un 13% señaló no estar ni de acuerdo ni en desacuerdo, por otro lado, el 17% sostuvo estar totalmente de acuerdo con lo propuesto y por último la gran mayoría de encuestados representados por un 60% expreso estar de acuerdo.

Tabla 20. Según el resultado del análisis de los Estados Financieros ¿está de acuerdo en considerar idóneo el nivel de deuda con los proveedores?

PREGUNTAS	RESULTADO	%
Totalmente de acuerdo	5	17%
de acuerdo	16	53%
en desacuerdo	2	7%
ni de acuerdo ni en desacuerdo	6	20%
Totalmente en desacuerdo	1	3%
Total General	30	100%

Según el resultado del análisis de los EEFF ¿está de acuerdo en considerar idóneo el nivel de deuda con los proveedores?

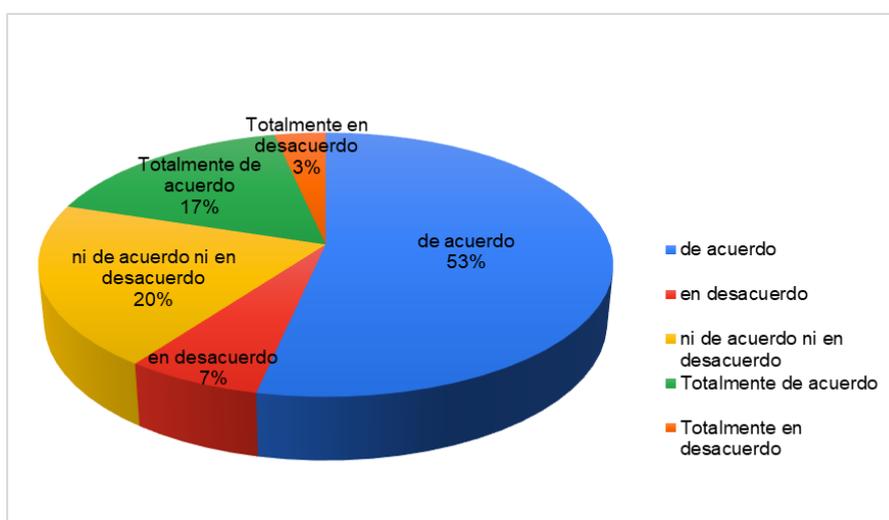


Figura 17. Nivel de deuda con proveedores
Fuente. Elaboración propia

Interpretación:

Un 53% de los encuestados señalo que está de acuerdo en considerar idóneo el nivel de deuda con los proveedores, caso contrario es el 20% que expreso no estar ni de acuerdo ni en desacuerdo, mientras que un 17% señalo estar totalmente de acuerdo, por otro lado, las personas que estuvieron en desacuerdo con dicha consideración representa un 7% del total y por ultimo podemos señalar que el 3% expreso estar totalmente en desacuerdo.

Tabla 21. Según el resultado del análisis de los Estados Financieros ¿está de acuerdo en considerar idóneo acceder al financiamiento por créditos bancarios?

PREGUNTAS	RESULTADO	%
Totalmente de acuerdo	5	17%
de acuerdo	16	54%
en desacuerdo	4	13%
ni de acuerdo ni en desacuerdo	4	13%
Totalmente en desacuerdo	1	3%
Total General	30	100%

Según el resultado del análisis de los EEFF ¿está de acuerdo en considerar idóneo acceder a financiamiento por créditos bancarios?

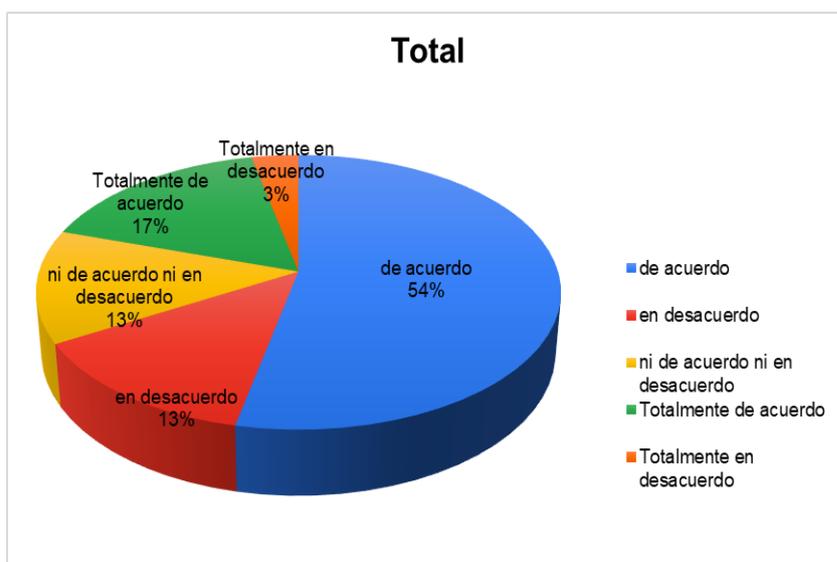


Figura 18. Nivel de Deuda bancario
Fuente. Elaboración propia

Interpretación:

Un 26% respecto del total de encuestados se divide equitativamente entre los que indican que estuvieron en desacuerdo y los que no están ni de acuerdo ni en desacuerdo en considerar que es idóneo acceder a los préstamos bancarios. Por otro lado, encontramos que un 17% menciona estar totalmente de acuerdo, mientras que un 3% estuvo totalmente en desacuerdo. Para finalizar podemos mencionar que el 54% de los resultados son de personas que estuvieron de acuerdo en considerar idóneo en acceder a los préstamos bancarios.

Tabla 22. En relación a las decisiones operativas que influyan a la empresa ¿está de acuerdo que la gerencia realice un análisis a los ratios operativos?

PREGUNTAS	RESULTADO	%
Totalmente de acuerdo	5	17%
de acuerdo	22	73%
en desacuerdo	2	7%
ni de acuerdo ni en desacuerdo	1	3%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
Total General	30	100%

En relación a las decisiones operativas que influyan a la empresa ¿está de acuerdo que la gerencia realice un análisis a los ratios operativos?

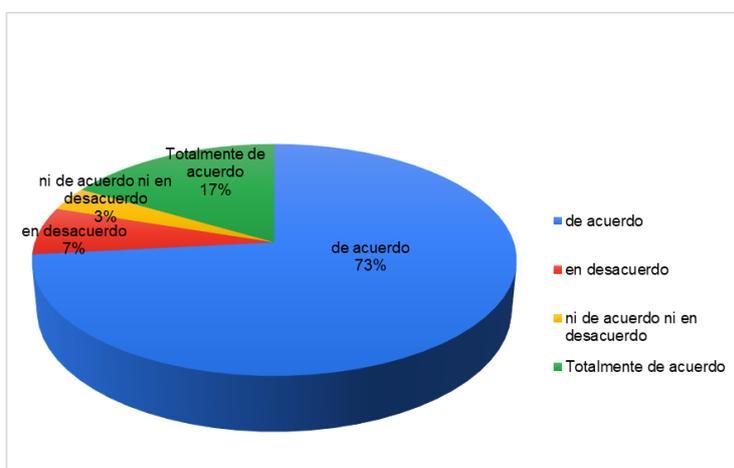


Figura 19. Análisis operativo
Fuente. Elaboración propia

Interpretación:

Con relación a que si la gerencia debería realizar un análisis a los ratios operativos por las decisiones operativas que tomaran por bienestar de la empresa el 73% señaló estar de acuerdo con la propuesta, mientras que un 17% expreso estar totalmente de acuerdo , por otro lado hubieron interrogados que su posición fue en desacuerdo ellos representan el 7% del total de encuestados y por último se tuvo el resultado de 3% que son aquellos que no han estado ni de acuerdo ni en desacuerdo que la gerencia para tomar decisiones operativas realice un análisis de ratios.

Tabla 23. ¿Está de acuerdo en contratar los servicios de una consultaría externa para realizar análisis de los Estados Financieros?

PREGUNTAS	RESULTADO	%
Totalmente de acuerdo	9	30%
de acuerdo	12	40%
en desacuerdo	2	7%
ni de acuerdo ni en desacuerdo	7	23%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
Total General	30	100%

¿Está de acuerdo en contratar los servicios de una consultaría externa para realizar análisis de los Estados Financieros?

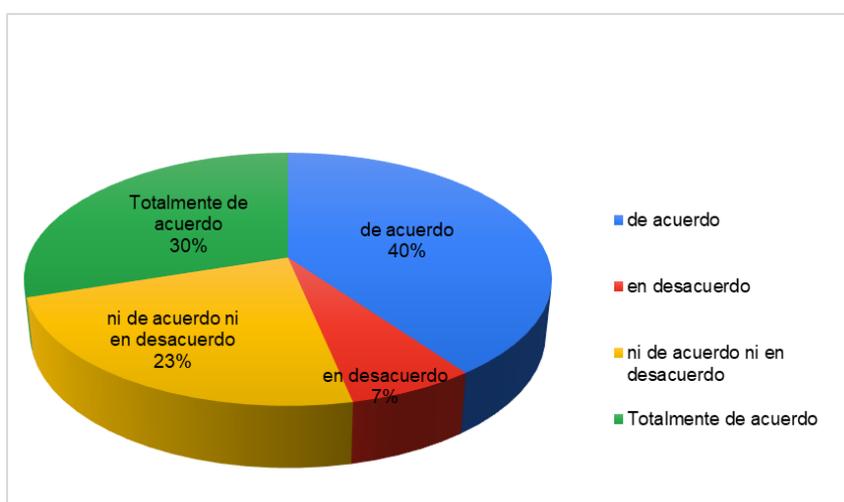


Figura 20. Consultoría Externa
Fuente. Elaboración propia

Interpretación:

De esta pregunta se obtuvo que un 40% estuvo de acuerdo con la contratación de consultoría externa para la elaboración de los Estados Financieros, mientras que los interrogados que mencionaron estar totalmente de acuerdo están representados por el 30% del total, por otro lado, un 23% sostuvo no estar ni de acuerdo ni en desacuerdo y por último se visualizó que solo el 7% estuvo en desacuerdo con dicha contratación.

