



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**ESCUELA DE POSGRADO
PROGRAMA ACADÉMICO DE MAESTRÍA EN
FINANZAS**

**Los estados financieros como instrumento de toma de
decisiones gerenciales en Electro Tocache S.A., año
2020**

**TESIS PARA OBTENER EL GRADO ACADÉMICO DE:
Maestro en Finanzas**

AUTOR:

Sandoval Panduro, Sergio Jesús (ORCID: 0000-0002-0934-9044)

ASESOR:

Mg. Baquedano Cabrera, Luis Clemente (ORCID: 0000-0002-3890-0640)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LIMA – PERÚ

2022

Dedicatoria

A Dios y la Santa Rosa de Lima, por bendecirme a mí y a mi familia cada día.

A mi familia, mi padre Abel Sandoval, mi madre Carmen Panduro, mi hermano Erick Marcelo Sandoval, mi abuela Leocadia Saldaña quienes me dan su amor y su apoyo de manera incondicional en cada paso que doy, eternamente agradecido.

Agradecimiento

Agradezco a los docentes de los cursos de la Maestría en Finanzas de la Universidad Privada Cesar Vallejo por sus enseñanzas y las experiencias compartidas.

Asimismo, a mi asesor Mg. Luis Clemente Baquedano Cabrera por el apoyo brindado en el presente trabajo.

A mi revisor el Dr. Luis Alejandro Esquivel Castillo, por su paciencia, recomendaciones y aportes que enriquecieron mi trabajo de investigación.

Índice de contenidos

Carátula	
Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
Índice de contenidos	iv
Índice de tablas	v
Índice de figuras	viii
Resumen	ix
Abstract	x
I. INTRODUCCIÓN	1
II. MARCO TEÓRICO	5
III. METODOLOGÍA	15
3.1. Tipo y diseño de investigación	15
3.2. Variables y operacionalización	15
3.3. Población, muestra y muestreo	16
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	17
3.5. Procedimientos	18
3.6. Método de análisis de datos	18
3.7. Aspectos éticos	19
IV. RESULTADOS	20
V. DISCUSIÓN	54
VI. CONCLUSIONES	60
REFERENCIAS	62
ANEXOS	

Índice de tablas

Tabla 1. Resultado de validez de los instrumentos	17
Tabla 2. Estadística de fiabilidad del instrumento	18
Tabla 3. Codificación de Entrevistados	33
Tabla 4. Resultados de la encuesta variable1 , por dimensión y por cada entrevistado	34
Tabla 5. ¿Cómo es su nivel de conocimiento sobre la liquidez de empresa?	34
Tabla 6. ¿Cuál es la importancia para el trabajo diario conocer la liquidez de la empresa?	35
Tabla 7. ¿Cuál es la capacidad de la empresa para generar liquidez?	35
Tabla 8. ¿Cuál es la contribución de la liquidez en el desempeño de la empresa?	36
Tabla 9. ¿Cómo es la capacidad de la empresa para hacer frente al pago de sus deudas a corto plazo?	36
Tabla 10. ¿Cuál es su nivel de conocimiento sobre el endeudamiento de la empresa?	37
Tabla 11. ¿Cuál es el respaldo patrimonial de la empresa para acceder a préstamos para inversiones?	37
Tabla 12. ¿Cuál es la capacidad de la empresa para ser sujeto de préstamos a largo plazo?	38
Tabla 13. ¿En qué medida la empresa se encuentra apalancada, mediante financiación a corto plazo?	38
Tabla 14. ¿Cuál es la capacidad de la empresa para ser sujeto de préstamos a corto plazo?	39
Tabla 15. ¿Cuál es su nivel de conocimiento de la rentabilidad de la empresa?	39
Tabla 16. ¿Cómo es la rentabilidad en la empresa?	40
Tabla 17. ¿Con el nivel de rentabilidad de la empresa, cual es el nivel de reinversión de la empresa?	40

Tabla 18. ¿Cómo es el aporte de la rentabilidad de la empresa para el logro de ventajas competitivas frente a otras empresas del rubro?	41
Tabla 19. ¿Cómo es la capacidad de la empresa de generar utilidades?	41
Tabla 20. Resultados de la encuesta variable 2, por dimensión y por cada entrevistado	42
Tabla 21. ¿La empresa realiza compras de equipos (impresoras, computadoras) teniendo en cuenta la situación financiera y su impacto en los estados financieros?	42
Tabla 22. ¿La empresa realiza compras de vehículos teniendo en cuenta la situación financiera y su impacto en los estados financieros?	43
Tabla 23. ¿La empresa toma en cuenta el análisis de la información financiera como herramienta de gestión, para realizar los proyectos de ampliación de las redes eléctricas?	43
Tabla 24. ¿La empresa ha realizado inversiones de mejoras en la infraestructura, teniendo en cuenta el análisis de los estados financieros?	44
Tabla 25. ¿La empresa realiza sus inversiones a partir del análisis de los estados financieros, para generar una mejor rentabilidad de sus operaciones?	44
Tabla 26. ¿La empresa cuenta con políticas para la cobranza y control periódicos, para la cobranza de los recibos a usuarios, que son fuente de ingresos operativos?	45
Tabla 27. ¿La empresa toma como base el análisis de estados financieros, para realizar la compra del insumo operativo de energía eléctrica, en las mejores condiciones de mercado?	45
Tabla 28. ¿La empresa cuenta con políticas de compras y toma en cuenta el análisis de la liquidez, para adquirir suministros y materiales eléctricos para el desarrollo de sus operaciones?	46
Tabla 29. ¿La empresa cuenta con políticas y toma en cuenta el análisis de sus operaciones y de la situación financiera, para dirección y gestión del personal de las áreas operativas?	46

Tabla 30. ¿La empresa tiene establecido políticas adecuadas para la gestión y control de riesgos operativos (pérdidas por hurtos, fraudes, recuperos), a partir del análisis financiero?	47
Tabla 31. ¿La toma de decisiones para las inversiones y/o mejoras de la capacidad operativa, se realiza a partir del análisis de la información financiera?	47
Tabla 32. ¿La empresa cuenta con políticas para el financiamiento externo para inversiones y mejora operativas, mediante préstamos a entidades financieras, a tasas favorables que mejoran la rentabilidad de la empresa?	48
Tabla 33. ¿La empresa toma en cuenta el análisis de su liquidez, para determinar los montos y plazos para apalancarse financieramente, para sus inversiones y mejoras operativas?	48
Tabla 34. ¿La empresa ha realizado reinversión de utilidades basándose en el análisis de la información financiera y sus proyecciones de inversión y mejoras operativas?	49
Tabla 35. ¿La toma de decisiones para el financiamiento externo para inversiones y mejoras operativas, se realizaron en base del análisis de la información financiera, generando un impacto positivo en la empresa?	49
Tabla 36. Prueba de normalidad Shapiro-Wilk	50
Tabla 37. Correlación entre las dos variables Estados Financieros y Toma de Decisiones en Electro Tocache S.A y sus dimensiones.	52

Índice de figuras

Figura 1. Estado de Situación Financiera 2020	20
Figura 2. Participación periodo 2020 del Patrimonio, Pasivo y Activo comparativo con ejercicio 2019	21
Figura 3. Estado de Resultados Integrales 2020	22
Figura 4. Resultados del ejercicio 2020 comparativo con ejercicio 2019	22
Figura 5. Ratios de Liquidez General Electro Tocache S.A., periodo 2020-2019	23
Figura 6. Ratios de Prueba acida Electro Tocache S.A., periodo 2020-2019	24
Figura 7. Ratio endeudamiento Patrimonial Electro Tocache S.A., periodo 2020-2019	25
Figura 8. Ratio endeudamiento activo fijo a largo plazo Electro Tocache S.A., periodo 2020-2019	26
Figura 9. Ratio Rotación de cuentas por cobrar Electro Tocache S.A., periodo 2020-2019	27
Figura 10. Ratio Rotación de inventarios por cobrar Electro Tocache S.A., periodo 2020-2019	28
Figura 11. Ratio Gastos financieros Electro Tocache S.A., periodo 2020-2019	29
Figura 12. Ratio Rentabilidad Patrimonial (ROE) Electro Tocache S.A., periodo 2020-2019	30
Figura 13. Ratio Rentabilidad sobre las ventas netas Electro Tocache S.A., periodo 2020-2019	31
Figura 14. Ratio Rentabilidad Operativa (ROA) Electro Tocache S.A., periodo 2020-2019	32

Resumen

El presente estudio se realizó en la empresa Electro Tocache S.A y tuvo como objetivo determinar de qué manera los estados financieros como instrumento influyen en la toma de decisiones. La metodología fue aplicada bajo el enfoque cuantitativo de tipo básico, con un enfoque correlacional basado en el análisis de los ratios financieros y las perspectivas valoradas por los entrevistados, se empleó la encuesta y el análisis documental como técnica de recolección de datos, usando como instrumento la encuesta y la ficha de análisis respectivamente, con una muestra de 6 encuestados que son los responsables de la gestión, personal involucrado en la toma de decisiones.

Los resultados de la investigación y contrastación de las hipótesis se realizó través de la prueba Rho de Spearman. El estudio concluye que existe correlación entre el análisis de los estados financieros y la toma de decisiones con un coeficiente de correlación de ,822 y una significancia bilateral $p= 0.045$, por tanto se puede decir que los estados financieros influyen significativamente al momento de tomar decisiones en Electro Tocache S.A., año 2020.

Finalmente realizamos recomendaciones como aporte del estudio.

Palabras Clave: Estados financieros, toma de decisiones, situación financiera, ratios

Abstract

The present study was carried out in the company Electro Tocache S.A and aimed to determine how financial statements as an instrument influence decision-making. The methodology was applied under the basic quantitative approach, with a correlational approach based on the analysis of the financial ratios and the perspectives valued by the interviewees, the survey and the documentary analysis were used as a data collection technique, using as an instrument the survey and the analysis sheet respectively, with a sample of 6 respondents who are responsible for the management, personnel involved in decision-making.

The results of the research and testing of the hypotheses was done through Spearman's Rho test. The study concludes that there is a correlation between the analysis of financial statements and decision-making with a correlation coefficient of .822 and a bilateral significance $p = 0.045$, therefore it can be said that the financial statements significantly influence the time of making decisions in Electro Tocache S.A., year 2020.

Finally, we made recommendations as a contribution of the study.

Keywords: Financial statements, decision making, financial situation, ratios

I. INTRODUCCIÓN

En el contexto actual presentado a nivel mundial con la presencia del COVID-19, declarada pandemia por la Organización Mundial de la Salud (OMS, 2020), se originó una situación ambivalente que generó impactos en su mayoría negativos para las empresas a nivel mundial puesto que tuvieron que paralizar sus actividades productivas, extractivas y servicios, recurrir a nuevas modalidades de trabajo, teniendo que inventar nuevas estrategias para mantener la capacidad operativa de las empresas de inversión y financieras sin tener que hacer uso de los recursos externos haciendo un uso correcto del efectivo.

Por su parte, menciona Quispe (2017) que en muchos países las empresas de distribución eléctrica han pasado por un proceso de privatización, lo cual las convierte en empresas con fines de lucro, generando que se necesiten de tomas de decisiones basadas en información real y útil. Por otro lado, Arbaiza (2020) indica que en tiempo frágiles como el actual a causa del Covid-19 ha surgido la necesidad de enfocarse en el contexto internacional, es así como muchas empresas se han visto obligadas a tomar decisiones más acertadas y estratégicas con la finalidad de mantenerse a flote en el mercado.

En ese sentido, Bravo, Valdivieso y Arregui (2018) en un estudio realizado en Ecuador, indican que mientras más avanza la tecnología se vuelve más necesarios son los sistemas de información gerenciales para continuar con el negocio en marcha y reinventarse. Agrega, que son una herramienta clave para la toma de decisiones de las empresas comerciales de Portoviejo-Ecuador. Además, señala que casi la totalidad de empresas indican que los adecuados sistemas de información gerencial proporcionan la información necesaria para mejorar la administración y la toma de decisiones gerenciales.

En el contexto nacional, menciona Gonzales (2020) que los primeros meses del 2020 las empresas en el País no tenían problemas para cubrir sus obligaciones tributarias ni laborales, sin embargo al iniciarse la cuarentena el panorama cambió, los bancos cerraron sus líneas de crédito, dejó de exportarse y los trabajadores tuvieron que aislarse en sus viviendas, lo cual genero la pérdida de ingresos, pero las deudas y obligaciones seguían igual, esto ocasiono el cierre de muchas empresas y otras que se vieron obligadas a reinventarse y tomar decisiones acordes al tiempo que se vivía.

Asimismo, se puede indicar que en uno de los últimos estudios realizados en el País por Quispe (2017) se planteó como objetivo determinar cómo influyen los estados financieros a la toma de decisiones en las empresas de distribución eléctrica, analizando la situación financiera y los resultados económicos como principal punto de referencia, obteniendo como resultado que casi la totalidad de distribuidoras son influenciadas por el análisis de la situación financiera y los resultados económicos para tomar sus decisiones estratégicas.