Tabla 24. ¿Está de acuerdo que es necesario capacitar a los empleados del departamento de finanzas en análisis de los Estados Financieros?

PREGUNTAS	RESULTADO	%
Totalmente de acuerdo	12	40%
de acuerdo	14	46%
en desacuerdo	2	7%
ni de acuerdo ni en desacuerdo	2	7%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
Total General	30	100%

¿Está de acuerdo que es necesario capacitar a los empleados del departamento de finanzas en análisis de los Estados Financieros?

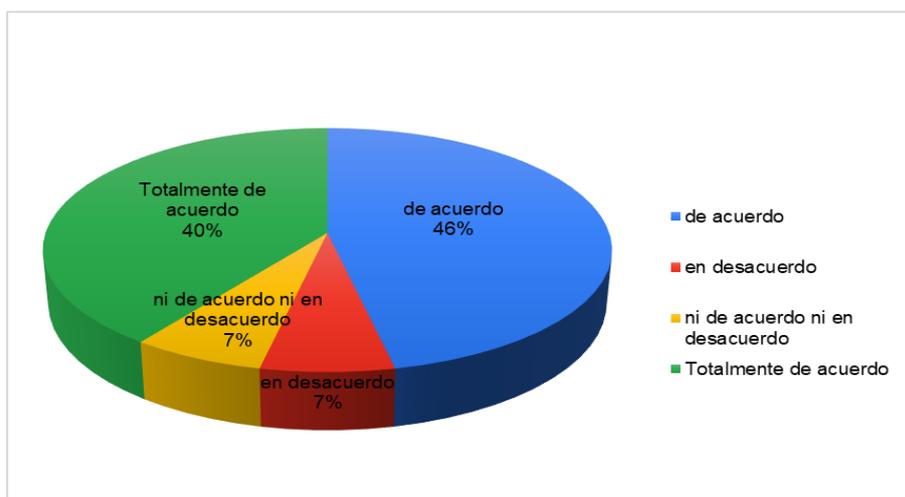


Figura 21. Capacitación personal
Fuente. Elaboración propia

Interpretación:

El 46% de los interrogados manifestó estar de acuerdo con la capacitación a los empleados del departamento de finanzas en el análisis de los Estados Financieros, por otro lado, un 40% expreso estar totalmente de acuerdo, mientras que se observa un resultado parejo en las personas que estuvieron de acuerdo y las que no estuvieron ni de acuerdo ni en desacuerdo las que están simbolizadas con un 7% cada opción.

Tabla 25. ¿Está de acuerdo en que el análisis de los Estados Financieros es una herramienta importante de gestión empresarial?

PREGUNTAS	RESULTADO	%
Totalmente de acuerdo	14	47%
de acuerdo	14	47%
en desacuerdo	1	3%
ni de acuerdo ni en desacuerdo	1	3%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
Total General	30	100%

¿Está de acuerdo en que el análisis de los Estados Financieros es una herramienta importante de gestión empresarial?

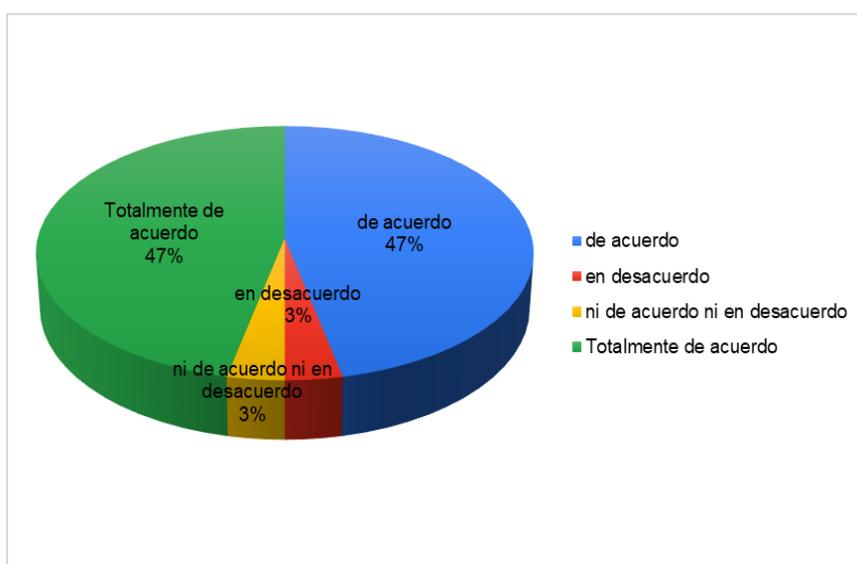


Figura 22. Análisis herramienta de gestión
Fuente. Elaboración propia

Interpretación:

De los encuestados que han expresado estar de acuerdo y totalmente de acuerdo en el análisis de los Estados Financieros como una herramienta de gestión se obtuvo un 47 % en cada opción. Mientras que los que indicaron que no están ni de acuerdo ni en desacuerdo y en desacuerdo son 3% respectivamente.

Tabla 26. Basado en el análisis e interpretación de los Estados Financieros ¿Está de acuerdo con el resultado del ROA que arroja la empresa?

PREGUNTAS	RESULTADO	%
Totalmente de acuerdo	7	23%
de acuerdo	15	50%
en desacuerdo	3	10%
ni de acuerdo ni en desacuerdo	5	17%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
Total General	30	100%

Basado en el análisis e interpretación de los Estados Financieros. ¿Está de acuerdo con el resultado del ROA que arroja la empresa?



Figura 23. ROA/RSA
Fuente. Elaboración propia

Interpretación:

Del total de encuestados un 50% manifestó estar de acuerdo con el resultado obtenido del ROA, mientras que un 23% señaló estar totalmente de acuerdo, por otro lado, un 17% fijo su opinión en la opción de que no están ni de acuerdo ni en desacuerdo con dichos resultados y un 10% dijo estar en desacuerdo con esos resultados del ROA ya que la empresa cada periodo no ha estado rotando la mercadería adecuadamente.

Tabla 27. Basado en el análisis e interpretación de los Estados Financieros ¿Está de acuerdo con el resultado del ROE que obtiene la empresa?

PREGUNTAS	RESULTADO	%
Totalmente de acuerdo	9	30%
de acuerdo	14	47%
en desacuerdo	2	7%
ni de acuerdo ni en desacuerdo	4	13%
Totalmente en desacuerdo	1	3%
Total General	30	100%

Basado en el análisis e interpretación de los Estados Financieros. ¿Está de acuerdo con el resultado del ROE que obtiene la empresa?

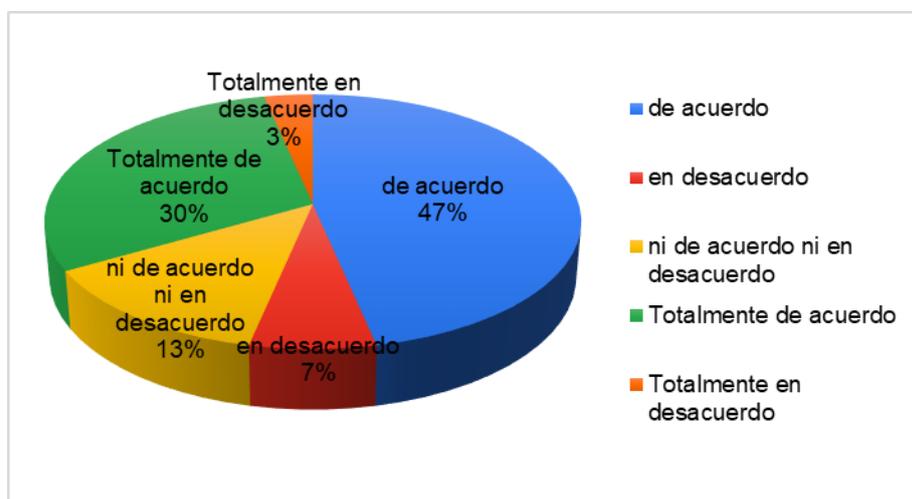


Figura 24. ROE/RSC
Fuente. Elaboración propia

Interpretación:

Del total de encuestados un 47% manifestó estar de acuerdo con el resultado obtenido, mientras que un 30% señaló estar totalmente de acuerdo, por otro lado, un 13% fijó su opinión en la opción de estar ni de acuerdo ni en desacuerdo, un 7% dijo estar en desacuerdo con esos resultados del ROE y para finalizar solo un 3% expresó estar totalmente en desacuerdo.

Tabla 28. Según las decisiones de inversión que puedan incidir en la empresa, ¿está de acuerdo que es necesario realizar un análisis financiero?

PREGUNTAS	RESULTADO	%
Totalmente de acuerdo	10	33%
de acuerdo	18	60%
en desacuerdo	2	7%
ni de acuerdo ni en desacuerdo	0	0%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
Total General	30	100%

Según las decisiones de inversión que puedan incidir en la empresa, ¿está de acuerdo que es necesario realizar un análisis financiero?

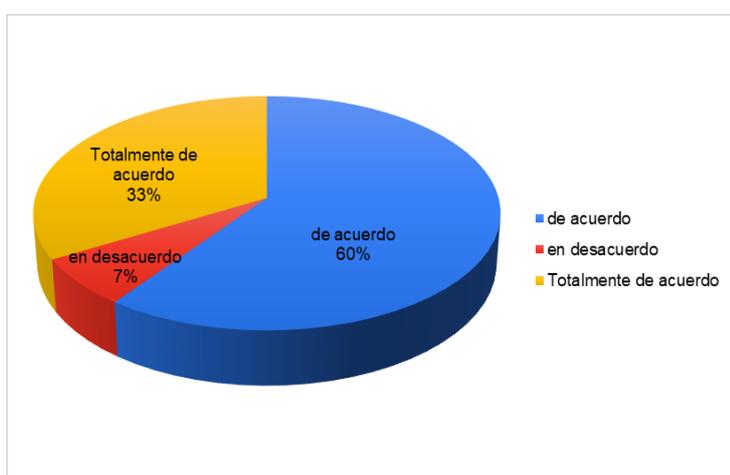


Figura 25. Análisis financiero para invertir
Fuente. Elaboración propia.

Interpretación:

Un buen grupo de encuestados representados por el 60% señalo que está de acuerdo en realizar un análisis financiero para invertir cuando se desee tomar decisiones de inversión, por otro lado, el 33% expreso que está totalmente de acuerdo y por último solo un 7% dijo estar en desacuerdo en realizar ese análisis financiero si se desea tomar decisiones de inversión.

NIVEL INFERENCIAL

Prueba de normalidad

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

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

Tabla 29. Prueba de normalidad

Pruebas de normalidad

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Estados financieros	,235	30	,000	,800	30	,000
Toma de decisiones	,219	30	,001	,796	30	,000
Métodos financieros	,276	30	,000	,770	30	,000
Ratios financieros	,219	30	,001	,796	30	,000
Información financiera	,261	30	,000	,800	30	,000
Decisiones financieras	,257	30	,000	,783	30	,000
Decisiones operativas	,392	30	,000	,661	30	,000
Decisiones de inversión	,337	30	,000	,715	30	,000

a. Corrección de significación de Lilliefors

Fuente: elaboración propia datos recogidos del SPS

Interpretación:

De acuerdo con la tabla 29, se evidencia que el resultado de la prueba de normalidad para las variables y las dimensiones que las engloban fueron 0.00 teniendo en consideración de la escala de Shapiro Wilk (para muestras menores a 50 individuos), estos resultados los cuales son menores a 0.05 se determina que la data no proviene de una distribución normal y por ende para la comprobación de la hipótesis se realizará con una prueba no paramétrica.

Prueba de hipótesis

Asimismo, como se detalla en el párrafo anterior se aplicará la prueba de Rho Spearman el cual es una prueba no paramétrica, es por ello, que el resultado de esta prueba de Rho Spearman determinará si las hipótesis se aprueban o se rechazan. El valor sig. Bilateral deberá de ser menor a 0.05 para aprobar la hipótesis, caso contrario de ser mayor se rechaza automáticamente.

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

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

Prueba de hipótesis general

Hipótesis Alterna (H_1): Los estados financieros inciden en la toma de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L, 2018-2019.

Hipótesis nula (H_0): Los estados financieros no inciden en la toma de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L, 2018-2019.

Tabla 30. Resultado de prueba de Hipótesis General

			Estados financieros	Selección de decisiones
Rho de Spearman	Estados financieros	Coeficiente de correlación	1,000	,540**
		Sig. (bilateral)	.	,002
		N	30	30
	Selección de decisiones	Coeficiente de correlación	,540**	1,000
		Sig. (bilateral)	,002	.
		N	30	30

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

Fuente: elaboración propia datos recogidos del SPS

Interpretación:

De acuerdo con la tabla 30 se evidencia que el resultado la prueba de hipótesis general el valor de sig. (Bilateral) fue 0.002 el cual es menor a 0.05, por lo tanto, se determina que Los estados financieros inciden en la toma de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L, 2018-2019.

Prueba de hipótesis específica 1

Hipótesis Alterna (H_1): El análisis de los estados financieros con los métodos porcentuales inciden en la selección de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L, 2018-2019.

Hipótesis nula (Ho): El análisis de los estados financieros con los métodos porcentuales no inciden en la selección de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L, 2018-2019.

Tabla 31. Resultado de Hipótesis específica 1

			Métodos porcentuales	Selección de decisiones
Rho de Spearman	Métodos porcentuales	Coeficiente de correlación	1,000	,440*
		Sig. (bilateral)	.	,015
		N	30	30
Selección de decisiones	Selección de decisiones	Coeficiente de correlación	,440*	1,000
		Sig. (bilateral)	,015	.
		N	30	30

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

Fuente: elaboración propia datos recogidos del SPS

Interpretación:

De acuerdo con la tabla 31 se evidencia que el resultado la prueba de hipótesis específica 1 el valor de sig. (Bilateral) fue 0.015 el cual es menor a 0.05, por lo tanto, se determina que El análisis de los estados financieros con los métodos porcentuales inciden en la selección de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L, 2018-2019.

Prueba de hipótesis específica 2

Hipótesis Alterna (H1): El análisis de los estados financieros con los ratios financieros inciden en la selección de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L, 2018-2019.

Hipótesis nula (Ho): El análisis de los estados financieros con los ratios financieros no inciden en la selección de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L, 2018-2019.

Tabla 32. Resultado de Hipótesis específica 2**Correlaciones**

			Ratios financieros	Selección de decisiones
Rho de Spearman	Ratios financieros	Coeficiente de correlación	1,000	,434*
		Sig. (bilateral)	.	,016
		N	30	30
	Selección de decisiones	Coeficiente de correlación	,434*	1,000
		Sig. (bilateral)	,016	.
		N	30	30

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

Fuente: elaboración propia datos recogidos del SPS

Interpretación:

De acuerdo con la tabla 32 se evidencia que el resultado la prueba de hipótesis específica 2 el valor de sig. (Bilateral) fue 0.016 el cual es menor a 0.05, por lo tanto, se determina que El análisis de los estados financieros con los ratios financieros inciden en la selección de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L, 2018-2019.

Prueba de hipótesis específica 3

Hipótesis Alterna (H1): El análisis de los estados financieros con la información financiera inciden en la selección de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L, 2018-2019.

Hipótesis nula (Ho): El análisis de los estados financieros con la información financiera no inciden en la selección de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L, 2018-2019.

Tabla 33. Resultado de Hipótesis específica 3*Correlaciones*

			Información financiera	Selección de decisiones
Rho de Spearman	Información financiera	Coeficiente de correlación	1,000	,511**
		Sig. (bilateral)	.	,004
		N	30	30
	Selección de decisiones	Coeficiente de correlación	,511**	1,000
		Sig. (bilateral)	,004	.
		N	30	30

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

Fuente: elaboración propia datos recogidos del SPS

Interpretación:

De acuerdo con la tabla 33 se evidencia que el resultado la prueba de hipótesis específica 3 el valor de sig. (Bilateral) fue 0.004 el cual es menor a 0.05, por lo tanto, se determina que El análisis de los estados financieros con la información financiera inciden en la selección de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L, 2018-2019.

V. DISCUSIÓN:

El objetivo general de este trabajo de investigación es Analizar los Estados Financieros y su incidencia en la Toma de Decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L, 2018-2019.

Para la determinación del grado de fiabilidad del cuestionario se ejecutó el análisis Coeficiente Alfa de Cron Bach mediante el Software Estadístico SPSS versión 25, el instrumento validado cuenta con un total de 25 ítems, teniendo como población objetivo a 30 empleados entre gerentes, subgerentes, supervisores que trabajan en las áreas de contabilidad, finanzas y tesorería los cuales se encuentran relacionados con la preparación de los estados financieros y la toma de decisiones de Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L, 2018-2019, según el resultado del análisis se tiene un nivel de confiabilidad de 0.889 para la variable independiente y 0.800 en la variable dependiente, el cual significa que existe una homogeneidad adecuada en las respuestas de cada ítem.

De igual manera, para la validación de las hipótesis establecidas en la investigación, se aplica un análisis estadístico no paramétrico, ya que la mayoría de estos análisis aceptan distribuciones no normales, además de poder realizar análisis de datos nominales y ordinales a través de ellos, es por ello que el estadístico aplicado en este análisis es la prueba correlación de Rho Spearman, una de las pruebas no paramétricas más utilizadas. En esta investigación el valor de Rho Spearman es significativo al nivel de 0.05, el cual se mantiene un 95% de seguridad y 5% en contra, es decir, si el nivel de significación llega a ser mayor que 0.05 se procede a aceptar la hipótesis nula, caso contrario se pasa a rechazar, aceptando de esta manera la hipótesis alternativa.

Para elaboración de la discusión, se tomó en consideración investigaciones realizadas en los últimos 5 años, con la finalidad de poder abarcar la problemática actual que se evidencia en el presente estudio, es importante resaltar que se estas investigaciones fueron puestas en comparación para poder relacionar o compartir los diferentes puntos de vistas

que pueden de llegar a tener y como resultado de ello enriquecer el conocimiento viendo desde diferentes ángulos la relación entre las variables de la investigación.

Para la hipótesis general “Los estados financieros inciden en la toma de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L, 2018-2019”, de acuerdo al análisis estadístico realizado en la presente investigación así como también el resultado obtenido se observa en la tabla N° 30 un nivel de significación de 0.002 el cual es menor a 0.05, de tal manera se determina que hay suficiente evidencia estadística para inferir que la hipótesis nula no es aceptada, y de esta manera aceptar la hipótesis alterna, es decir los estados financieros si inciden en la toma de las decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L.

Asimismo, de acuerdo los datos recolectados se puede inferir que, mediante los estados financieros se puede conocer como ha sido el desenvolvimiento del negocio durante un periodo determinado, debido a que contienen la información contable que sirve como herramienta que permite tener una comprensión más clara de la situación financiera de la empresa de manera que se pueda conocer cómo se obtienen y aplican los recursos de la empresa siendo ello información de interés para los empresarios o dueños de los negocios para realizar un proceso de toma de decisiones que les permita optimizar su gestión financiera y obtener los beneficios económicos esperados.

Los resultados de esta investigación concuerdan con lo expuesto en el trabajo de investigación realizada por Cutipa (2016) en su investigación titulada: “Los Estados Financieros y su influencia en la toma de decisiones de la empresa regional de servicio público de electricidad - Electro Puno S.A.A. periodos 2014 – 2015”, el que concluye que, es conveniente analizar todas las cuentas involucradas, a fin de obtener un diagnóstico y reportes fiables de lo que ha ocurrido en la gestión de los años 2018-2019 para poder tomar decisiones que mejoren la estructura financiera y económica de la empresa.