El análisis financiero constituye herramientas imprescindibles para los directivos en la toma de decisiones; a nivel mundial en organizaciones bien estructuradas estas se toman con anticipación, adelantándose a los riesgos organizacionales internos y externos que se puedan presentar, a decir de Rodríguez y Palafox citado por Chávez y Vallejos (2017) la toma de decisiones es la elección oportuna entre dos o más opciones. Como lo mencionan Ponce et al. (2019), para tomar decisiones o cerrar grandes negocios los inversionistas o accionistas, observan el estado financiero de su empresa, analizan todos los datos financieros a través del cual podrán determinar si la operación es rentable o provechosa para la organización

En ese sentido, es que Electro Tocache S.A., empresa municipal de servicio público de electricidad que brinda el servicio continuo en la provincia de Tocache cobertura actualmente los seis distritos (Tocache, Shunte, Nuevo Progreso, Uchiza, Pólvora, Santa Lucía), también en el distrito de Cholon provincia de Huacrahuco departamento de Huánuco y el distrito de Tabalosos, provincia de Lamas en el departamento de San Martín, se vio afectada en liquidez ante la morosidad y la falta de pago de los recibos de energía.

En ese sentido, ante la situación actual la interrupción del flujo de pagos con el Estado de Emergencia Nacional ha generado en las empresas de distribución de energía eléctrica altos niveles de morosidad en ciertas ciudades de provincia; el gobierno como medidas paliativas a través de decretos de urgencia otorgo ciertas medidas en favor de las poblaciones vulnerables para cubrir los consumos de energía eléctrica. De aquí es de donde nace nuestra realidad problemática, de que decisiones tomar teniendo tres cuentas principales que pagar; tributos, materia prima y personal, ante lo cual se origina la necesidad de tomar decisiones acertadas y que permitan mantener a flote la empresa.

De esta manera, se planteó el problema general con la siguiente interrogante: ¿De qué manera los estados financieros como instrumento influyen en la toma de decisiones de la empresa Electro Tocache S?A en el año 2020? del cual se desprenden los problemas específicos también planteadas como interrogantes: a) ¿De qué manera la liquidez influye en la toma de decisiones de la empresa Electro Tocache S.A en el año 2020?, b) ¿De qué manera el apalancamiento influye en la tomada decisiones de la empresa Electro Tocache S.A en el año 2020?, c) ¿De qué manera la rentabilidad influye en la toma de decisiones de la empresa electro Tocache S.A en el año 2020?.

Teóricamente la investigación se justifica dado que permitirá ampliar los conceptos sobre los estados financieros y la tomada de decisiones sus dimensiones e indicadores propuestos desde el punto de vista de diversos autores e investigadores. Se justificó en la práctica mediante el análisis detallado de los indicadores y ratios financieros permitirá determinar en qué medida los índices son tomadas en cuenta para tomar decisiones por parte de la gerencia y los directivos durante el periodo 2020, del mismo modo la investigación permitirá aclarar mecanismos que generen mejoras continuas y diseñar políticas que favorezcan y mejoren los niveles de desempeño y competitividad de la empresa. Y, su justificación metodológica permitió corroborar que el análisis documental y las encuestas son confiables para trabajos de investigación donde se pretenda determinar la correlación o no entre dos variables estudiadas.

Se planteó como objetivo general: Determinar de qué manera los estados financieros como instrumento influyen en la toma de decisiones de la empresa Electro Tocache S.A, en el año 2020 y como objetivos específicos: Determinar de qué manera la liquidez influye en la toma de decisiones de la empresa Electro Tocache S.A, en el año 2020; también determinar de qué manera el apalancamiento influye en la toma de decisiones de la empresa Electro Tocache S.A, en el año 2020, y finalmente determinar de qué manera la rentabilidad influye en la toma de decisiones de la empresa Electro Tocache S.A, en el año 2020.

Además, Planteamos la siguiente hipótesis general, el análisis e interpretación de los estados financieros como instrumento de la contabilidad gerencial influyen de manera determinante en la toma de decisiones de la empresa Electro Tocache S.A, en el año 2020, del mismo modo planteamos las siguientes hipótesis específicas que al finalizar el estudio serán rechazadas o aceptas H1: La liquidez es un factor importante para toma de decisiones en la empresa Electro Tocache S.A, en el año 2020, H2: El apalancamiento es un factor influyente para la toma de decisiones gerenciales en Electro Tocache S.A, en el año 2020, H3: La rentabilidad es un factor determinante para la toma de decisiones gerenciales en Electro Tocache S.A, en el año 2020.

II. MARCO TEÓRICO

En lo que se refiere a estudios acerca de análisis de estados financieros para la toma de decisiones en empresas de distribución eléctrica no existe una gran variedad de trabajos de investigación, por lo cual se tomaron como referencia algunos trabajos de investigación relacionados al tema, pero no en empresas de distribución eléctrica en su mayoría, entre los antecedentes nacionales encontramos a Quispe (2017), que en su estudio planteó como objetivo explicar en qué medida el análisis de los estados financieros influye en la efectividad de la toma de decisiones estratégicas de las empresas de distribución eléctrica del Perú, utilizó análisis de regresión, método inductivo, deductivo, análisis y síntesis, método de los mínimos cuadrados, el estadístico F de Fisher y la estadística descriptiva. Concluye que efectivamente el analizar la situación financiera y los resultados económicos tiene una influencia significativa para que las empresas de distribución eléctrica en el Perú tomen decisiones estratégicas, encontrando que son influyentes en más del 99%.

Asimismo, Jesús (2015), realizó una investigación con el objetivo determinar la forma en que la contabilidad gerencial puede facilitar la efectividad de las empresas constructoras de Lima Metropolitana. Donde obtuvo como conclusión que el 96% de los encuestados considera que la contabilidad gerencial si influye y facilita la efectividad de empresas constructoras en lima metropolitana.

A su vez, Rodríguez (2019), en su tesis se planteó como objetivo determinar la importancia que tiene la información financiera y contable y la influencia que tiene en la toma de decisiones de las empresas comerciales en la ciudad de Pucallpa, fue de tipo descriptivo-correlacional-explicativo. Concluyó que la información financiera genera información relevante para tomar decisiones y que deben ser preparados en base a los principios contables, los cuales permitan analizar la rentabilidad, la solvencia, la liquidez y otros que se consideren necesarios para la adecuada dirección de las empresas.

Así también, Rodas (2019), en su trabajo tiene como objetivo determinar la influencia que tiene el conocimiento del análisis de la información financiera en la toma de decisiones de la empresa Autopartes Ferrosos, el diseño fue no experimental y se empleó el método hipotético- deductivo. Concluye que el conocimiento del análisis de información financiera influye de manera

determinante en la toma de decisiones, además se aportó dos nuevas escalas a través de las cuales medir el conocimiento de análisis financiero y toma de decisiones.

Del mismo modo, Estrada (2019), tuvo como objetivo demostrar que el análisis de la información financiera influye en la toma de decisiones de los riesgos empresariales en empresas comerciales medianas en Huánuco. Llegó a concluir que el análisis de los estados financieros tiene incidencia en el proceso de toma de decisiones de los riesgos empresariales de las medianas empresas del sector comercial, en la provincia de Huánuco, mediante el uso de distintas técnicas de análisis financiero se puede identificar potenciales riesgos que afecten a las empresas, lo cual permite generar planes de contingencia que ayuden a disminuir riesgos y generen el crecimiento sostenible de las empresas.

Por otra parte, en los antecedentes internacionales encontrados tenemos a Arcia (2018), en su trabajo tuvo como objetivo analizar la planificación y el control financiero, en la toma de decisiones, en empresas manufactureras caso FAPROA CA., se realizó bajo un enfoque cuantitativo, diseño de campo descriptivo no experimental. El resultado fue que se puede mejorar al definir políticas financieras, al presentar información financiera, correlación de los procesos de planeación, ejecución y evaluación, y mejoras en lo que respecta a los indicadores que se emplean para la gestión empresarial. Además, recomendó lineamientos de gestión para cubrir las deficiencias encontradas, y se apliquen como guía para la adecuada toma de decisiones para fortalecer a las empresas.

A su vez, Gutiérrez (2020), tuvo como objetivo analizar los indicadores financieros en general con la finalidad de determinar aquellos que permitan conocer la capacidad de la empresa para generar liquidez la cual permita asegurar su operatividad, a través de la cual se construya una guía para dar soporte a la toma de decisiones a corto plazo. Concluyó que los participantes consideran importante la información financiera para la toma de decisiones, más que todo en momentos en que la economía es difícil, particularmente la información para tomar decisiones a corto plazo y la información acerca del capital de trabajo.

Asimismo, Minda (2017), cuyo objetivo fue determinar la influencia que tiene el análisis administrativo y financiero en la mejora de toma de decisiones gerenciales en la agencia de viajes Intipungo Turismo. Concluye que el análisis

de la información financiera y el análisis de la gestión administrativa es primordial para conocer la realidad económica de las empresas, ya que muestra indicadores financieros importantes sobre la gestión en todos sus niveles lo cual permite la adecuada toma de decisiones.

También, Bravo, Valdivieso y Arregui (2018), plantearon como objetivo analizar la importancia que tienen los sistemas de información para la toma de decisiones gerenciales en empresas comerciales de Portoviejo. Concluyeron que la mitad de los participantes consideran que los sistemas de información mejorarían la gestión del área administrativa, a su vez el 40% considera que ayudaría a tomar mejores decisiones y solo el 10% restante considera que los sistemas de información podrían contribuir en el área operativa y los procesos, en resumen la mayoría coincide que serían de mayor utilidad en la parte administrativa y la toma de decisiones puesto que brinda información de forma clara, oportuna y confiable.

Por último, López, Guamán y Castro (2020) tuvieron como objetivo principal determinar los factores que contribuyen en el proceso de toma de decisiones en la Pymes comerciales en la ciudad de Ambato-Ecuador. Al final se llegó a la conclusión de que para la toma de decisiones en mayor grado influye la información de mercado, seguido por contar con información actual, seguido por que la información sea oportuna y en menor grado los componentes de la información financiera, en ese sentido se tiene que es importante identificar las condiciones y escenarios en que se toman las decisiones, por lo cual la información de mercado debe ser actualizada y oportuna.

Para dar el sustento teórico a la investigación en cuanto a nuestra primera variable Estados financieros encontramos a Farias (2014), que nos menciona que esta herramienta nos proporciona información periódica a fechas indicadas de la situación o desarrollo de la administración de una compañía, y que esta información es muy necesaria para la toma de decisiones en una organización. Por otro lado, tenemos a Gálvez (1991) que señala que esta herramienta son documentos de naturaleza numérica, elaborados de forma periódica, a partir de los datos obtenidos que resultan de la elaboración de la información contable, que reflejan los resultados obtenidos del ejercicio de las actividades en un periodo de tiempo determinado y a través del cual se obtiene información útil para la toma de

decisiones.

También, encontramos que Catacora (2012), precisa que los estados financieros son el resultado primordial que se obtiene del proceso y la actividad contable que ejecuta una organización, en ese sentido refiere que los datos requeridos deben seguir ciertos lineamientos que se aplican de manera universal en todas las empresas, agrega además que casi todas las decisiones de carácter financiero y económico son tomadas en base a esta herramienta.

Asimismo, tenemos a Tamayo y Escobar (2008), que señalan a los estados financieros como instrumentos que se elaboran al cierre de los periodos con la finalidad de que sean mostrados a los usuarios de la información financiera, buscando satisfacer al público objetivo que examina la capacidad que se posee de generar flujos de dinero beneficiosos para las empresas, para ello deben poseer características claras, el ser claros, el ser de fácil entendimiento y neutrales.

Por su parte, Elizondo (2005), indica que los estados financieros es documentación emitida por un ente económico en los cuales se plasman datos expresados en unidades de dinero, por otro lado Rojas y Aguilar (1996), definen los estados como documentación en la cual se incluyen de forma precisa y coherente los resultados de la gestión económica, financiera y cambios sufridos en el proceso en un periodo de tiempo, con el objetivo de cubrir las necesidades de información de la parte administrativa e interesados en la empresa.

Además, para Miranda (2009), los estados financieros brindan datos cuantitativos sobre la situación de la empresa proveniente de sus actividades, que son reportados de manera periódica y que incluyen, activos, pasivos y patrimonio, e ingresos y gastos.

En ese sentido, luego de revisar las teorías podemos concluir que los estados financieros tiene su origen en la contabilidad, en ese sentido, para dar complementar la variable estados financieros tenemos a Gonzáles (2003), que define la contabilidad como la materia que mide, registra e informa acerca de los hechos económicos ocurridos en un periodo dado en una empresa con la finalidad de proveer información a los responsables de tomar las decisiones que conocen los procesos, la naturaleza de las actividades y el alcance de las mismas, la contabilidad se considera fundamental para tomar decisiones adecuadas.