Asimismo, de acuerdo con Irrazabal (2018) en su investigación La aplicación del análisis e interpretación de los estados financieros y su incidencia para la toma de decisiones en una empresa de transportes urbano de Lima metropolitana en el periodo 2015 – Lima, Perú. El resultado de la investigación ha sido realizado con la finalidad de presentar la problemática existente en la empresa y sus sucursales que se dedicada a la venta de artículos de ferretería en el distrito de Lima, en el cual se concluyó que, mediante el análisis de sus estados financieros se pudo observar que la empresa está en riesgo de sufrir una falta de liquidez y rentabilidad, ya que la falta de liquidez y la afectación de su rentabilidad estaría ocasionando un riesgo de crédito, ello demanda o exige contar con información contable confiable, actualizada y oportuna a fin de que permita tomar decisiones efectivas a la alta gerencia en pro de sus inversiones.

Para la hipótesis específica 1: “El análisis de los estados financieros con los métodos porcentuales inciden en la toma de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L, 2018-2019”, de acuerdo al análisis estadístico realizado, tal como se muestra en la tabla N° 31, se llega a obtener un nivel de significación de 0.015 el cual es menor a 0.05, de tal manera se determina que hay suficiente evidencia estadística para inferir que la hipótesis nula no es aceptada, y de esta manera aceptar la hipótesis alterna, es decir, El análisis de los estados financieros con los métodos porcentuales si inciden en la toma de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L

El cual mediante la presente hipótesis se infiere que, realizar un análisis de los estados financieros mediante la obtención de datos porcentuales es una de los métodos más eficaces que existen al momento de conocer la situación financiera de la empresa debido a que mediante ello se puede conocer la composición porcentual de cada partida del Activo, Pasivo y Patrimonio lo cual es información vital que permite observar ampliamente los cambios que se presentan en su estudio, interpretaciones y para el proceso de toma de decisiones.

De igual manera, los resultados de esta investigación también guardan relación con lo expuesto en el estudio realizado por Sifuentes (2016), titulada: “El análisis e interpretación de los Estados Financieros y su importancia en la toma de decisiones. Caso Laive S.A. – periodos 2015 – 2017” en el cual se concluye que, mediante un análisis estructural y dinámico de los sectores contables más fundamental de la empresa bajo un método de data proveniente de fuentes primarias y secundarias, por lo que estableció como resultados que la empresa tiene un panorama empresarial ventajoso pues está en una economía en crecimiento, por otro lado, pertenece a la industria alimentaria que aún no ha llegado al auge ya que existe abundante exigencia por complacer y, finalmente promete mercancía de primera necesidad para los consumidores.

Para la hipótesis específica 2: “El análisis de los estados financieros con los ratios financieros inciden en la toma de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L, 2018-2019”, de acuerdo al análisis estadístico realizado, tal como se muestra en la tabla N° 32, se tiene como resultado un nivel de significación de 0.016 el cual es menor a 0.05, de tal manera se determina que hay suficiente evidencia estadística para inferir que la hipótesis nula no es aceptada, y de esta manera aceptar la hipótesis alterna, es decir, El análisis de los estados financieros con los ratios financieros si inciden en la toma de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L

El cual mediante la presente hipótesis alternativa se infiere que, los ratios financieros son razones financieras que permiten denotar la relación que existe entre dos magnitudes que facilita el análisis sobre la situación actual de la entidad, de modo que facilitara y brindara información esencial a los directos en realizar un correcto proceso de toma de decisiones de acuerdo con los recursos que la empresa presenta en un periodo determinado.

Asimismo, los resultados de esta investigación también guardan relación con lo expuesto en el estudio realizado por Manchego (2016), titulada: “Análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa clínica Promedic S. Civil. R.L” en el cual se concluye que, efectivamente si existe una variación en los estados financieros la cual, si afectara directamente en la ejecución de la empresa,

entonces comparamos años anteriores con la finalidad de encontrar la causa de las diferencias y su influencia en la toma de decisiones de los ciclos anteriores.

Para la hipótesis específica 3: “El análisis de los estados financieros con la información financiera inciden en la toma de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L, 2018-2019”, de acuerdo al análisis estadístico realizado

, tal como se muestra en la tabla N° 33, se tiene como resultado un nivel de significación de 0.004 el cual es menor a 0.05, de tal manera se determina que hay suficiente evidencia estadística para inferir que la hipótesis nula no es aceptada, y de esta manera aceptar la hipótesis alterna, es decir, El análisis de los estados financieros con la información financiera si inciden en la toma de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L.

En la presente hipótesis alternativa se infiere que, el análisis de los estados financieros es una técnica de estudio de la interpretación de la información contable de la empresa con la finalidad que se pueda diagnosticar la situación actual de la misma y poder realizar una proyección sobre su desenvolvimiento y evolución en el futuro, para que ello sea posible es necesario que la información financiera sea veraz y confiable lo cual permita que mediante los resultados obtenidos de la aplicación de este método pueda ser de utilidad para la alta gerencia en el proceso de toma de decisiones donde se pueda mejorar la salud financiera de la empresa.

Asimismo, los resultados de esta investigación también guardan relación con lo expuesto en el estudio realizado por Ribbeck (2014), titulada: “Análisis e Interpretación de Estados Financieros: Herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmecánica del Distrito de Ate Vitarte, 2013” en el cual se concluye que, que existe una deficiente toma de decisiones en las compañías de la actividad metalmecánica, así como un análisis inadecuado en la interpretación de los estados financieros al momento de tomar decisiones lo cual afecta negativamente la rentabilidad esperada.

VI. CONCLUSIONES

Del presente trabajo de investigación se logró llegar a las siguientes conclusiones:

1. Se concluye que los directivos de la empresa utilizan el análisis de los EEFF para tomar sus decisiones financieras
2. Se concluye que la empresa utiliza el análisis de los ratios para tomar sus decisiones financieras.
3. Se concluye que la empresa utiliza los métodos porcentuales para conocer la situación económica y financiera de la empresa.
4. Se concluye que la empresa utiliza el análisis Dupont para medir su progreso económico y financiero.

VII. RECOMENDACIONES

1. Se recomienda reforzar la capacitación al personal del área de finanzas en el análisis e interpretación de los informes a presentar a la administración.
2. Se recomienda que el análisis e interpretación de los Estados Financieros se presente con una frecuencia trimestral a los administradores para que ellos puedan visualizar si la situación de la empresa ha mejorado luego de aplicar las decisiones tomadas, en plazos más cortos.
3. Se recomienda utilizar los análisis a los EEFF para incrementar las ventas corporativas utilizando el sistema de ventas al crédito.
4. Se recomienda comparar los resultados del análisis de los EEFF con los resultados de otras empresas ferreteras para verificar el adecuado grado de liquidez, rentabilidad y gestión del negocio.
5. Se necesita seguir considerando como herramienta fundamental para el análisis e interpretación de los estados financieros a los ratios para mantener el control de los resultados comparando su evolución en el tiempo.

Referencias

Aching Guzmán, C. (2006). *Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia*.

https://www.academia.edu/4761870/Ratios_Financieros_y_Matem%C3%A1ticas_de_la_Mercadotecnia_Cesar_Aching

Alarcón, A. & Ulloa, E. (S.A.). *El Análisis de Los Estados Financieros: Papel en la Toma de Decisiones Gerenciales*. Universidad de Ciego de Ávila “Máximo Gómez Baez”. Cuba.

https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/32546552/Analisis_Financiero.pdf?1386935936=&response-content-disposition=inline%3B+filename%3DEL_ANALISIS_DE_LOS_ESTADOS_FINANCIEROS_P.pdf&Expires=1622596825&Signature=H0nsJRlyPyXvTFupcAtlps361sSphpIDOS1jly4kLNsqi8U4Sv-b0PMqrfi7O723OqIRCNVOnmPYG9ivjsVil14ULdjtfMovU4E6F7nTdkieXJbRZRmoFtrbRJw8~yKR37HXRPKiQZyG0IHjt8NtBytzJEqrXmY0zKqACCVPVGKMuem~gxR7bWfX~cq6R2cqLclGVRkznr~CPkKmkxU7WFZ0RWhK1k-yLNreiZb-88T6-qS51-u~pek64loV5DISbKMEX6qqiHAXWRSqryDvmNCjyrUBDVRLvhaOuxz34Ky5q2T8N78aLaCCZNV7YxGAT5uUIpukiuuKaZ9BgusQ__&Key-Pair-Id=APKAJLOHF5GGSLRBV4ZA

Apaza Meza, M. (Setiembre ,2017). *Análisis Financiero para la Toma de Decisiones*. (1ra.ed.). Instituto Pacifico S.A.C.

Ávila Baray, H.L. (2006) *Introducción a la Metodología de la Investigación*. Edición electrónica. CD. Cuauhtémoc, Chihuahua, México.

<https://www.eumed.net/libros-gratis/2006c/203/8469019996.pdf>

Baena Paz, G. (2014). *Metodología de la investigación: Serie integral por competencias*. (1ª ed.). Grupo Editorial Patria. México, DF.

<https://editorialpatria.com.mx/pdf/files/9786074384093.pdf>

Balarezo, S. & Fajardo, V. (2015). *Análisis e interpretación de los Estados Financieros bajo el enfoque de razones financieras a partir de la nueva presentación de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera*. [Proyecto de Investigación, Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil].
<http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/861/1/T-ULVR-0827.pdf>

Bonsón, E., Cortijo, V. & Flores, F. (2009) *Análisis de Estados Financieros*. Pearson Educación, S.A. Madrid, España.
https://www.academia.edu/12046126/Analisis_de_estados_financieros_1 edi_Bonson

Calle, J.P. (2020, Septiembre). *4 Tipos de Riesgos Financieros*.
<https://www.piranirisk.com/es/blog/4-tipos-de-riesgos-financieros>

Carmona Gómez, H. (2020) *Toma de decisiones y análisis de resultados de la dirección y gestión del área/departamento de finanzas de la empresa "Pozoblanco" en el mercado "Copro20"*. [Trabajo Fin de Grado, Universidad Loyola].
https://repositorio.uloyola.es/bitstream/handle/20.500.12412/2247/13132_04736-1640_Helena_Carmona_Gomez_TRABAJO_FIN_DE_GRADO_43930_1_398790052.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Castiblanco Ruiz, F. (2015). *Teoría de los subconjuntos borrosos en el proceso presupuestario de las organizaciones*. (1ª ed.). Editorial Universitaria de la Universidad La Gran Colombia.
file:///C:/Users/Carolina/Downloads/teoria_subconjuntos_borrosos_proceso_presupuestario.pdf

Coello Martínez, A.M. (2015, 1era.Quincena Mayo). “Análisis Horizontal y Vertical de Estados Financieros “, (N°326). Actualidad Empresarial.

https://www.academia.edu/16131584/VII_%C3%81rea_Finanzas_An%C3%A1lisis_horizontal_y_vertical_de_estados_financieros

Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (2010, septiembre). “El Marco Conceptual para la Información Financiera “.

https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publico/con_nor_co/AnnotatedRB2019_A_ES_cf.pdf

Consejo Normativo de Contabilidad (2020, Julio). “Resolución N°001-2020-EF/30”.

<https://www.mef.gob.pe/es/normatividad-sp-2134/por-instrumentos/resoluciones-cnc/22908-resolucion-n-001-2020-ef-30/file>

Correa Conde, D.F. (2018), “Análisis e Interpretación de los Estados Financieros en la Empresa “El Pollo Serrano”, de la Ciudad de Loja, períodos 2015-2016.” [Tesis Pregrado, Universidad Nacional de Loja].

<https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/20861/1/Diana%20Francisca%20Correa%20Conde..pdf>

Cutipa, M. (2016). “Los Estados Financieros y su influencia en la toma de decisiones de la empresa regional de servicio público de electricidad - electro Puno S.A.A. Periodos 2014 – 2015”. [Tesis Pregrado, Universidad Andina Néstor Cáceres Velásquez].

<http://repositorio.uancv.edu.pe/bitstream/handle/UANCV/662/TESIS%2070210755.pdf?sequence=3&isAllowed=y>

Daft, R.L. (2011). *Teoría y diseño Organizacional*. (10ma. Ed). Cengage Learning Editores S.A. México, D.F.

<https://cucjonline.com/biblioteca/files/original/a470398d881ef04626b994461fc4879b.pdf>

Facturedo (S/F). ¿Que tipos de riesgo de inversión existen?

<https://facturedo.cl/blog/que-tipos-de-riesgo-de-inversion-existen/>

Fernández Nogales, A. (2004). *Investigación y técnicas de Mercado*. Editorial ESIC. (2 ed.). Madrid: España.

<https://books.google.com.pe/books?id=LnVxgMkEhkgC&pg=PA84&dq=tecnicas+de+observacion+en+metodologia+dela+investigacion&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwjlnavH79TwaHXfpZUCHS3fCLoQ6AEwBnoECAIQAg#v=onepage&q&f=false>

Fundación Instituto Iberoamericano de Mercados de Valores (IIMV). (2017). *La financiación de las micro, pequeñas y medianas empresas a través de los mercados de capitales en Iberoamérica*. Recuperado de <https://www.iimv.org/iimv-wp-10/resources/uploads/2017/03/estudiocompleto.pdf>

García Ore, C. (2011). *Estadística Descriptiva y Probabilidades para Ingenieros*. (1era. Ed.). Empresa Editora Macro E.I.R.L. https://ebooks.arnoa.com/media/eb_0104/samples/9786123040277cap1-02.pdf

García Cordoba, F. (2004). *El cuestionario: Recomendaciones metodológicas para el diseño de cuestionarios*. Editorial Limusa , S.A.. México, DF. <https://books.google.com.pe/books?id=-JPW5SWuWOUC&pg=PP1&dq=tecnica%20de%20instrumentos%20de%20recoleccion%20de%20datos%20la%20encuesta&pg=PA3#v=onepage&q&f=false>

Granel, M. (2019, Noviembre). *Sistema Dupont para el Análisis de la Rentabilidad*. <https://www.rankia.pe/blog/analisis-ipsa/3926169-sistema-dupont-para-analisis-rentabilidad>

Hernández, L. (2015). *Análisis e Interpretación de los Estados Financieros*. Fondo editorial UNEG. [Libro Reseñado, Universidad Nacional Experimental de Guayana, Venezuela]. http://fondoeditorial.uneg.edu.ve/strategos/numeros/s15/s15_art07.pdf

Irrazábal Malljo, V. (2018). *Aplicación del Análisis e Interpretación de los Estados Financieros y su incidencia para la toma de decisiones en una empresa de Transportes Urbano de Lima Metropolitana en el periodo 2015*. [Tesis Pregrado, Universidad Ricardo Palma].

<https://repositorio.urp.edu.pe/bitstream/handle/URP/1464/APLICACION%20DEL%20ANALISIS%20E%20INTERPRETACION%20DE%20LOS%20ESTADOS%20FINANCIEROS%20Y%20SU%20INCIDENCIA%20PARA%20LA%20TOMA.pdf?sequence=1&isAllowed=y> INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA PARA LA TOMA .pdf

Hernández, R., Fernández, C. & Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación* (6ª ed.). McGraw-Hill / Interamericana Editores.S.A. México, D.F.

<https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>

Jimenez,P. & Gonzalez, B. (2015). *El cuestionario como instrumento de evaluación de competencias basado en la evidencia emocional de la satisfacción* . Aula de Encuentro , n°17 , vol.2. Paginas 179-208.

[file:///C:/Users/Carolina/Downloads/2659-Texto%20del%20art%C3%ADculo-8721-1-10-20151116%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/Carolina/Downloads/2659-Texto%20del%20art%C3%ADculo-8721-1-10-20151116%20(1).pdf)

Lazzati, S.C. (2013). *La Toma de decisiones: Principios, procesos y aplicaciones*. Ediciones Granica S.A. Buenos Aires, Argentina.

<https://books.google.com.pe/books?id=IZ5fAAAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=libro+de+la+toma+de+decisiones&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwi3g8evo7wAhWDrZUCHZoGCf8Q6AEwAXoECAUQAg#v=onepage&q&f=false>

Manchego, T. (2016). *Análisis Financiero y la Toma de decisiones en la Empresa Clínica Promedic S. CIVIL.R. L, Tacna, periodo 2011 – 2013*. [Tesis Pregrado, Universidad Privada de Tacna].

<http://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/UPT/70/1/manchego-nina-terry.pdf>

Martin Granados, V. M. A. & Mancilla Rendón, M. E. (2010). *Control en la Administración para una información financiera confiable*. Universidad Nacional Autónoma de México.

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5038311>

Martínez Sánchez, A.L. (2020, Noviembre). *Análisis Horizontal y el Análisis Vertical de los Estados Financieros. Parte I*. Ineaf Business School. Universidad Nebrija.

<https://www.ineaf.es/tribuna/analisis-vertical-y-horizontal-de-los-estados-financieros-parte-i/>

Martínez Vaca, W.L. (S.A). *Estadística Descriptiva con énfasis en Salud Pública*. La Hoguera Editorial.

<https://books.google.com.pe/books?id=P5iWYSIYrnUC&lpg=PA41&dq=m%C3%A9todo%20estad%C3%ADstico%20descriptivo%20en%20metodologia%20de%20la%20investigacion&hl=es&pg=PA41#v=onepage&q&f=false>

Mendoza Roca, C. & Ortiz Tovar, O. (2016). *Contabilidad Financiera para Contaduría y Administración*. Universal del Norte Editorial. ECOE Ediciones. Barranquilla, Colombia.

<https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=8tFCDwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PP1&dq=estado+de+resultados+integrales++definicion+&ots=tG6WMuhxmk&sig=fbNw0fMv018F4l81ZtCTaNqTRtg#v=onepage&q&f=false>

Morillo, M. (2001, Enero- Junio). *Rentabilidad Financiera y Reducción de Costos*. Año 4 N°4. Actualidad Contable FACES. Merida, Venezuela.

<https://www.redalyc.org/pdf/257/25700404.pdf>

- Muñoz, F & Ramírez, M. (2003), *Optimización en las decisiones de financiamiento de proyectos*, Revista Ingeniería Industrial - Año 2, Núm. 1- Segundo Semestre 2003.
<http://revistas.ubiobio.cl/index.php/RI/article/view/151/3376>
- Nogueira, D., Medina, A., Hernández, A., Comas. R., & Medina, D. (2017, Enero-Abril). *Analysis financial-economic: Achilles heel of the organization. If application*. Ingeniería Industrial, Vol. XXXVIII. [Instituto Superior Politécnico Jose Antonio Echeverría. La Habana- Cuba].
<https://www.redalyc.org/pdf/3604/360450397010.pdf>
- Ñaupas, H., Mejía, E., Novoa, E., Villagómez, A. (2014). *Metodología de la investigación cuantitativa - cualitativa y redacción de la tesis*. (4ª ed.). Ediciones de la U. Bogotá, Colombia.
<https://corladancash.com/wp-content/uploads/2019/03/Metodologia-de-la-investigacion-Naupas-Humberto.pdf>
- Ochoa Asanza, M.R. (2016). *Análisis e interpretación de los estados financieros para medir la rentabilidad de la empresa para la toma de decisiones*. [Tesis Pregrado, Universidad Técnica de Machala, Ecuador].
<http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/8570/1/TTUACE-2016-CA-CD00086.pdf>
- Ochoa Sangrador, C. & Molina Arias, M. (2018, Septiembre). *Toma de Decisiones clínicas basadas en pruebas científicas*. Vol.14. N°2.
<https://evidenciasenpediatria.es/articulo/7307/estadistica-tipos-de-variables-escalas-de-medida>
- Otzen, T. & Manterola C. (2017). *Técnicas de muestreo sobre una población a estudio*. Int. J. Morphol., 35(1):227-232, 2017.
<https://scielo.conicyt.cl/pdf/ijmorphol/v35n1/art37.pdf>

Pereira Calvo, E. (2014, Julio). *Estrategia de Operaciones y Decisiones Operativas Estratégicas*. Ilumino. Repositorio Usam. Costa Rica.

<http://repositorio.usam.ac.cr/xmlui/bitstream/handle/11506/905/LEC%20PROD%200005%202014.pdf?sequence=1>

Ramírez, H. (2020, Agosto). *El proceso de Toma de Decisiones en una empresa*.