En esa línea, señala Cañibano (1995), que la contabilidad da a conocer información pasada, presente y futura de la realidad en forma cuantitativa en todos los niveles estructurales de la organización; información que deben ser analizados e interpretados para poder tomar las decisiones como lo afirma (Ureña, 2010).

Nuestra primera dimensión de esta variable es la situación financiera, donde encontramos a Estupiñán (2012), el cual menciona que la situación financiera de una empresa es básicamente la relación entre activos, pasivos y patrimonio, al término de un periodo determinado, define los activos por como todos los recursos controlados por la empresa, a través de los cuales se pretende generar beneficio económico. Asimismo, indica que el pasivo es el conjunto de obligaciones y por su parte el patrimonio es la diferencia del activo deducido de todos sus pasivos.

De igual manera, está Mora (1959), que dice que la situación financiera viene a ser una proyección al futuro, de todo aquello que haya que rendirse que vendría a ser el pasivo, así también todo aquello que vaya a recibirse y vendría a ser el activo, indica además que de forma indirecta excluye el valor económico de la empresa y su capacidad de producir dinero, por la carencia de criterios adecuados de valoración.

Dentro de esta dimensión tenemos los siguientes indicadores, entre ellos la liquidez que según Gitman (2000), mide la capacidad de pago de las empresas para honrar sus deudas de corto plazo, gerencialmente es la habilidad de los directivos para convertir en efectivo activos, eficiencia en las cobranzas y los aplazamientos de las cuentas por pagar, también encontramos a Fred (2003), que la define como existencia de efectivo por encima de otra clase de activos que se posea, agrega también que puede interpretarse como la facilidad que tiene para generar y emplear dinero en efectivo.

Así también, como siguiente indicador tenemos el endeudamiento como indica Carmona (2018), muestran los recursos obtenidos de terceros, hablan de por si por la empresa ya que representan el aval ante las deudas totales; estructura del capital (deuda patrimonio). Es el cociente que muestra el nivel de endeudamiento con relación al patrimonio, evalúa el impacto del pasivo total con referencia al patrimonio; endeudamiento, es la participación porcentual de fondos de los acreedores en el corto o largo plazo; cobertura para gastos fijos, muestra

la capacidad de supervivencia, endeudamiento se calcula dividiendo el margen bruto por los gastos fijos. Asimismo, el endeudamiento es la posibilidad de incrementar la rentabilidad del capital, en caso de dificultades económicas según (Vento, 2015).

A su vez, tenemos como siguiente indicador de esta dimensión la gestión que según Delgado (2002), es el uso eficaz y eficiente de todos los recursos que se disponga en pro de lograr los objetivos planteados por la empresa, también encontramos a Martínez (2002), quien señala que el concepto de gestión se asimila a la correcta administración de recursos, humanos, materiales y financieros dentro de un esquema que delega funciones y deberes para dividir las actividades dentro de la organización.

Asimismo, encontramos a Massie (2003), que afirma que la gestión financiera es el ejercicio de actividades de la empresa la cual tiene responsabilidad sobre la generación de fondos y la utilización correcta de los mismos, agrega además que es de suma importancia para el correcto funcionamiento de la empresa y la consecución de los objetivos.

Tenemos también nuestra segunda dimensión, los resultados económicos que es definido por Catacora (2012), como la cuenta que refleja la ganancia o pérdida que resulte como resultado de sus actividades en un periodo de tiempo determinado, de igual forma encontramos a Calderón (2008) que ratifica que es una cuenta que muestra los resultados obtenidos de las operaciones en un cierto periodo de tiempo, por otra parte, según Palomino (2013) en la cuenta de resultados se presenta información coherente y de manera detallada el proceso mediante el cual se generó la utilidad obtenida a lo largo del ejercicio durante un periodo de tiempo determinado.

Dentro de esta dimensión tenemos el indicador la rentabilidad, que define Gitman (2000), como la ganancia obtenida posterior a la deducción de costos y gastos, así también, Zamora (2008), señala que es la relación existente entre los ingresos obtenidos y lo invertido para lograrlo, ya que mide la capacidad gerencial demostrada en los resultados obtenidos.

En ese sentido, cabe resaltar que los indicadores mencionados corresponden a ratios financieros los cuales son interpretados través del análisis financiero que para Martín (2001), es el análisis de datos e información

provenientes de los estados financieros de una empresa, para determinar y evaluar el desempeño financiero, resaltar los aspectos positivos y negativos con el propósito de tomar decisiones que conlleven a la eficiente utilización de los recursos. En ese sentido, el método de ratios financieros es definido por Aching (2005) como una razón, es decir, la relación entre dos números, son índices resultantes de relacionar dos cuentas del balance o del estado de ganancias y pérdidas y permiten tomar decisiones eficientes teniendo en cuenta índices permisibles como mínimo y como máximos, estos índices son de interés interno como también externos.

Sin embargo no se trata de generar o calcular todos los ratios financieros según Ortega (2006), este recomienda que dichos ratios deben ser de relevancia y utilidad para la toma de decisiones de tal manera que le sean de interés a la empresa, siguiendo este enunciado el trabajo de investigación solo abordó los estados de situación financiera y estado de resultado y como indicadores la liquidez, endeudamiento, gestión y rentabilidad, por la relevancia que significan para la investigación ya que son los principales empleados por la empresa.

Prosiguiendo con el estudio, a continuación, desarrollamos las teorías concernientes a la segunda variable, la toma de decisiones, dentro de esta encontramos a Chiavenato (2009) que refiere que la toma de decisiones básicamente se orienta a realizar un análisis y escoger de entre varias alternativas una única línea de acción.

Así también, tenemos a Aktouf (2001), el cual define a la toma de decisiones como una serie de procedimientos mediante los que se llega a una alternativa, hipotéticamente clara, motivada y con la información debida. Se basa en elegir entre distintas maneras de actuar con la finalidad de conseguir los objetivos propuestos, de la misma forma, según definen Jones & George (2009) es el proceso por el que las decisiones de las organizaciones actúan frente a problemas y oportunidades que aparecen, estudiando las alternativas y escogiendo una de ellas en post de la consecución de las metas de la empresa.

En ese sentido, Amaya (2010) indica que un gerente toma decisiones todos los días, en algunos casos son de rutina y en otros repercute drásticamente en las operaciones, algunas involucran ganancia o pérdida de dinero o cumplir o no la misión y metas de la empresa; en el mundo moderno, la toma de decisiones se

hace más difícil para los responsables.

Además, el decisor debe responder con mayor velocidad a los sucesos que parecen darse de manera más rápida cada vez. Además, debe relacionar con su decisión una serie de opciones y las consecuencias que estas pueden traer lo cual resulta desconcertante; en ese sentido, la toma de decisiones se define como la elección de un plan de acción de entre varias alternativas, es el centro de la planeación. En ese sentido, se puede decir que no existe un plan mientras una decisión no haya sido tomada. (Koontz, Weihrich, & Cannice, 2012).

También, encontramos a Olivares & González (2012), que define de igual forma la toma de decisiones como una situación en la cual debe elegirse entre dos o más alternativas con la finalidad de resolver situaciones en todos los ámbitos, ya sea en el trabajo, en la familia, relaciones amorosas, negocios, indica además que consiste en elegir una opción a fin de resolver un conflicto o potencial riesgo.

A su vez, según Rodríguez y Palafox (2012), es la elección oportuna entre dos a más opciones, en organizaciones bien estructuradas dichas decisiones son tomadas con anticipación; en ese sentido es importante conocer y analizar la información financiera para la toma de decisiones, pero además adiciona que también existen contingencias que necesitan de acciones rápidas por parte de los decisores, esto en confirmado por Moody (1991) que señala que una decisión debe ejecutarse cuando ya no se disponga de más tiempo en el cual recolectar datos.

Continuando con el desarrollo teórico tenemos en cuenta lo propuesto por Chávez y Vallejos (2017), que como primera dimensión tomamos la toma de decisiones de inversión, de esa manera encontramos a Finnerty y Douglas (1997), que consideran que estas se ocupan esencialmente de los activos del balance. A su vez determina en qué activos puede invertir una empresa y atienden dudas tales como construir una nueva planta manufacturera, adquisición de vehículos y maquinarias. Así también, según define Apaza (2013) son todas las inversiones que se pretende generen un beneficio futuro, así como también de gestionar recursos cuando un activo ya no brinda el beneficio esperado, en ese sentido el gerente es el encargado de los activos que existen y no significa enfocarse tanto en activos corrientes y no corrientes.

Dentro de esta dimensión tenemos los siguientes indicadores, la primera es inversión en infraestructura que según Sy (2019), son las estructuras en las cuales está instalada la empresa, indica además que es natural considerar como infraestructura a cosas físicas, pero considera también que los servicios básicos y softwares también pueden ser infraestructura.

Nuestro segundo indicador es la inversión en vehículos que cual es definido por Pérez & Merino (2015), como una herramienta que facilita el desplazamiento a distintos lugares, añade que no solo trasladan personas, también tienen la capacidad de trasladar cualquier objeto, lo cual permite el desarrollo de las actividades operativas de la empresa.

Además, como tercer indicador consideramos las inversiones en maquinarias como indica Llamas (2020), que para la contabilidad la maquinaria es el total de bienes tangibles que tienen como objetivo la producción para una actividad específica, indica que su vida es de larga duración ya que es considerado activo no corriente.

Asimismo, tenemos como segunda dimensión de la variable las decisiones operativas, Avolio (2012) indica que estas decisiones comprenden la adquisición de la materia prima para la producción o adquisición de mercadería para los clientes a los cuales se suma, la dirección de mano de obra y compra de suministros adicionales para satisfacer al público consumidor. Por su parte, Arnoletto (2007) señala que son lineamientos que permiten determinar adecuadas líneas de acción para lograr los objetivos propuestos, que incluso son la base para instaurar políticas empresariales, añade además que son de suma importancia ya que indica que a mayor asertividad en la toma de decisiones operativas más grande resulta el éxito.

Dentro de esta dimensión consideramos como primer indicador la adquisición de energía eléctrica la cual constituye la materia prima con la que trabaja Electro Tocache y que es conceptualizada por Planas (2014) cómo el movimiento de electrones es lo que resulta de la diferencia de potencias entre dos puntos que al entrar en contacto a través de un conductor eléctrico resulta la corriente eléctrica, que al atravesar el proceso de generación y transmisión, es brindada a las empresas de distribución eléctrica para su comercialización en sus respectivas concesiones.

Además, como segundo indicador tenemos los suministros y materiales, los cuales son esenciales para el correcto desarrollo de las operaciones de la empresa, los cuales son definidos por Suministro de materiales eléctricos (2015) como aquellos materiales que se emplean para generar, distribuir, transformar y emplear la energía eléctrica, entre lo que están transformadores, instrumentos de medición, sistemas de protección, aparatos eléctricos, además de los cables conductores, llaves eléctricas, tomacorrientes, luminarias, aisladores, conectores, etc.

Además, como tercera dimensión encontramos la toma de decisiones de financiamiento, según Campos Güerre (2015) que son aquellas que incluyen la obtención de recursos, ya sea de accionistas o terceros, además del retorno de las utilidades generadas por los mismos, también la cancelación de obligaciones, y la obtención y cancelación de otros recursos de acreedores y obligaciones a largo plazo; por lo tanto, tomar decisiones es fundamental para el desarrollo de las organizaciones. La toma de decisión suministra los medios para el control y permite la coherencia y permite un trabajo planificado (Kast, 1979).

Dentro de esta dimensión encontramos los siguientes indicadores entre ellos los préstamos, que se da cuando una entidad financiera otorga a un individuo u organización un monto de dinero, con la finalidad de ser regresado sumado a intereses en cuotas que son pactadas al momento de la firma, estos pueden ser a título personal, empresariales, hipotecas por inmuebles o vehículos como se define en (BBVA, 2021),

Por otra parte, tenemos como siguiente indicador la reinversión de utilidades, donde tenemos a Zapata & Carrillo (2012), conceptualiza la reinversión como un mecanismo tributario que se ha dado a las organizaciones con la finalidad de fomentar su desarrollo a través de capitalizar una cantidad significativa de las utilidades, el cual es empleado por las empresas puesto que reduce pago del impuesto a la renta y omite el pago de intereses.

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de investigación

Esta investigación se realizó bajo un enfoque cuantitativo, según Hernández-Sampieri y Mendoza, (2018), se utiliza recolección y análisis de datos con la finalidad de responder las interrogantes de la investigación y probar la hipótesis, se sustenta en la medición numérica y el uso de la estadística, la investigación se analizó si los estados financieros de la empresa Electro Tocache S.A son determinantes o no para la toma de decisiones gerenciales.

Es de tipo básico, correlacional, a decir de Hernández-Sampieri y Mendoza, (2018), debido a que se asocia la situación financiera de la empresa a través de los estados financieros, evaluando su liquidez, rentabilidad y endeudamiento y relacionándolos con la con la toma de decisiones gerenciales.

El método inductivo, ya que se analizó los estados financieros de la empresa para determinar su situación financiera, liquidez, rentabilidad y endeudamiento y, determinar si cada situación es influyente o no en la toma de decisiones de la empresa Electro Tocache S.A.

Se empleo el diseño no experimental puesto que no se manipularon las variables, manteniendo los resultados tal como se encontraron producto del análisis documental de los estados financieros, a decir de Hernández-Sampieri y Mendoza (2018) la investigación no experimental es aquella en la que no se hace variar intencionalmente las variables para ver su efecto sobre otras, es decir se miden los tal como se dan en su contexto natural.

3.2. Variables y operacionalización

Variable 1: Estados Financieros

Definición conceptual

La variable Estados Financieros está definida como documentos de naturaleza numérica, elaborados de forma periódica, a partir de los datos obtenidos que resultan de la elaboración de la información contable, que reflejan los resultados obtenidos del ejercicio de las actividades en un periodo de tiempo determinado y a través del cual se obtiene información útil para la toma de decisiones. (Gálvez, 1991).

Definición operacional

La variable Estados Financieros es de tipo cuantitativa que se define como documentos de información financiera de las empresas. Fue operacionalizada en dos dimensiones como la situación financiera y los resultados económicos, aplicándose la escala de razones como instrumento de medición.

Variable 2: Toma de Decisiones

Definición conceptual

La variable Toma de decisiones se define como la elección de un plan de acción de entre varias alternativas, se encuentran en el centro de la planeación. No existe plan mientras una decisión no haya sido tomada. (Koontz, Weihrich, & Cannice, 2012).

Definición operacional

La toma de decisiones es de carácter cuantitativo definida como la elección entre 2 o más alternativas para las empresas. Fue operacionalizada por 3 dimensiones, Toma de decisiones de inversión, toma de decisiones de operación y toma de decisiones de financiamiento.

3.3. Población, muestra y muestreo

La población en la opinión de Sánchez, Reyes y Mejía, (2018) son todos aquellos involucrados, ya sean personas, registros o casos con similares características previamente identificados para el estudio de investigación.

La población estuvo conformada por los directivos que toman decisiones en la empresa, con un total de 6 personas.

La muestra estuvo conformada por la población, puesto que es relativamente pequeña y lo conforman los involucrados en la toma de decisiones, entre ellos 5 gerentes y 1 miembro del directorio.

El muestreo fue no probabilístico por conveniencia del investigador, disponibilidad de la información, permitió seleccionar a todos los directivos involucrado en la toma de decisiones por la accesibilidad y proximidad de los sujetos para el investigador (Otzen y Manterola, 2017)

Criterios de inclusión

Directivos de Electro Tocache S.A involucrados en toma de decisiones con contrato vigente, mínimo dos años.

Criterios de exclusión

Personal de mando medio que no intervenga en la toma de decisiones

Personal con morbilidad, aislamiento

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Para la recolección de datos en la investigación se empleó la técnica de análisis documental que según Hernández-Sampieri y Mendoza (2018), consiste en la revisión de documentación, registros electrónicos o físicos; se empleó también la encuesta para determinar la influencia de los estados financieros en la toma de decisiones,

Para Hernández-Sampieri y Mendoza (2018), los instrumentos son aquellos recursos que emplea el investigador para recopilar datos o información acerca de las variables, y para ellos deben cumplir con ciertos criterios los cuales son la confiabilidad que se refiere a que su aplicación repetida sobre la muestra genera los mismos resultados, la validez que representa el grado en que el instrumento mide la variable seleccionada, y la objetividad es la medida en que el instrumento recoge los resultados tal y como son, para esta investigación se empleó la ficha de análisis y el cuestionario con el objetivo de determinar más a fondo la información financiera y su influencia en la toma de decisiones, se pretende determinar si a partir de la situación financiera en ciertos momentos clave se tomaron decisiones para cambiarla, mejorar o mantener las operaciones de la empresa.

El cuestionario fue validado por el juicio de dos expertos que revisaron y evaluaron la estructura y el planteamiento y dictaminaron su aplicabilidad respondiendo las interrogantes planteadas para la presente investigación.

Tabla 1

Resultado de validez de los instrumentos

Experto	Grado Académico	Suficiencia del instrumento	Aplicabilidad
Mg. Luis clemente Baquedano Cabrera	Magister	Hay suficiencia	Aplicable
Mg. Alex Soto Moreno	Magister	Hay suficiencia	Aplicable

Fuente: Elaboración propia

La confiabilidad es el grado en que el instrumento genera resultados coherentes y sólidos para la muestra, la confiabilidad del estudio se determinó mediante el programa de SPSS determinado por los valores del alfa de Cronbach siendo los resultados el siguiente:

Tabla 2

Estadística de fiabilidad del instrumento

Variable	Alfa de Cronbach	N° de elementos
Estados Financieros	,726	15
Toma de decisiones	,904	15

Fuente: Estadístico SPSS

3.5. Procedimientos

El procedimiento que se siguió para elaborar el trabajo de investigación fue el siguiente, en primer lugar, se determinó el título de la presente investigación, tomando las líneas de investigación establecidas por la Universidad. En segundo lugar, se analizó la opción de aplicar la investigación con apoyo de personal involucrado en la toma de decisiones de Electro Tocache S.A., del cual tuvimos una respuesta positiva previo a la entrega de la carta de presentación. En tercer lugar, se identificó la población y se definió la muestra con el fin de aplicar la encuesta. En cuarto lugar, se elaboró el cuestionario. En quinto lugar, se aplicó el cuestionario a los directivos encargados de la toma de decisiones. En sexto lugar, Se tabularon los datos obtenidos en una hoja de Excel. En séptimo lugar, Se procesó los resultados en el programa SPSS-24 para realizar el análisis e interpretación, para finalmente redactarse las conclusiones y recomendaciones respectivas.

3.6. Método de análisis de datos

Según Hernández–Sampieri & Mendoza (2018) es el precedente para la actividad de interpretación, se efectúa considerando los niveles de las variables y la estadística, para el análisis y preparación de los resultados de esta información se empleó el programa Excel, SPSS, la estadística descriptiva y la inferencial, se aplicó la prueba Rho Spearman para la comprobación de las hipótesis; los resultados se presentan en tablas de frecuencias y gráficos de barras.

3.7. Aspectos éticos

La información financiera de la entidad fue analizada con previa autorización de la gerencia general y coordinada con la gerencia de administración y finanzas, información que fue analizada tal cual se encontró registrada en los libros contables y no se alteró de ninguna manera, además, la investigación no divulgará la información financiera de la empresa sin autorización de la misma, asimismo, se respeta derechos de autor y propiedad intelectual por lo que se referencia adecuadamente a cada uno de los autores que son citados en el desarrollo de la investigación.

IV. RESULTADOS

Primera Variable: Estados Financieros

Análisis documental - ficha de análisis

Figura 1

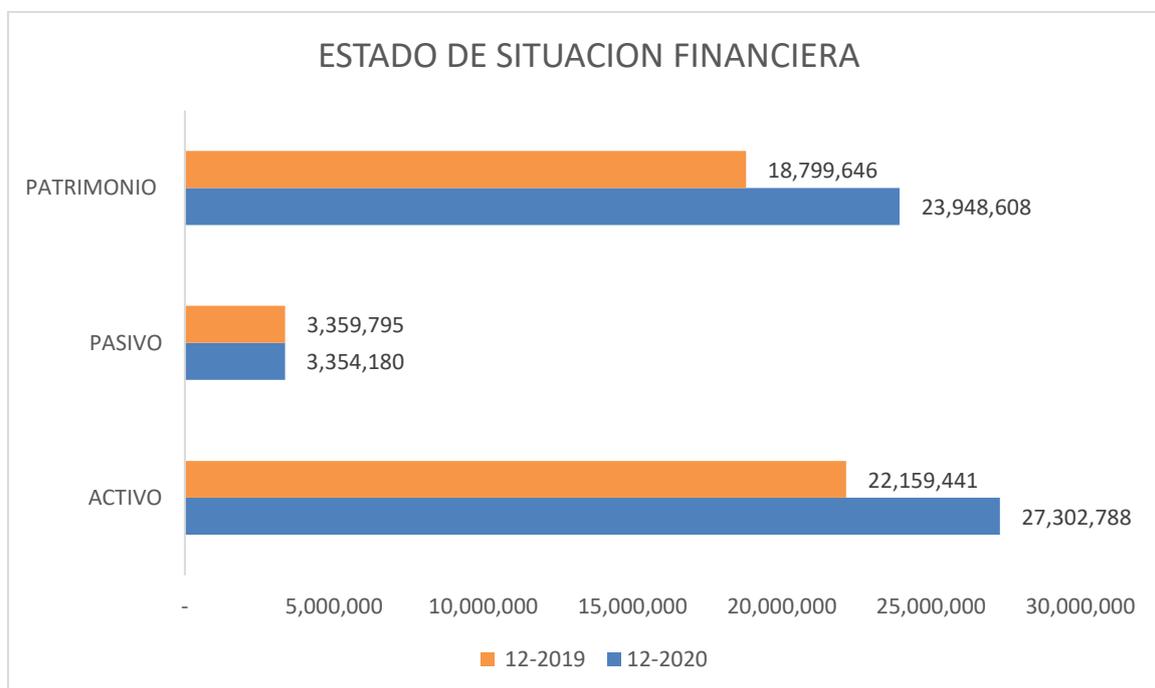
Estado de Situación Financiera 2020

ELECTRO TOCACHE S.A.							
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA							
AL 31 DE DICIEMBRE							
(Expresado en Soles a Valores Constantes)							
COMPARATIVO 2018 - 2019							
ACTIVO	Nº	2020	2,019	PASIVO	Nº	2020	2,019
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalente de efectivo	03	874,594	313,574	Obligaciones Financieras			
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	04	7,454,810	5,673,490	Cuentas por Pagar Comerciales	11	1,650,273	746,928
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	05	970,590	975,059	Impto. a la Renta corrientes	12	-	-
Existencias (neto)	06	3,397,890	2,265,879	Otras Cuentas por Pagar	13	1,202,729	2,077,826
Activo por Impuesto a las Ganancias	07	-	-	Provisiones	14	-	-
Gastos Contratados por Anticipado	08	1,945	6,447	Beneficios a los Empleados	15	501,178	535,041
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		12,699,829	9,234,448	TOTAL PASIVO CORRIENTE		3,354,180	3,359,795
ACTIVO NO CORRIENTE				PASIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, Planta y Equipo (neto)	09	14,236,795	12,898,002	Deuda a Largo Plazo			
Activos Intangibles(neto)	10	366,164	26,991	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		-	-
Activo Diferido				TOTAL PASIVO		3,354,180	3,359,795
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		14,602,959	12,924,993	PATRIMONIO			
TOTAL ACTIVO		27,302,788	22,159,441	Capital Social	16	16,916,668	5,192,436
				Capital Adicional	16	1,596,776	1,596,776
				Resultados Acumulados	16	-	6,286,386
				Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	16	5,435,163	5,724,048
				TOTAL PATRIMONIO		23,948,607	18,799,646
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		27,302,787	22,159,441

Fuente: Gerencia de Administración Financiera – Electro Tocache S.A

Figura 2

Participación periodo 2020 del Patrimonio, Pasivo y Activo comparativo con ejercicio 2019



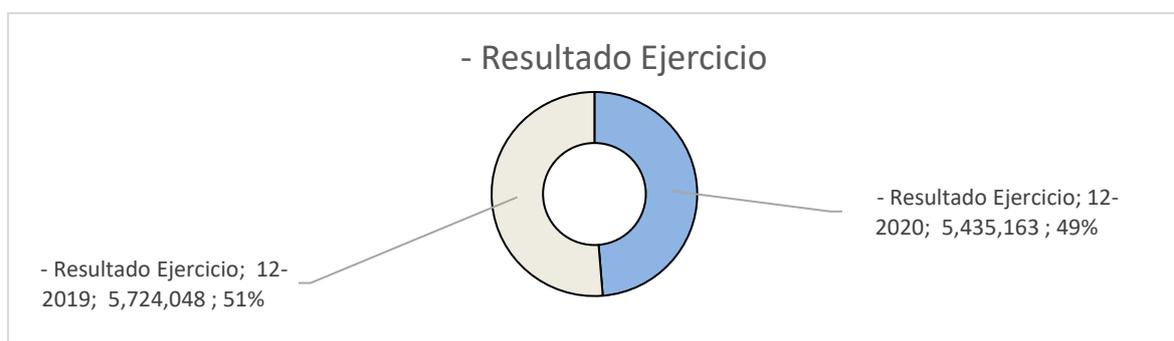
Interpretación. En las figuras 1 y 2 se muestra el Estado de Situación Financiera de la empresa Electro Tocache S.A periodo 2020 analizada horizontalmente, el patrimonio de la empresa en el periodo 2020 tiene una variación porcentual positiva de 27.39% en comparación con el periodo 2019 y esto representa en cifras absolutas S/ 5,148,962 según el análisis esto se debe al incremento del capital social producto de la capitalización de resultados acumulados y utilidades del periodo anterior, el pasivo se mantuvo para los dos años y el activo se incrementó en un 23.21% en comparación con el periodo 2019 en cifras absolutas equivale a S/ 5,143,347 esto se debe al incremento del efectivo en cifras absolutas S/ 561,020, incremento de las cuentas por cobrar comerciales en cifras absolutas de S/ 1,781,320, el incremento de los inventarios en cifras absolutas de S/ 1,132,011, el incremento en plantas y equipamiento en cifras absolutas de S/ 1,338,793 y el incremento de intangibles como sistemas con un valor absoluto de S/ 339,173.