<https://protecciondatos-lopd.com/empresas/proceso-toma-de-decisiones-en-una-empresa/>

Reguera, A. (2008). *Metodología de la investigación lingüística: Prácticas de escritura* (1 ed.). Editorial Encuentro. Argentina.

<https://books.google.com.pe/books?id=cZxjCzwBYiUC&pg=PA57&dq=que+es+la+unidad+de+análisis+en+metodología+de+la+investigación&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwjZ2uLo69TwAhV4E7kGHT3MCmwQ6AEwAXoECAEQAg#v=onepage&q&f=false>

Ribbeck Gomez, Ch.G. (2014). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros: Herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmecánica del Distrito de Ate Vitarte, 2013*. [Tesis Pregrado, Universidad de San Martín de Porres].

https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/1112/ribbeck_gcg.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Rivera, G. (2015). *Análisis e Interpretación de los Estados Financieros de la Empresa "Avícola El Cisne" en el Cantón La Troncal año 2013*. [Tesis Pregrado, Universidad Católica de Cuenca Extensión San Pablo La Troncal].

<http://186.5.103.99/bitstream/reducacue/7339/3/TESIS%20GABRIELA%20RIVERA.pdf>

Rodríguez Moguel, E.A. (2005). *Metodología de la Investigación*. Universidad Juárez Autónoma de Tabasco. México.

<https://books.google.com.pe/books?id=r4yrEW9Jhe0C&pg=PA23&dq=metodologia+de+la+investigaci%C3%B3n+aplicada&hl=es-419&sa=X&ved=2ahUKEwjS6dHWoovvAhX9HLkGHRsIAJ8Q6AEwA3oECAEQAg#v=onepage&q&f=false>.

Roman Fuentes, J.C. (2017). *Estados Financieros Basicos 2017: Proceso de Elaboración y Re expresión*. Línea Universitaria. Editorial ISEF Empresa Líder.

<https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=scomDwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PT24&dq=estado+de+situaci%C3%B3n+financiera&ots=RwuL1Ek9x&sig=soNISvI0LmxVbAZuLvZaowrcM9I#v=onepage&q=estado%20de%20situaci%C3%B3n%20financiera&f=false>

Romero López, A. J. (2010). *Principios de Contabilidad*. (4ta. Ed). McGraw-Hill/Interamericana Editores S.A. México, D.F.

https://www.academia.edu/15247280/PRINCIPIOS_DE_CONTABILIDAD_%C3%81lvaro_Javier_Romero_L%C3%B3pez

Rsm Perú (2019, Julio). *¿Qué son las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS)?*

<https://www.rsm.global/peru/es/aportes/blog-rsm-peru/que-son-las-normas-internacionales-de-informacion-financiera-ifrs>

Sifuentes Palacios, M.C. (2018), *El Análisis e Interpretación de los Estados Financieros y su importancia en la toma de decisiones. Caso Laive S.A. – periodos 2015 – 2017*. [Trabajo de Suficiencia profesional, Universidad de Lima].

https://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12724/9293/T%20Sifuentes_Palacios_Mar%c3%ada_Claudia.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Sunder, S. (1944). *Teoría de la contabilidad y el control*. Facultad de Ciencias Económicas-Universidad Nacional de Colombia.

https://books.google.com.pe/books/about/Teor%C3%ADa_de_la_contabilidad_y_el_control.html?id=r-v304U6B9cC&printsec=frontcover&source=kp_read_button&redir_esc=y#v=onepage&q&f=false

Titman, S., & Martin, J. (2009). *Valoración: el arte y la ciencia de las decisiones de inversión corporativa*. Pearson Educación S.A. Madrid, España.

<http://190.57.147.202:90/xmlui/bitstream/handle/123456789/515/Valoracion%20El%20arte%20y%20la%20Ciencia%20de%20las%20Decisiones%20de%20Inversion%20Titman.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Wild, J.J., Subramanyan, K.R. & Halsey, R.F. (2007) *Análisis de Estados Financieros*. (9na. Ed.). McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. México.

<http://fullseguridad.net/wp-content/uploads/2016/11/An%C3%A1lisis-de-estados-financieros-9na-Edici%C3%B3n-John-J.-Wild.pdf>



ANEXOS

ANEXO 1

Cuestionario

El presente instrumento tiene por finalidad recabar información, sobre el “Análisis de Estados Financieros y la Toma de Decisiones en el área de finanzas del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L, 2018-2019”

INSTRUCCIONES:

Elegir la alternativa que usted considere la adecuada y marque con una **(X)**. Cabe indicar que los datos proporcionados serán utilizados para fines académicos.

totalmente de acuerdo	de acuerdo	en desacuerdo	ni de acuerdo ni en desacuerdo	totalmente en desacuerdo
1	2	3	4	5

Dimensión: Métodos Porcentuales						
N°	Ítems	1	2	3	4	5
1	¿Está de acuerdo con la incidencia que ha tenido la aplicación de los métodos porcentual por impacto de años en las decisiones operativas del Grupo de Negocios V y B SRL?					
2	¿Está de acuerdo con la aplicación del método porcentual horizontal por tendencias?					
3	¿Estaría de acuerdo en utilizar para los Estados Financieros el método vertical estructural porcentual?					

Dimensión: Ratios Financieros						
N°	Ítems	1	2	3	4	5
4	¿Está de acuerdo con los resultados de los ratios de gestión durante el periodo 2019?					
5	¿Está de acuerdo con los resultados de los ratios de liquidez durante el periodo 2019?					
6	¿Está de acuerdo con los resultados de los ratios de solvencia durante el periodo 2019?					
7	¿Está de acuerdo con los resultados de los ratios de rentabilidad durante el periodo 2019?					

Dimensión: Información Financiera						
N°	Ítems	1	2	3	4	5
8	¿Está de acuerdo con los resultados obtenidos con la aplicación del método Dupont a la información financiera de la empresa?					
9	Basado en el resultado del ratio de margen comercial ¿está usted de acuerdo en afirmar en que la empresa es rentable?					
10	Basado en la aplicación de ratios de gestión ¿está de acuerdo en el nivel de rotación de cuentas por pagar que tiene la empresa?					
11	¿Está de acuerdo con la situación financiera mensual que presenta la empresa?					
12	. Basado en la información pasiva de la empresa ¿Está de acuerdo con el nivel de financiamiento externo de la empresa?					
13	Mediante el método porcentual vertical. ¿está de acuerdo que es posible evaluar la utilidad neta del ejercicio respecto a sus ventas?					
14	¿Está de acuerdo que las decisiones financieras estén basadas en el análisis de los Estados Financieros de la empresa?					

Dimensión: Decisiones Financieras						
N°	Ítems	1	2	3	4	5
15	Según el resultado del análisis de los Estados Financieros ¿está de acuerdo en considerar que es necesario reducir el riesgo por financiamiento externo en la empresa?					
16	Conforme al análisis estructural del Estado de Situación Financiera ¿está de acuerdo que el activo fijo se encuentra financiado por el pasivo no corriente y el patrimonio?					
17	Según el resultado del análisis de los Estados Financieros ¿está de acuerdo en considerar idóneo el nivel de deuda con los proveedores?					
18	Según el resultado del análisis de los Estados Financieros ¿está de acuerdo en considerar idóneo acceder al financiamiento por créditos bancarios?					

Dimensión: Decisiones Operativas						
N°	Ítems	1	2	3	4	5
19	En relación a las decisiones operativas que influyan a la empresa ¿está de acuerdo que la gerencia realice un análisis a los ratios operativos?					
20	¿Está de acuerdo en contratar los servicios de una consultaría externa para realizar análisis de los Estados Financieros?					
21	¿Está de acuerdo que es necesario capacitar a los empleados del departamento de finanzas en análisis de los Estados Financieros?					
22	¿Está de acuerdo en que el análisis de los Estados Financieros es una herramienta importante de gestión empresarial?					

Dimensión: Decisiones de Inversión						
N°	Ítems	1	2	3	4	5
23	Basado en el análisis e interpretación de los Estados Financieros ¿Está de acuerdo con el resultado del ROA que arroja la empresa?					
24	Basado en el análisis e interpretación de los Estados Financieros ¿Está de acuerdo con el resultado del ROE que obtiene la empresa?					
25	Según las decisiones de inversión que puedan incidir en la empresa, ¿está de acuerdo que es necesario realizar un análisis financiero?					