Figura 3*Estado de Resultados Integrales 2020*

ELECTRO TOCACHE S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRALES
EJERCICIO 2020
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE
 (EXPRESADO EN SOLES)

INGRESOS	N°	12-2020	12-2019	%	VARIAC
Ingresos Operacionales (Venta Energía)	15	24,153,330	25,433,754	-5.0%	-1.28
Costo de Ventas	16	(14,789,109)	(15,779,657)	-6.3%	0.99
GANANCIA BRUTA		9,364,221	9,654,097	-3.0%	-0.29
Gastos de Ventas	17	(4,992,108)	(4,764,230)	4.8%	-0.23
Gastos de Administracion	18	(4,188,287)	(4,274,815)	-2.0%	0.09
Otros Ingresos Operacionales	19	7,954,522	6,146,622	29.4%	1.81
GANANCIA OPERATIVA		8,138,348	6,761,674	20.4%	1.38
Ingreso Financiero	20	1,595	30,807	-94.8%	-0.03
Dctos, Rebajas y Bonificaciones Obtenidos	21		10,074,772	-100.0%	-10.07
Dctos, Rebajas y Bonificaciones Concedidos	22	(298,383)	(8,513,724)	-96.5%	8.22
Gastos Financiero	23	(322)	(30,959)	-99.0%	0.03
RESULT. ANTES DE PARTICIP. E IMP. A LA RENTA		7,841,238	8,322,570	-5.8%	-0.48
Participaciones de los trabajadores			-		-
Impuesto a la Renta	24	(2,406,075)	(2,598,521)	-7.4%	0.19
GANANCIA NETO DEL EJERCICIO	25	5,435,163	5,724,048	-5.0%	-0.29

Fuente: Gerencia de Administración Financiera – Electro Tocache S.A

Figura 4*Resultados del ejercicio 2020 comparativo con ejercicio 2019*

Las figuras 3 y 4 muestra el Estado de Resultados Integrales de Electro Tocache S.A periodo 2020 comparativo con el periodo 2019, en el periodo 2020 las ganancias netas del ejercicio sufrieron una mínima disminución del 5.04% en cifras absolutas representa S/ 288,885.

Resultado del Análisis Financiero – Indicadores 2020-2019 Electro Tocache S.A

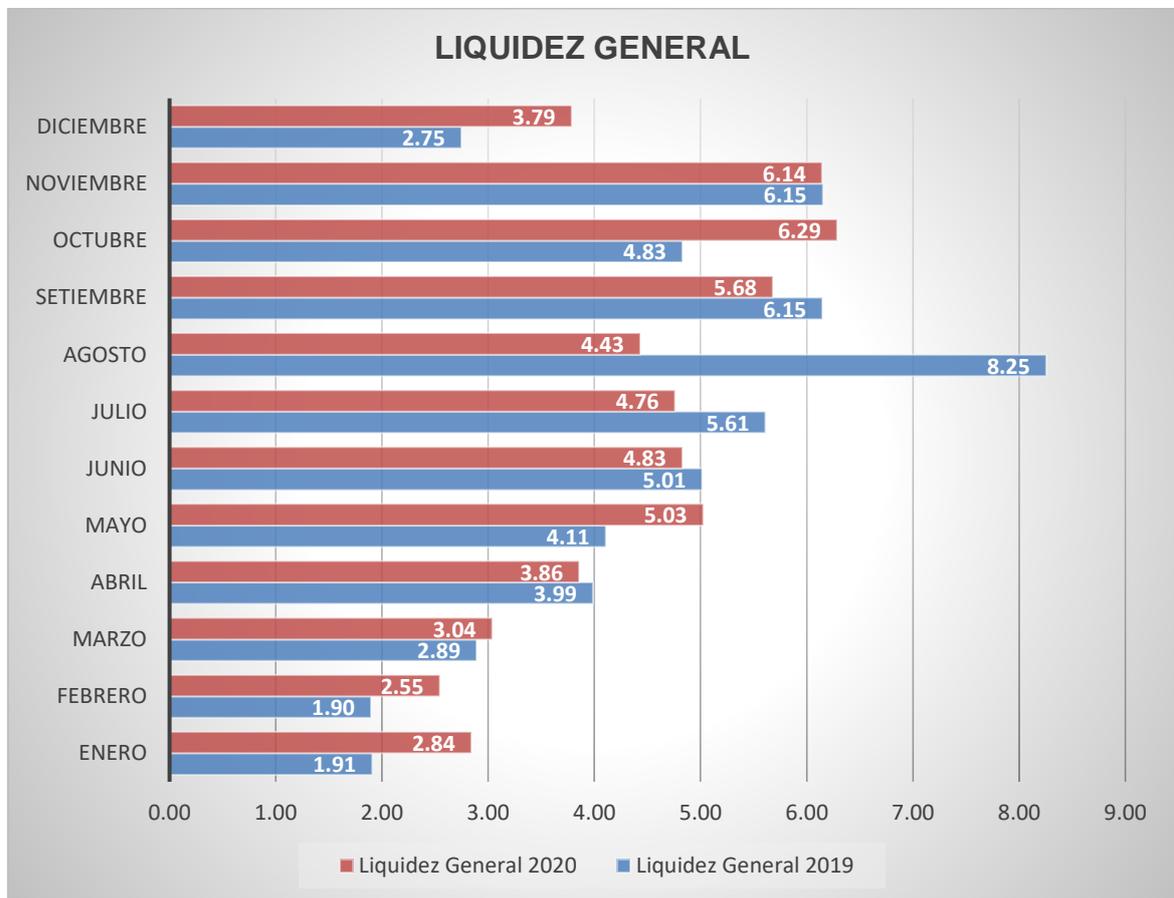
Presentamos los resultados con referencia a los objetivos e hipótesis planteadas, con el fin de determinar de qué manera los estados financieros como instrumento influyen en la toma de decisiones de la empresa Electro Tocache S.A, en el año 2020.

Objetivo específico 1: Determinar de qué manera la liquidez influye en la toma de decisiones de la empresa Electro Tocache S.A, en el año 2020.

Liquidez

Figura 5

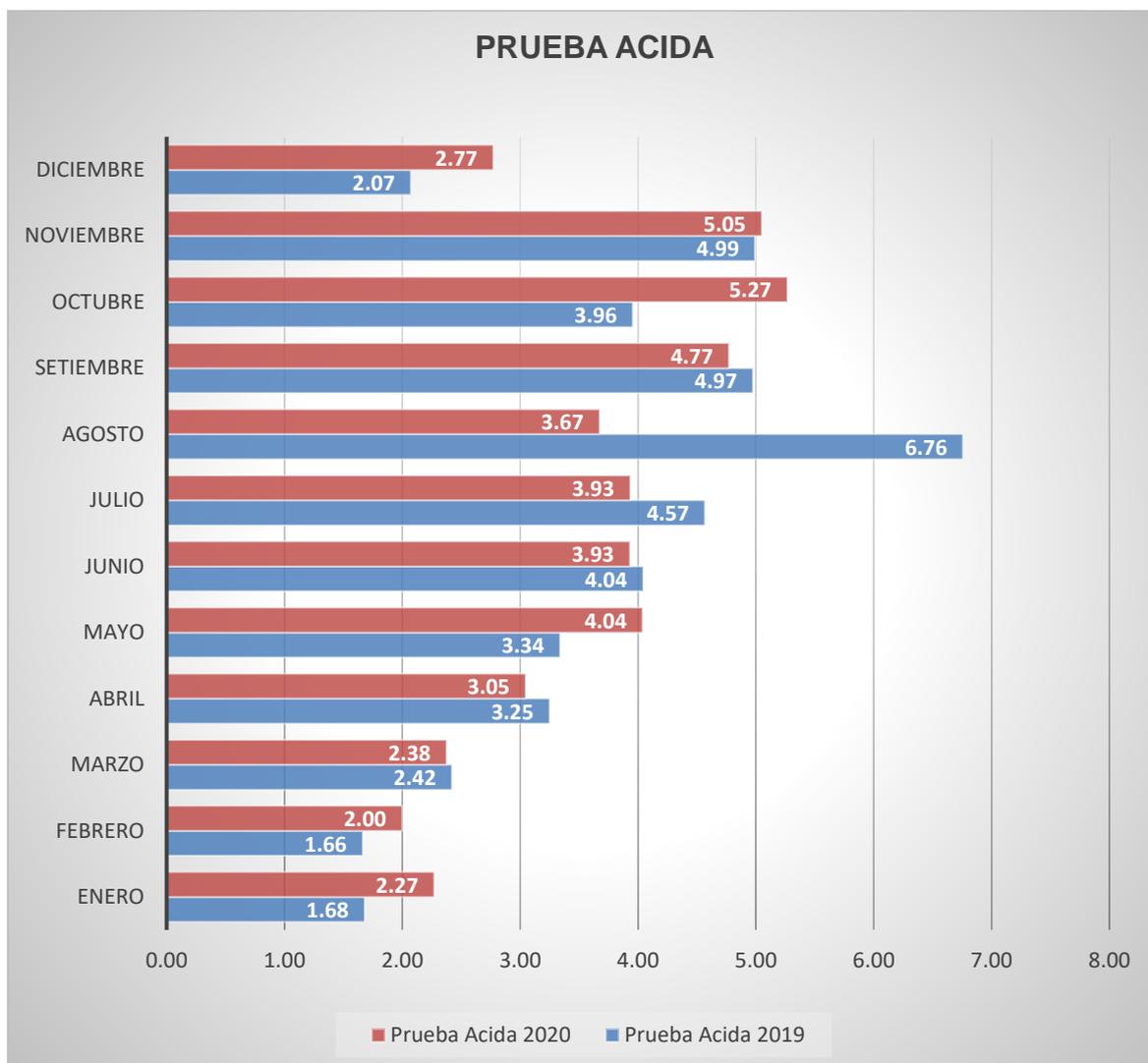
Ratios de Liquidez General Electro Tocache SA periodo 2020-2019



Interpretación: Figura 5 la liquidez de Electro Tocache SA. 2020 indica que por cada sol de deuda que vence en menos de un año la empresa cuenta en su activo corriente con 3.79 soles, con respecto al año 2019 el año 2020 presenta un incremento del 37.82%, analizando la variación vemos que en diciembre disminuye el ratio puesto que la empresa cancela todas aquellas deudas a corto plazo.

Figura 6

Ratios de Prueba acida Electro Tocache SA periodo 2020-2019



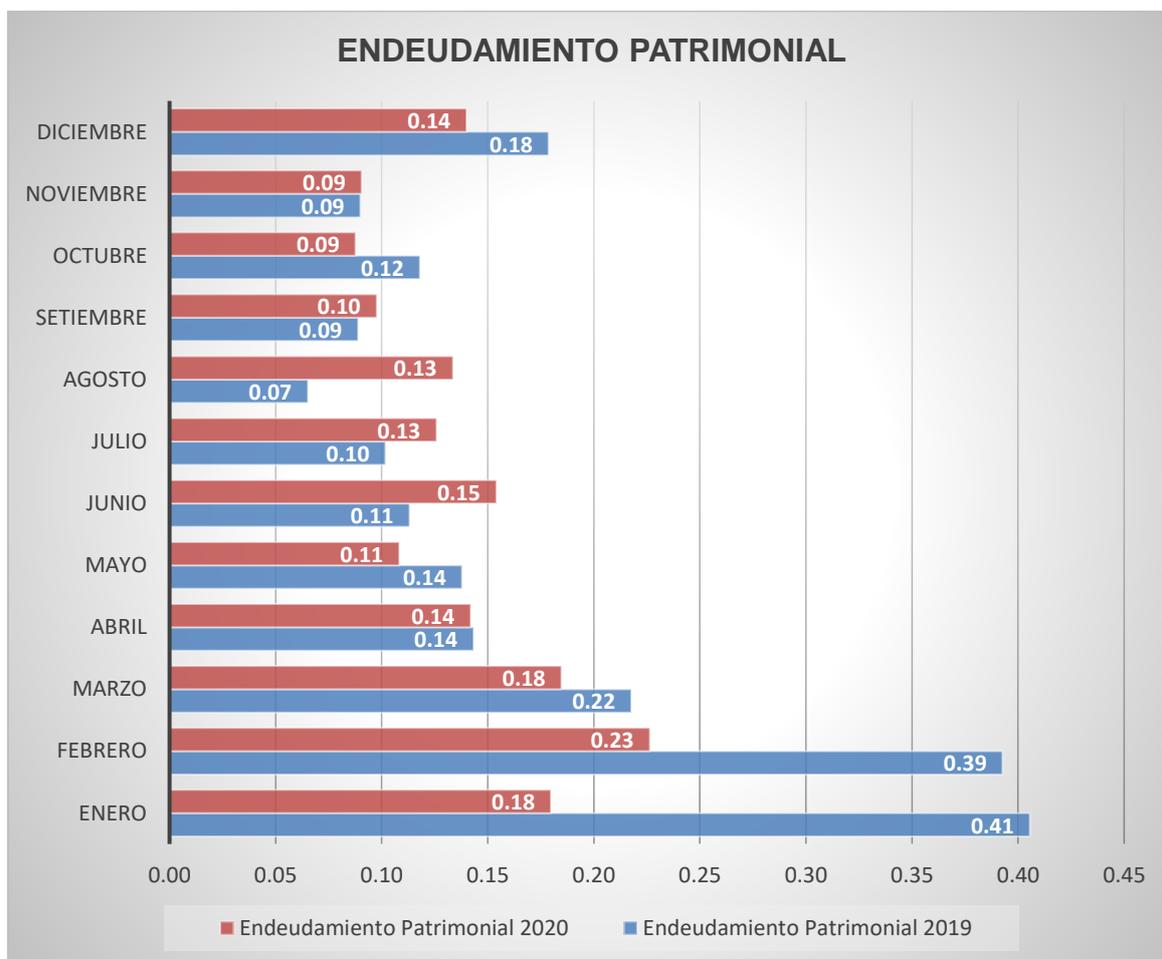
Interpretación: En la Figura 6 la prueba acida de la empresa para el periodo 2020 indica que posee una capacidad de pago a corto plazo de 2.77 soles por cada sol de deuda sin tener que recurrir a la realización de inventarios, con respecto al año 2019 se observa una variación positiva del 33.82%.

Objetivo específico 2: Describir de qué manera el apalancamiento influye en la toma de decisiones de la empresa Electro Tocache S.A, en el año 2020.

Endeudamiento

Figura 7

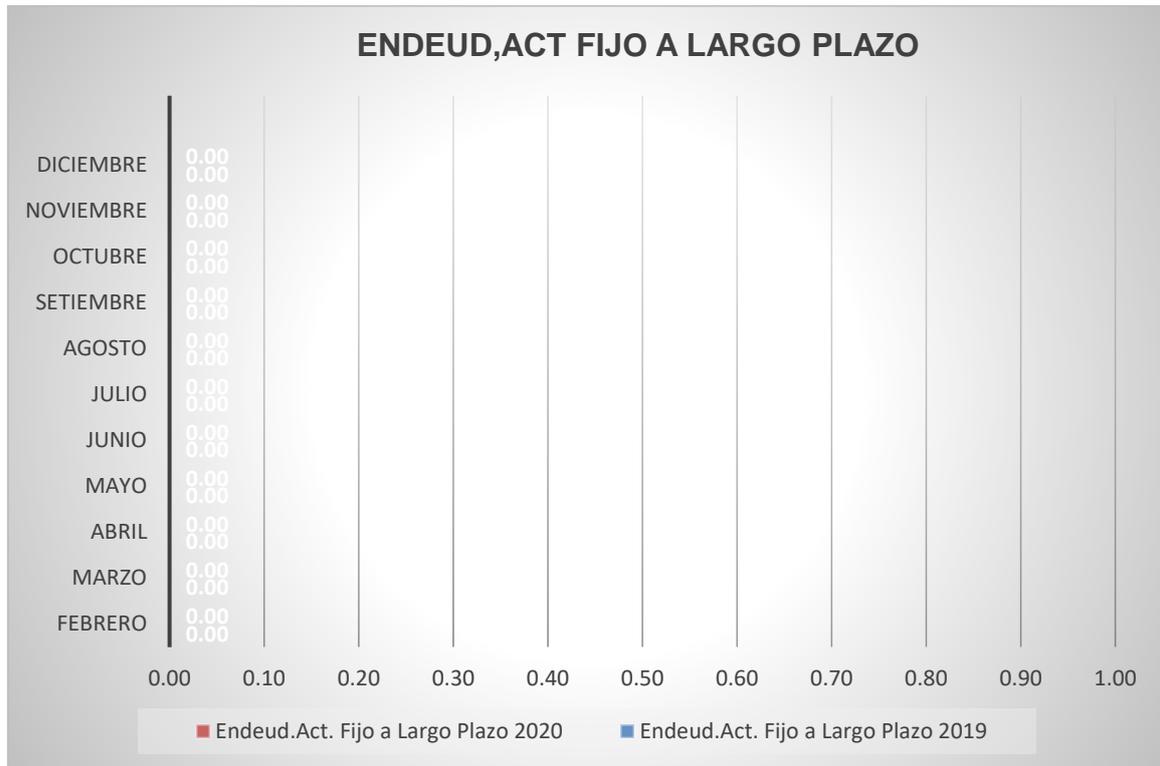
Ratio endeudamiento Patrimonial Electro Tocache SA periodo 2020-2019



Interpretación: La empresa Electro Tocache SA. De acuerdo a la figura 7 se encuentra en un nivel de riesgo bajo en el 2020 solo un 14% del patrimonio está comprometido con deudas, con respecto al año 2019 disminuyó en 4%, el comportamiento anual muestra los tres primeros meses el indicador fluctúa entre 0.18 y 0.23 el cual va disminuyendo hasta quedar el cerrar el año en 0.14.

Figura 8

Ratio endeudamiento activo fijo a largo plazo



Interpretación: En cuanto a las deudas a largo plazo la figura 8 muestra que la empresa no cuenta con deudas a largo plazo, lo que demuestra que la empresa tiene la suficiente solvencia para para inversiones o que no cuenta con proyectos de inversión en ejecución de gran magnitud encontrándose cómodo con su participación en el mercado.

Objetivo General: Determinar de qué manera los estados financieros como instrumento influyen en la toma de decisiones de la empresa Electro Tocache S.A, en el año 2020.

Gestión

Figura 9

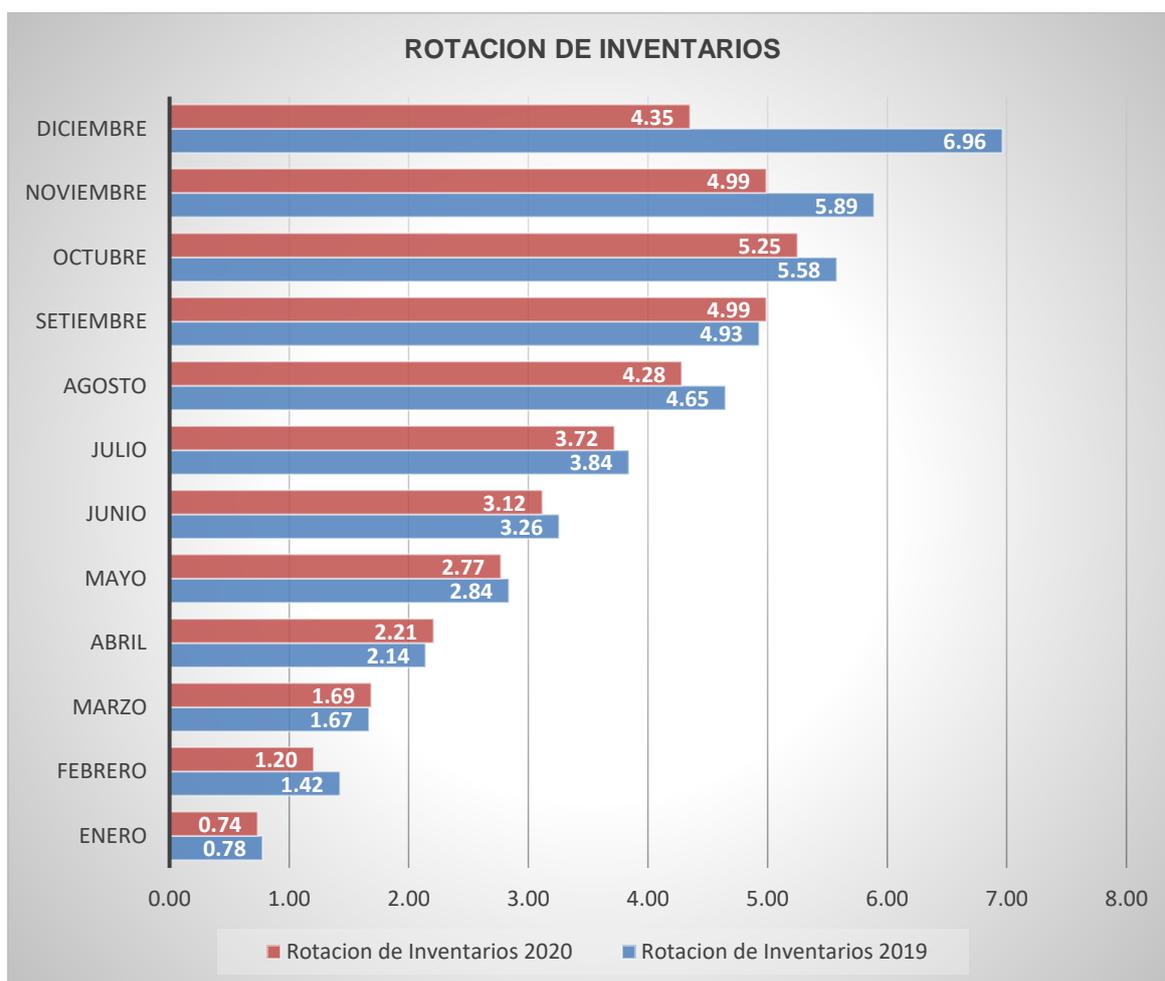
Ratio Rotación de cuentas por cobrar Electro Tocache S.A 2020-2019



Interpretación: La rotación de cuentas por cobrar de la empresa en el periodo 2020 fue de 3.24 interpretada como la frecuencia en un año para recuperar las cuentas por cobrar expresada en días Electro Tocache S.A se demora 111 días en hacer efectivo sus deudas por cobrar, comparado con el periodo 2019 se denota una disminución del 27.68%. Este indicador a partir de abril del año 2020 mejora superando la unidad entendiendo que el primer trimestre del año a consecuencia del estado de emergencia decretado por el gobierno peruano por la presencia del COVID-19 y el aislamiento social obligatorio no fue posible efectuar las cobranzas.

Figura 10

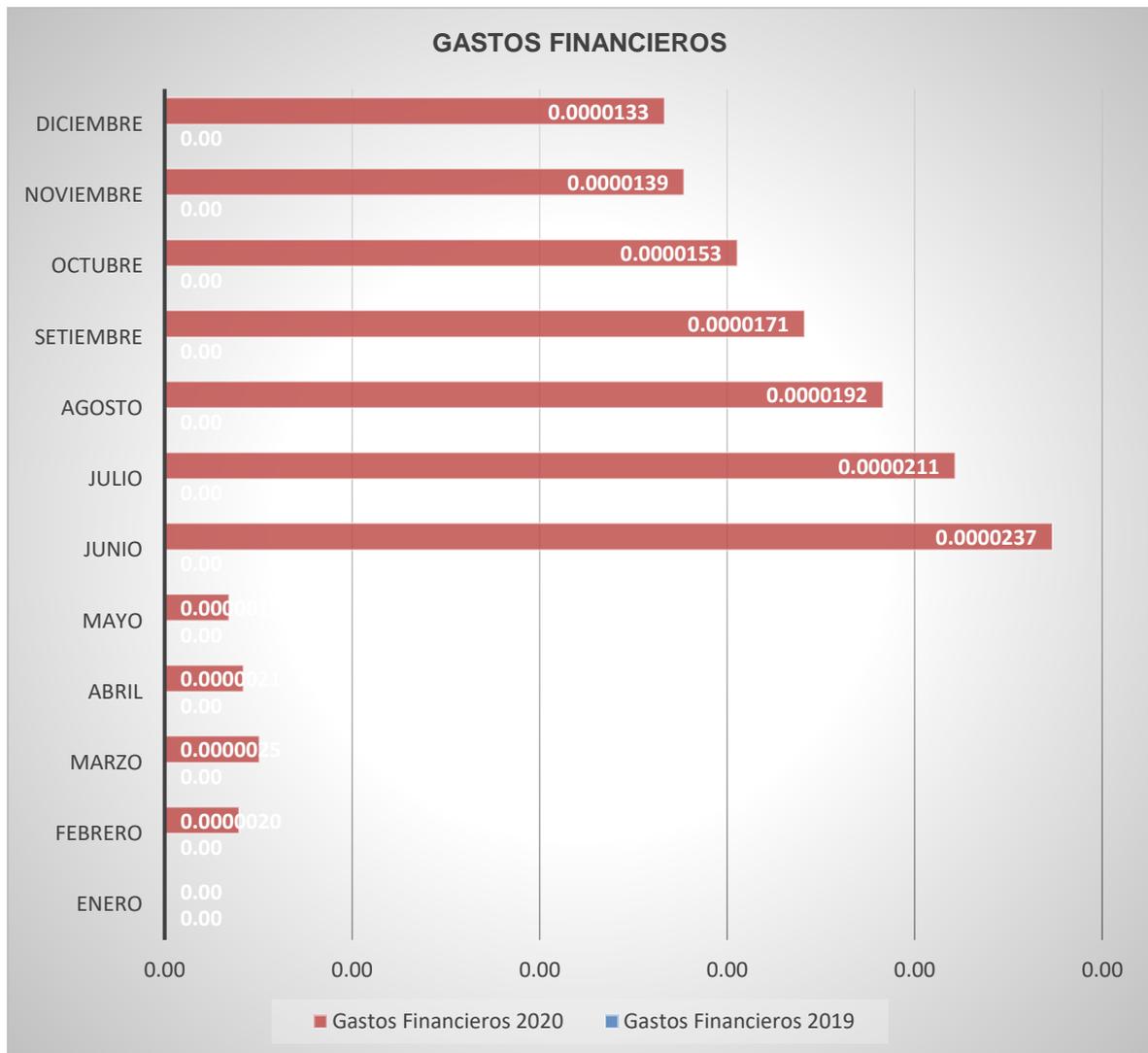
Ratio Rotación de inventarios por cobrar Electro Tocache S.A