Anexo 2: Matriz de Consistencia

MATRIZ DE CONSISTENCIA							
PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	METODOLOGÍA	
General	General	General					
¿De qué manera el análisis de estados financieros incide en la toma de decisiones de la empresa Grupo de Negocios Comerciales V y B SRL, 2018-2019?	Analizar los Estados Financieros y su incidencia en la toma de Decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L., 2018-2019.	El análisis de los estados financieros incide en la toma de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L., 2018-2019.	Análisis de Estados Financieros (VI)	Métodos Porcentuales	Método porcentual por impacto años.	Tipo de Enfoque: Cuantitativo	
					Análisis Horizontal Tendencias		
					Análisis Vertical		
Ratios Financieros	Ratios de Gestión	Nivel de Investigación: Descriptivo Correlacional					
	Ratios de Liquidez						
	Ratios de Solvencia						
	Ratios de Rentabilidad						
Problemas Específicos	Objetivos Específicos	Hipótesis Específicas		Análisis de Estados Financieros (VI)	Información Financiera	Reporte método Dupont	Diseño: No experimental transeccional
						Margen Comercial	
¿De qué manera el análisis con los métodos porcentuales incide en toma de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B SRL, 2018-2019?	Analizar los métodos porcentuales y su incidencia en la toma de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L., 2018-2019.	El análisis de los estados financieros con los métodos porcentuales incide en la toma de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L., 2018-2019.		Información Financiera	Rotación de cuentas por pagar		
			Situación financiera Mensual				
¿De qué manera el análisis de ratios financieros incide en las toma de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L., 2018-2019?	Analizar los ratios financieros y su incidencia en la toma de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L., 2018-2019.	El análisis de los estados financieros con los ratios financieros incide en la toma de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L., 2018-2019.	Selección de Decisiones (VD)	Decisiones Financieras	Nivel de financiamiento externo	Técnica: encuesta	
					Utilidad Neta / Ventas		
¿De qué manera el análisis con el Método Dupont incide en la toma de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L., 2018-2019?	Analizar el Método Dupont y su incidencia en la toma de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L., 2018-2019.	El análisis de los estados financieros con el método Dupont incide en la toma de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L., 2018-2019.	Selección de Decisiones (VD)	Decisiones Operativas	Análisis de los Estados Financieros		
					Riesgo financiero externo		
¿De qué manera el análisis con el Método Dupont incide en la toma de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L., 2018-2019?	Analizar el Método Dupont y su incidencia en la toma de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L., 2018-2019.	El análisis de los estados financieros con el método Dupont incide en la toma de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L., 2018-2019.	Selección de Decisiones (VD)	Decisiones Operativas	Financiamiento del Activo Fijo		Técnica: encuesta
					Nivel de deuda con proveedores		
¿De qué manera el análisis con el Método Dupont incide en la toma de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L., 2018-2019?	Analizar el Método Dupont y su incidencia en la toma de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L., 2018-2019.	El análisis de los estados financieros con el método Dupont incide en la toma de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L., 2018-2019.	Selección de Decisiones (VD)	Decisiones Operativas	Nivel de deuda bancario		
					Análisis operativo		
¿De qué manera el análisis con el Método Dupont incide en la toma de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L., 2018-2019?	Analizar el Método Dupont y su incidencia en la toma de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L., 2018-2019.	El análisis de los estados financieros con el método Dupont incide en la toma de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L., 2018-2019.	Selección de Decisiones (VD)	Decisiones de Inversión	Consultoría externa	Muestreo: Probabilístico	
					Capacitación personal		
¿De qué manera el análisis con el Método Dupont incide en la toma de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L., 2018-2019?	Analizar el Método Dupont y su incidencia en la toma de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L., 2018-2019.	El análisis de los estados financieros con el método Dupont incide en la toma de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L., 2018-2019.	Selección de Decisiones (VD)	Decisiones de Inversión	Análisis herramienta de gestión		
					ROA / RSA		
¿De qué manera el análisis con el Método Dupont incide en la toma de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L., 2018-2019?	Analizar el Método Dupont y su incidencia en la toma de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L., 2018-2019.	El análisis de los estados financieros con el método Dupont incide en la toma de decisiones del Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L., 2018-2019.	Selección de Decisiones (VD)	Decisiones de Inversión	RCE / RSC	Muestreo: Probabilístico	
					Análisis financiero para invertir		

Anexo 3: Matriz de Operacionalización de variables

VARIABLE DE ESTUDIO	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
Análisis de los Estados Financieros (Variable Independiente)	Hernández, L. (2017), señala que el análisis de los estados financieros compone una herramienta eficaz para los dirigentes de las empresas públicas y privadas, que necesitan evaluar el desempeño financiero de alguna entidad de la organización. Este recurso les permite obtener un diagnóstico actual y real del área el cual es el objeto de estudio, al darse cuenta de que existen áreas débiles o deficiencias, además establece ciertos criterios para la toma de decisiones con la finalidad de resolver problemas financieros y ejecutar nuevas medidas para cumplir los objetivos de liquidez, productividad de una organización.	La variable independiente del análisis e interpretación de los estados financieros se establece de acuerdo al diagnóstico del problema de investigación, utilizando la técnica de la recolección de datos, con su respectivo instrumento de evaluación, el cual se determinará según los resultados obtenidos.	Métodos Porcentuales	Método porcentual por impacto años.	ORDINAL
				Análisis Horizontal Tendencias	
				Análisis Vertical	
			Ratios Financieros	Ratios de Gestión	
				Ratios de Liquidez	
				Ratios de Solvencia	
				Ratios de Rentabilidad	
				Reporte método Dupont	
			Información Financiera	Margen Comercial	
				Rotación de cuentas por pagar	
				Situación financiera Mensual	
				Nivel de financiamiento externo	
				Utilidad Neta / Ventas	
Análisis de los Estados Financieros					
Toma de Decisiones (variable Dependiente)	Lazzati, S. (2014) indica que la toma de decisiones se puede dar a corto o largo plazo, además de actuar como un proceso de selección entre uno o más cursos alternativos de acción. En la mayor parte de las empresas con propietarios ausentes, es decir, los accionistas, a la gerencia se lo delega la responsabilidad de tomar todas las decisiones económicas importantes que corresponden a la producción, comercio y financiamiento, las cuales generan ganancias o pérdidas para la empresa.	La variable dependiente de la toma de decisiones se determinará según los diferentes tipos de decisiones financieras, aplicando el uso de la técnica de recolección de datos, con su respectivo instrumento de evaluación, el cual se llevará a cabo a través de los resultados de la investigación.	Decisiones Financieras	Riesgo financiero externo	ORDINAL
				Financiamiento del Activo Fijo	
				Nivel de deuda con proveedores	
				Nivel de deuda bancario	
			Decisiones Operativas	Análisis operativo	
				Consultoría externa	
				Capacitación personal	
				Análisis herramienta de gestión	
			Decisiones de Inversión	ROA / RSA	
				ROE / RSC	
				Análisis financiero para invertir	

ANEXO 4

**Documentos para validar los instrumentos de medición
a través de juicio de expertos**

Certificado de validez de contenido del instrumento que mide Variable 1: Análisis de Estados Financieros

N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	Dimensión 1: Métodos Porcentuales							
1	¿Está de acuerdo con la incidencia que ha tenido la aplicación de los métodos porcentual por impacto de años en las decisiones operativas del Grupo de Negocios V y B SRL?	X		X		X		
2	¿Está de acuerdo con la aplicación del método porcentual horizontal por tendencias?	X		X		X		
3	¿Estaría de acuerdo en utilizar para los Estados Financieros el método vertical estructural porcentual?	X		X		X		
	Dimensión 2: Ratios Financieros	Si	No	Si	No	Si	No	
1	¿Está de acuerdo con los resultados de los ratios de gestión durante el periodo 2019?	X		X		X		
2	¿Está de acuerdo con los resultados de los ratios de liquidez durante el periodo 2019?	X		X		X		
3	¿Está de acuerdo con los resultados de los ratios de solvencia durante el periodo 2019?	X		X		X		
4	¿Está de acuerdo con los resultados de los ratios de rentabilidad durante el periodo 2019?	X		X		X		
	Dimensión 3: Información Financiera	Si	No	Si	No	Si	No	
1	¿Está de acuerdo con los resultados obtenidos con la aplicación del método Dupont a la información financiera de la empresa?	X		X		X		
2	Basado en el resultado del ratio de margen comercial ¿está usted de acuerdo en afirmar en que la empresa es rentable?	X		X		X		
3	Basado en la aplicación de ratios de gestión ¿está de acuerdo en el nivel de rotación de cuentas por pagar que tiene la empresa?	X		X		X		
4	¿Está de acuerdo con la situación financiera mensual que presenta la empresa?	X		X		X		
5	Basado en la información pasiva de la empresa ¿Está de acuerdo con el nivel de financiamiento externo de la empresa?	X		X		X		
6	Mediante el método porcentual vertical. ¿está de acuerdo que es posible evaluar la utilidad neta del ejercicio respecto a sus ventas?	X		X		X		
7	¿Está de acuerdo que las decisiones financieras estén basadas en el análisis de los Estados Financieros de la empresa?	X		X		X		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): _____

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

Apellidos y nombres del juez validador. Mg: Valiente Castillo Fidel Alonso DNI: 18850499

Especialidad del validador: Contador Público y Maestría en Gestión Estratégica Empresarial

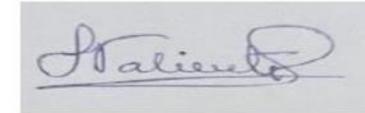
¹**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

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

Lima 04 de del junio 2021.



Firma del Mg. Fidel Alonso Valiente Castillo

Certificado de validez de contenido del instrumento que mide Variable 2: Toma de Decisiones.

Nº	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	Dimensión 1: Decisiones Financieras							
1	Según el resultado del análisis de los Estados Financieros ¿está de acuerdo en considerar que es necesario reducir el riesgo por financiamiento externo en la empresa?	X		X		X		
2	Conforme al análisis estructural del Estado de Situación Financiera ¿está de acuerdo que el activo fijo se encuentra financiado por el pasivo no corriente y el patrimonio?	X		X		X		
3	Según el resultado del análisis de los Estados Financieros ¿está de acuerdo en considerar idóneo el nivel de deuda con los proveedores?	X		X		X		
4	Según el resultado del análisis de los Estados Financieros ¿está de acuerdo en considerar idóneo acceder al financiamiento por créditos bancarios?	X		X		X		
	Dimensión 2: Decisiones Operativas	Si	No	Si	No	Si	No	
1	En relación a las decisiones operativas que influyan a la empresa ¿está de acuerdo que la gerencia realice un análisis a los ratios operativos?	X		X		X		
2	¿Está de acuerdo en contratar los servicios de una consultoría externa para realizar análisis de los Estados Financieros?	X		X		X		
	¿Está de acuerdo que es necesario capacitar a los empleados del departamento de finanzas en análisis de los Estados Financieros?	X		X		X		
	¿Está de acuerdo en que el análisis de los Estados Financieros es una herramienta importante de gestión empresarial?	X		X		X		
	Dimensión 3: Decisiones de Inversión	Si	No	Si	No	Si	No	
1	Basado en el análisis e interpretación de los Estados Financieros ¿Está de acuerdo con el resultado del ROA que arroja la empresa?	X		X		X		
2	Basado en el análisis e interpretación de los Estados Financieros ¿Está de acuerdo con el resultado del ROE que obtiene la empresa?	X		X		X		
3	Según las decisiones de inversión que puedan incidir en la empresa, ¿está de acuerdo que es necesario realizar un análisis financiero?	X		X		X		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): _____

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

Apellidos y nombres del juez validador. **Mg. Valiente Castillo Fidel Alonso** **DNI: 18850499**

Especialidad del validador: Contador Público y Maestría en Gestión Estratégica Empresarial