Interpretación: La rotación de inventarios de la empresa expresada en velocidad para el año 2020 fue de 4.35 veces al año en días representa 83 días aproximadamente, también se denota una disminución en comparación con el año 2019 que fue de 6.96 veces al año y en días fue de 52 aproximadamente, durante el 2020 se observa que este índice de enero a julio fue muy lento, la rotación a partir de agosto sube por el momento actual que tocó vivir al país y el reinicio de las actividades operativas.

Figura 11

Ratio Gastos financieros Electro Tocache S.A



Interpretación: Los gastos financieros, en ambos periodos son óptimos puesto que no representan cifras considerables en contraste con las ventas, ello producto de que la empresa no cuenta con préstamos de terceros a corto ni a largo plazo que puedan generarle gastos financieros.

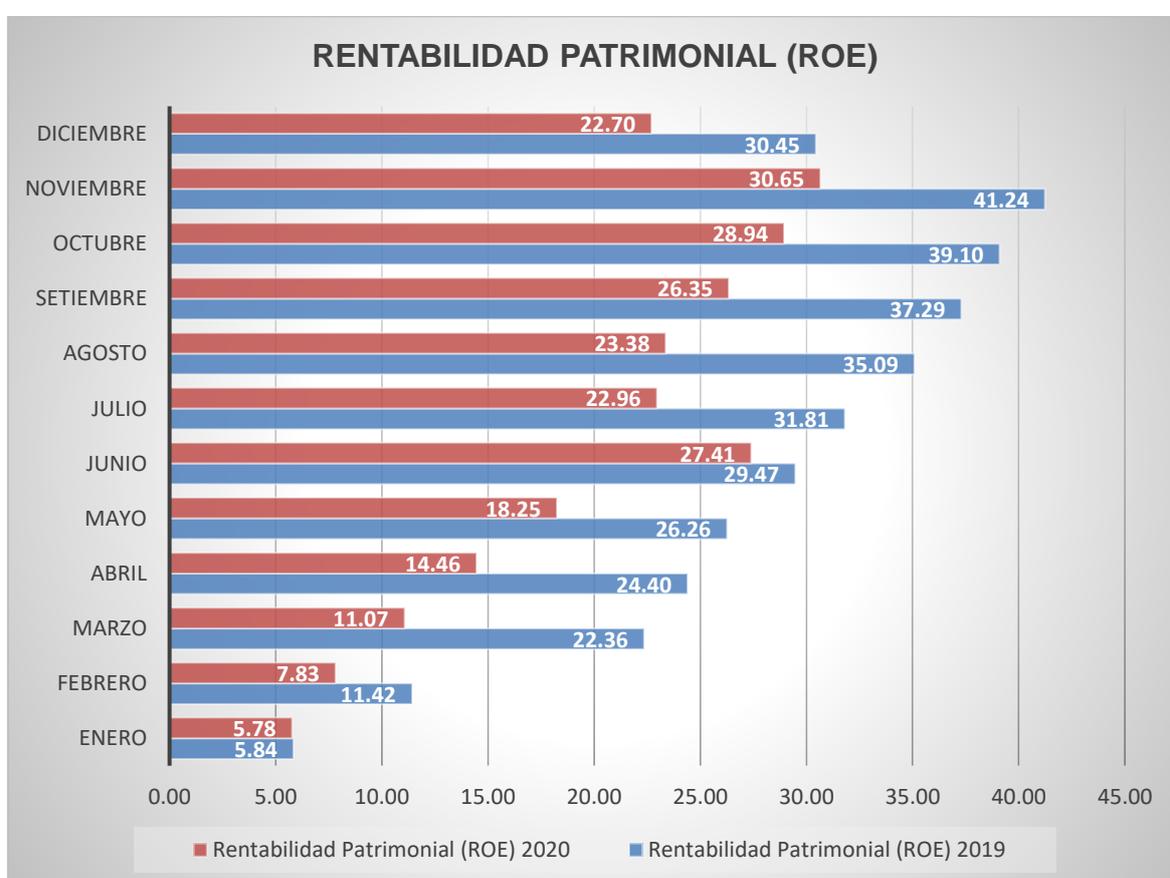
Objetivo específico 3: Determinar de qué manera la rentabilidad influye en la toma de decisiones de la empresa Electro Tocache S.A, en el año 2020.

Rentabilidad

Analizamos la rentabilidad de Electro Tocache a través de los ratios Rentabilidad Patrimonial (ROE), Rentabilidad sobre las ventas netas y Rentabilidad Operativa (ROA)

Figura 12

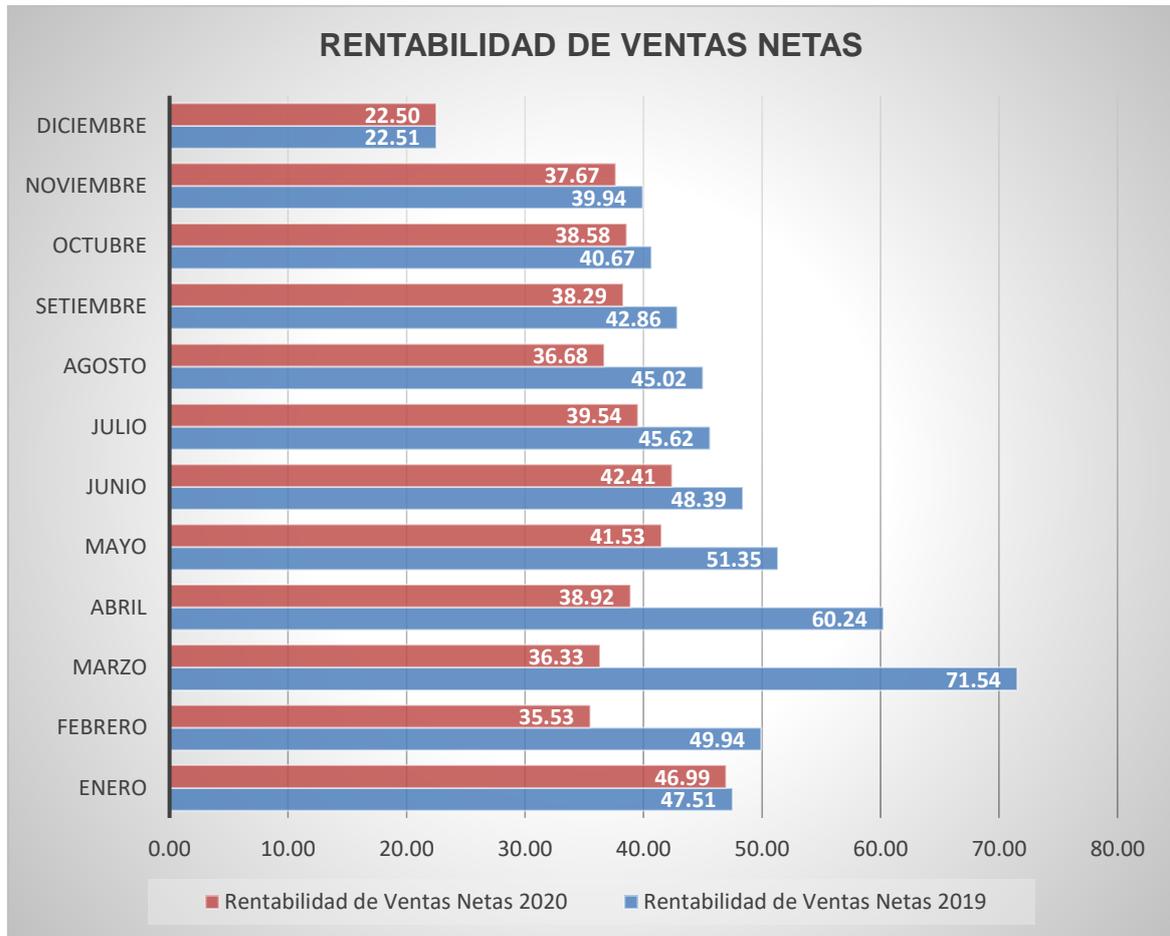
Ratio Rentabilidad Patrimonial (ROE) Electro Tocache S.A 2020-2019



Interpretación: El capital social aportado en la empresa Electro Tocache S.A. generó un 22.7% de utilidad en el periodo 2020, con respecto al periodo 2019 hay una disminución de 7.75%; este indicador demuestra el desempeño de la empresa a través del cual se puede comparar con otra empresa del mismo sector y a lo largo del año el ratio asciende hasta el mes de noviembre cayendo en diciembre puesto que la empresa hace efectivo sus deudas adquiridas.

Figura 13

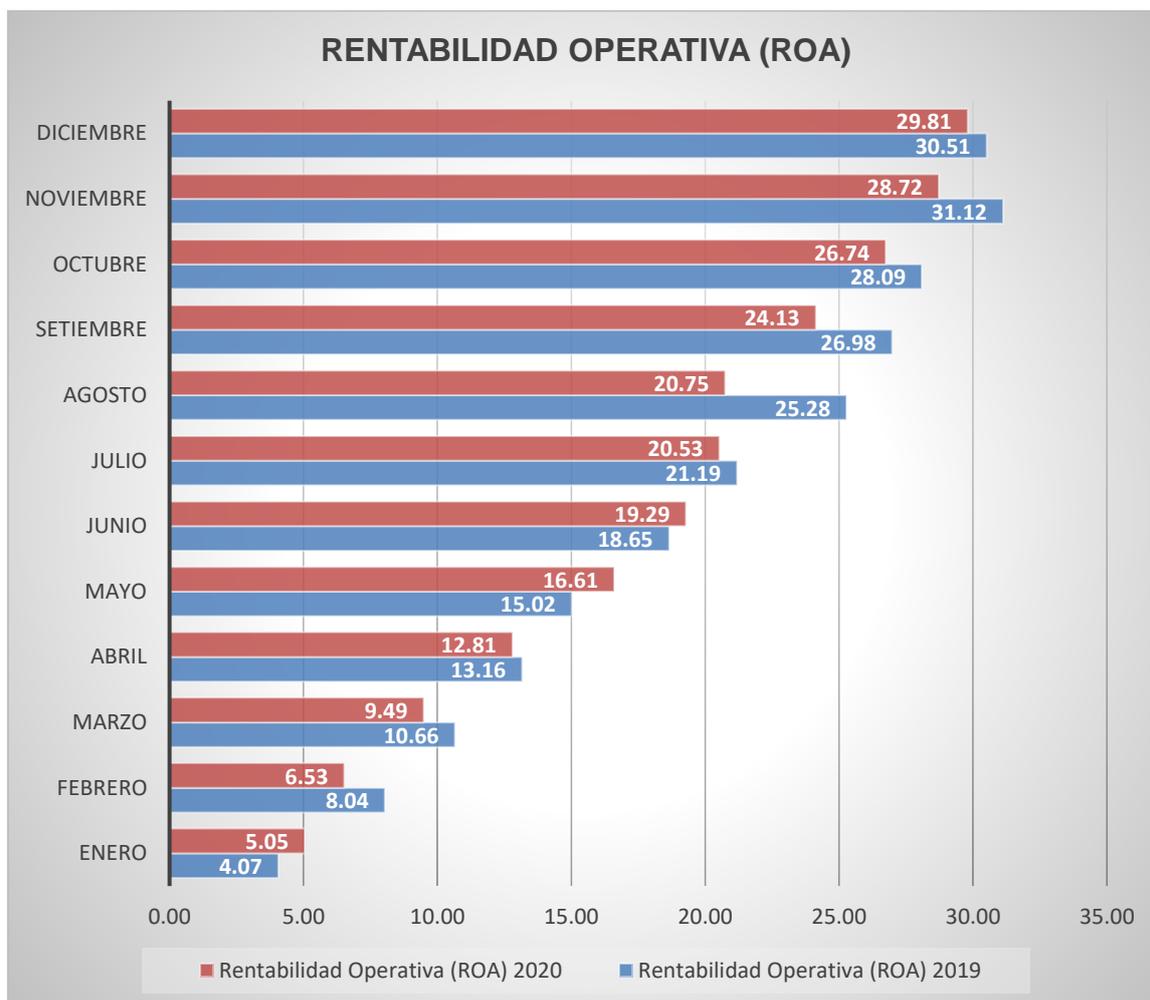
Ratio Rentabilidad sobre las ventas netas Electro Tocache S.A 2020-2019



Interpretación: La rentabilidad sobre las ventas netas de la empresa durante el año 2020 muestra cifras por encima del 30% con picos por encima del 40% y en diciembre cae a 22.50% producto de la cancelación de todas las obligaciones.