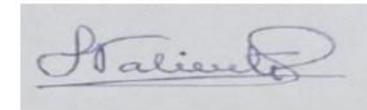
04 de JUNIO del 2021

¹**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

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



Firma del Mg. Fidel Alonso Valiente Castillo

Certificado de validez de contenido del instrumento que mide Variable 1: Análisis de Estados Financieros

N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	Dimensión 1: Métodos Porcentuales							
1	¿Está de acuerdo con la incidencia que ha tenido la aplicación de los métodos porcentual por impacto de años en las decisiones operativas del Grupo de Negocios V y B SRL?	X		X		X		
2	¿Está de acuerdo con la aplicación del método porcentual horizontal por tendencias?	X		X		X		
3	¿Estaría de acuerdo en utilizar para los Estados Financieros el método vertical estructural porcentual?	X		X		X		
	Dimensión 2: Ratios Financieros	Si	No	Si	No	Si	No	
1	¿Está de acuerdo con los resultados de los ratios de gestión durante el periodo 2019?	X		X		X		
2	¿Está de acuerdo con los resultados de los ratios de liquidez durante el periodo 2019?	X		X		X		
3	¿Está de acuerdo con los resultados de los ratios de solvencia durante el periodo 2019?	X		X		X		
4	¿Está de acuerdo con los resultados de los ratios de rentabilidad durante el periodo 2019?	X		X		X		
	Dimensión 3: Información Financiera	Si	No	Si	No	Si	No	
1	¿Está de acuerdo con los resultados obtenidos con la aplicación del método Dupont a la información financiera de la empresa?	X		X		X		
2	Basado en el resultado del ratio de margen comercial ¿está usted de acuerdo en afirmar en que la empresa es rentable?	X		X		X		
3	Basado en la aplicación de ratios de gestión ¿está de acuerdo en el nivel de rotación de cuentas por pagar que tiene la empresa?	X		X		X		
4	¿Está de acuerdo con la situación financiera mensual que presenta la empresa?	X		X		X		
5	Basado en la información pasiva de la empresa ¿Está de acuerdo con el nivel de financiamiento externo de la empresa?	X		X		X		
6	Mediante el método porcentual vertical. ¿está de acuerdo que es posible evaluar la utilidad neta del ejercicio respecto a sus ventas?	X		X		X		
7	¿Está de acuerdo que las decisiones financieras estén basadas en el análisis de los Estados Financieros de la empresa?	X		X		X		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): _____

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

Apellidos y nombres del juez validador. Dr./ Mg: **ROBERTSON REY SANCHEZ, THOMAS HENRICK.** **DNI: 07545139**

Especialidad del validador:

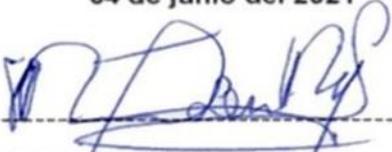
¹**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

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

04 de junio del 2021



Mg Thomas Henrick Robertson

Certificado de validez de contenido del instrumento que mide Variable 2: Toma de Decisiones.

Nº	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	Dimensión 1: Decisiones Financieras							
1	Según el resultado del análisis de los Estados Financieros ¿está de acuerdo en considerar que es necesario reducir el riesgo por financiamiento externo en la empresa?	X		X		X		
2	Conforme al análisis estructural del Estado de Situación Financiera ¿está de acuerdo que el activo fijo se encuentra financiado por el pasivo no corriente y el patrimonio?	X		X		X		
3	Según el resultado del análisis de los Estados Financieros ¿está de acuerdo en considerar idóneo el nivel de deuda con los proveedores?	X		X		X		
4	Según el resultado del análisis de los Estados Financieros ¿está de acuerdo en considerar idóneo acceder al financiamiento por créditos bancarios?	X		X		X		
	Dimensión 2: Decisiones Operativas	Si	No	Si	No	Si	No	
1	En relación a las decisiones operativas que influyan a la empresa ¿está de acuerdo que la gerencia realice un análisis a los ratios operativos?	X		X		X		
2	¿Está de acuerdo en contratar los servicios de una consultoría externa para realizar análisis de los Estados Financieros?	X		X		X		
	¿Está de acuerdo que es necesario capacitar a los empleados del departamento de finanzas en análisis de los Estados Financieros?	X		X		X		
	¿Está de acuerdo en que el análisis de los Estados Financieros es una herramienta importante de gestión empresarial?	X		X		X		
	Dimensión 3: Decisiones de Inversión	Si	No	Si	No	Si	No	
1	Basado en el análisis e interpretación de los Estados Financieros ¿Está de acuerdo con el resultado del ROA que arroja la empresa?	X		X		X		
2	Basado en el análisis e interpretación de los Estados Financieros ¿Está de acuerdo con el resultado del ROE que obtiene la empresa?	X		X		X		
3	Según las decisiones de inversión que puedan incidir en la empresa, ¿está de acuerdo que es necesario realizar un análisis financiero?	X		X		X		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): _____

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

Apellidos y nombres del juez validador. Mg: **ROBERTSON REY SANCHEZ, THOMAS HENRICK** **DNI: 07545139**

Especialidad del validador: ESTADOS FINANCIEROS...

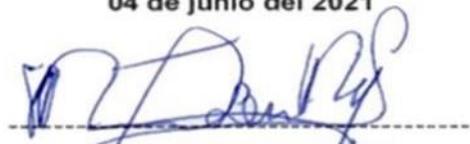
¹**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

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

04 de junio del 2021



Mg Thomas Henrick Robertson

Certificado de validez de contenido del instrumento que mide Variable 1: Análisis de Estados Financieros

N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	Dimensión 1: Métodos Porcentuales							
1	¿Está de acuerdo con la incidencia que ha tenido la aplicación de los métodos porcentual por impacto de años en las decisiones operativas del Grupo de Negocios V y B SRL?	X		X		X		
2	¿Está de acuerdo con la aplicación del método porcentual horizontal por tendencias?	X		X		X		
3	¿Estaría de acuerdo en utilizar para los Estados Financieros el método vertical estructural porcentual?	X		X		X		
	Dimensión 2: Ratios Financieros	Si	No	Si	No	Si	No	
1	¿Está de acuerdo con los resultados de los ratios de gestión durante el periodo 2019?	X		X		X		
2	¿Está de acuerdo con los resultados de los ratios de liquidez durante el periodo 2019?	X		X		X		
3	¿Está de acuerdo con los resultados de los ratios de solvencia durante el periodo 2019?	X		X		X		
4	¿Está de acuerdo con los resultados de los ratios de rentabilidad durante el periodo 2019?	X		X		X		
	Dimensión 3: Información Financiera	Si	No	Si	No	Si	No	
1	¿Está de acuerdo con los resultados obtenidos con la aplicación del método Dupont a la información financiera de la empresa?	X		X		X		
2	Basado en el resultado del ratio de margen comercial ¿está usted de acuerdo en afirmar en que la empresa es rentable?	X		X		X		
3	Basado en la aplicación de ratios de gestión ¿está de acuerdo en el nivel de rotación de cuentas por pagar que tiene la empresa?	X		X		X		
4	¿Está de acuerdo con la situación financiera mensual que presenta la empresa?	X		X		X		
5	Basado en la información pasiva de la empresa ¿Está de acuerdo con el nivel de financiamiento externo de la empresa?	X		X		X		
6	Mediante el método porcentual vertical. ¿está de acuerdo que es posible evaluar la utilidad neta del ejercicio respecto a sus ventas?	X		X		X		
7	¿Está de acuerdo que las decisiones financieras estén basadas en el análisis de los Estados Financieros de la empresa?	X		X		X		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): _____

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

Apellidos y nombres del juez validador. Dr./ Mg: Marcial Antonio Medina Vigo

DNI: 09156053

Especialidad del validador: Auditoría Contable y Financiera

04 de JUNIO del 2021

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

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



Mg Marcial Antonio Medina Vigo

Certificado de validez de contenido del instrumento que mide Variable 2: Toma de Decisiones.

Nº	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	Dimensión 1: Decisiones Financieras							
1	Según el resultado del análisis de los Estados Financieros ¿está de acuerdo en considerar que es necesario reducir el riesgo por financiamiento externo en la empresa?	X		X		X		
2	Conforme al análisis estructural del Estado de Situación Financiera ¿está de acuerdo que el activo fijo se encuentra financiado por el pasivo no corriente y el patrimonio?	X		X		X		
3	Según el resultado del análisis de los Estados Financieros ¿está de acuerdo en considerar idóneo el nivel de deuda con los proveedores?	X		X		X		
4	Según el resultado del análisis de los Estados Financieros ¿está de acuerdo en considerar idóneo acceder al financiamiento por créditos bancarios?	X		X		X		
	Dimensión 2: Decisiones Operativas	Si	No	Si	No	Si	No	
1	En relación a las decisiones operativas que influyan a la empresa ¿está de acuerdo que la gerencia realice un análisis a los ratios operativos?	X		X		X		
2	¿Está de acuerdo en contratar los servicios de una consultoría externa para realizar análisis de los Estados Financieros?	X		X		X		
	¿Está de acuerdo que es necesario capacitar a los empleados del departamento de finanzas en análisis de los Estados Financieros?	X		X		X		
	¿Está de acuerdo en que el análisis de los Estados Financieros es una herramienta importante de gestión empresarial?	X		X		X		
	Dimensión 3: Decisiones de Inversión	Si	No	Si	No	Si	No	
1	Basado en el análisis e interpretación de los Estados Financieros ¿Está de acuerdo con el resultado del ROA que arroja la empresa?	X		X		X		
2	Basado en el análisis e interpretación de los Estados Financieros ¿Está de acuerdo con el resultado del ROE que obtiene la empresa?	X		X		X		
3	Según las decisiones de inversión que puedan incidir en la empresa, ¿está de acuerdo que es necesario realizar un análisis financiero?	X		X		X		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): _____

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

Apellidos y nombres del juez validador. Dr./ Mg: Marcial Antonio Medina Vigo
Especialidad del validador: Auditoría Contable y Financiera

DNI: 09156053

04 de JUNIO del 2021

¹**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

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



Mg Marcial Antonio Medina Vigo