Figura 14

Ratio Rentabilidad Operativa (ROA) Electro Tocache S.A 2020 – 2019



Interpretación: La rentabilidad operativa de la empresa en el periodo de estudio fue de 29.81% en comparación con el periodo 2019 se produjo una pequeña disminución del 2.29%, durante el año 2020 el ROA de la empresa fue ascendente como se puede observar en la figura 14.

Primera Variable: Estados Financieros

Cuestionario - Encuesta

Objetivo General: Determinar de qué manera los estados financieros como instrumento influyen en la toma de decisiones de la empresa Electro Tocache S.A, en el año 2020.

Los resultados de esta variable se consiguieron a través del instrumento encuesta con un cuestionario de 15 preguntas que fue recogida el 08 de enero de 2022, cada una de ellas en un tiempo de 10 minutos, la dificultad fue el tiempo con el que cuentan los directivos.

Por razones de ética y protegiendo la identidad de los entrevistados se ha utilizado una codificación (Tabla 3).

Tabla 3

Codificación de Entrevistados

Codificación
E-1
E-2
E-3
E-4
E-5
E-6

Fuente: elaboración propia

Tabla 4

Resultados de la encuesta variable, por dimensión y por cada entrevistado

VARIABLE 1: Estados Financieros															
Codificación	LIQUIDEZ					ENDEUDAMIENTO					RENTABILIDAD				
	p1	p2	p3	p4	p5	p1	p2	p3	p4	p5	p1	p2	p3	p4	p5
E-1	3	5	4	3	4	3	5	4	1	3	4	2	3	3	3
E-2	5	5	4	5	5	4	4	5	2	3	4	5	4	4	5
E-3	5	5	4	4	5	4	4	5	2	4	5	4	4	4	4
E-4	4	5	5	4	5	4	4	5	1	3	5	4	4	3	4
E-5	5	4	5	4	5	4	3	4	2	4	4	5	3	4	4
E-6	5	5	4	3	5	5	5	4	2	4	4	4	4	5	4

Fuente: *Encuesta realizada*

Interpretación: Tabla 4 se muestra el resultado con la tabulación de la encuesta a seis directivos que toman decisiones en la empresa a cada uno de ellos se les planteo las mismas preguntas y de acuerdo con sus experiencias y participación en la toma de decisiones valoraron cada una de las preguntas.

Dimensión Situación Financiera

Para esta dimensión se plantearon 10 preguntas

Tabla 5

¿Cómo es su nivel de conocimiento sobre la liquidez de empresa?

Opción de respuesta	N°	%
Muy baja	0	0.00
Baja	0	0.00
Media	1	16.67
Alta	1	16.67
Muy alta	4	66.67
Total	6	100

Fuente: *Encuesta realizada*

Interpretación: tabla 5 se desprende que del total de entrevistados el 66.6% considera su nivel de conocimiento sobre la liquidez es muy alto, el 16.7% considera alto y el mismo porcentaje 16.7% medio.

Tabla 6

¿Cuál es la importancia para el trabajo diario conocer la liquidez de la empresa?

Opción de respuesta	N°	%
Muy baja	0	0.00
Baja	0	0.00
Media	0	0.00
Alta	1	16.67
Muy alta	5	83.33
Total	6	100

Fuente: *Encuesta realizada*

Interpretación: tabla 6 se desprende que del total de entrevistados el 83.3% considera que la importancia de conocer la liquidez para el trabajo diario es muy alta, el 16.7% considera alta.

Tabla 7

¿Cuál es la capacidad de la empresa para generar liquidez?

Opción de respuesta	N°	%
Muy baja	0	0.00
Baja	0	0.00
Media	0	0.00
Alta	4	66.67
Muy alta	2	33.33
Total	6	100

Fuente: *Encuesta realizada*

Interpretación: tabla 7 se desprende que del total de entrevistados el 33.3% considera que la capacidad de la empresa para generar liquidez es muy alta, el 66.67% considera que es alta.

Tabla 8

¿Cuál es la contribución de la liquidez en el desempeño de la empresa?

Opción de respuesta	N°	%
Muy baja	0	0.00
Baja	0	0.00
Media	2	33.33
Alta	3	50.00
Muy alta	1	16.67
Total	6	100

Fuente: *Encuesta realizada*

Interpretación: tabla 8 se desprende que del total de entrevistados el 16.67% considera que la contribución de la liquidez para el desempeño de la empresa es alta, el 50% considera alta y el 33.33% considera media.

Tabla 9

¿Cómo es la capacidad de la empresa para hacer frente al pago de sus deudas a corto plazo?

Opción de respuesta	N°	%
Muy baja	0	0.00
Baja	0	0.00
Media	0	0.00
Alta	1	16.67
Muy alta	5	83.33
Total	6	100

Fuente: *Encuesta realizada*

Interpretación: tabla 9 se desprende que del total de entrevistados el 83.33% considera que la capacidad de la empresa para pagar sus deudas a corto plazo es muy alta, el 16.67% considera que es alta.

Tabla 10

¿Cuál es su nivel de conocimiento sobre el endeudamiento de la empresa?

Opción de respuesta	N°	%
Muy baja	0	0.00
Baja	0	0.00
Media	1	16.67
Alta	4	66.67
Muy alta	1	16.67
Total	6	100

Fuente: *Encuesta realizada*

Interpretación: tabla 10 se desprende que del total de entrevistados el 16.67% considera su nivel de conocimiento sobre el endeudamiento de la empresa es muy alto, el 66.67% considera que es alto y 16.67% considera que es medio.

Tabla 11

¿Cuál es el respaldo patrimonial de la empresa para acceder a préstamos para inversiones?

Opción de respuesta	N°	%
Muy baja	0	0.00
Baja	0	0.00
Media	1	16.67
Alta	3	50.00
Muy alta	2	33.33
Total	6	100

Fuente: *Encuesta realizada*

Interpretación: tabla 11 se desprende que del total de entrevistados el 33.33% considera que el respaldo patrimonial de la empresa para acceder a préstamos es muy alto, el 50% considera que es alto y 16.67% considera que es medio.

Tabla 12

¿Cuál es la capacidad de la empresa para ser sujeto de préstamos a largo plazo?

Opción de respuesta	N°	%
Muy baja	0	0.00
Baja	0	0.00
Media	0	0.00
Alta	3	50.00
Muy alta	3	50.00
Total	6	100

Fuente: *Encuesta realizada*

Interpretación: tabla 12 se desprende que del total de entrevistados el 50% considera que la capacidad de la empresa para ser sujeto de préstamos a largo plazo es muy alta, el 50% considera que es alta.

Tabla 13

¿En qué medida la empresa se encuentra apalancada, mediante financiación a corto plazo?

Opción de respuesta	N°	%
Muy baja	2	33.33
Baja	4	66.67
Media	0	0.00
Alta	0	0.00
Muy alta	0	0.00
Total	6	100

Fuente: *Encuesta realizada*

Interpretación: tabla 13 se desprende que del total de entrevistados el 66.67% considera la capacidad de la empresa para ser sujeto de préstamos a corto plazo es baja, el 33.33% considera es muy baja.

Tabla 14

¿Cuál es la capacidad de la empresa para ser sujeto de préstamos a corto plazo?

Opción de respuesta	N°	%
Muy baja	0	0.00
Baja	0	0.00
Media	3	50.00
Alta	3	50.00
Muy alta	0	0.00
Total	6	100

Fuente: *Encuesta realizada*

Interpretación: tabla 14 se desprende que del total de entrevistados el 50% considera que la medida en que la empresa esta apalancada a corto plazo es alta, el 50% considera que es media.

Dimensión Resultados Financieros

Para esta dimensión se plantearon 5 preguntas

Tabla 15

¿Cuál es su nivel de conocimiento de la rentabilidad de la empresa?

Opción de respuesta	N°	%
Muy baja	0	0.00
Baja	0	0.00
Media	0	0.00
Alta	4	66.67
Muy alta	2	33.33
Total	6	100

Fuente: *Encuesta realizada*

Interpretación: tabla 15 se desprende que del total de entrevistados el 33.33% considera que su nivel de conocimiento sobre la rentabilidad de la empresa es muy alto, el 50% considera que es alto.

Tabla 16*¿Cómo es la rentabilidad en la empresa?*

Opción de respuesta	N°	%
Muy baja	0	0.00
Baja	1	16.67
Media	0	0.00
Alta	3	50.00
Muy alta	2	33.33
Total	6	100

Fuente: *Encuesta realizada*

Interpretación: tabla 16 se desprende que del total de entrevistados el 33.33% considera que la rentabilidad de la empresa es muy alta, el 50% considera que es alto y el 16.67% que es bajo.

Tabla 17*¿Con el nivel de rentabilidad de la empresa, cual es el nivel de reinversión de la empresa?*

Opción de respuesta	N°	%
Muy baja	0	0.00
Baja	0	0.00
Media	0	0.00
Alta	2	33.33
Muy alta	4	66.67
Total	6	100

Fuente: *Encuesta realizada*

Interpretación: tabla 17 se desprende que del total de entrevistados el 66.67% considera que con nivel rentabilidad en nivel de reinversión de la empresa es muy alto, el 33.33% considera que es alto.

Tabla 18

¿Cómo es el aporte de la rentabilidad de la empresa para el logro de ventajas competitivas frente a otras empresas del rubro?

Opción de respuesta	N°	%
Muy baja	0	0.00
Baja	0	0.00
Media	2	33.33
Alta	3	50.00
Muy alta	1	16.67
Total	6	100

Fuente: *Encuesta realizada*

Interpretación: tabla 18 se desprende que del total de entrevistados el 16.67% considera que el aporte de la rentabilidad como ventaja competitiva antes otras empresas del sector es muy alto, el 50% considera que es alto y el 33.33% que es medio.

Tabla 19

¿Cómo es la capacidad de la empresa de generar utilidades?

Opción de respuesta	N°	%
Muy baja	0	0.00
Baja	0	0.00
Media	1	16.67
Alta	4	66.67
Muy alta	1	16.67
Total	6	100

Fuente: *Encuesta realizada*

Interpretación: tabla 19 se desprende que del total de entrevistados el 16.67% considera que el aporte de la rentabilidad como ventaja competitiva antes otras empresas del sector es muy alto, el 66.67% considera que es alto y el 16.67% que es medio.

Segunda Variable: Toma de Decisiones

Tabla 20

Resultados de la encuesta variable 2, por dimensión y por cada entrevistado

VARIABLE 2: TOMA DE DECISIONES															
Codificación	INVERSION					OPERACIÓN						FINANCIAMIENTO			
	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P 10	P 11	P 12	P 13	P 14	P 15
E-1	3	4	3	4	4	3	3	3	3	3	3	3	4	5	4
E-2	5	5	5	5	5	4	5	5	4	5	5	5	5	4	5
E-3	5	5	5	5	5	4	4	5	4	4	4	4	4	4	5
E-4	4	5	4	5	3	5	5	5	5	4	3	3	5	4	5
E-5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4	5	3	3	5	5
E-6	5	5	5	5	5	3	5	5	4	4	5	4	5	5	5

Fuente: Encuesta realizada

Interpretación: Tabla 20 se muestra el resultado con la tabulación de la encuesta a seis directivos que toman decisiones en la empresa a cada uno de ellos se les planteo las mismas preguntas y de acuerdo con sus experiencias y participación en la toma de decisiones valoraron cada una de las preguntas.

Dimensión Toma de Decisiones de Inversión

Para esta dimensión se plantearon 5 preguntas

Tabla 21

¿La empresa realiza compras de equipos (impresoras, computadoras) teniendo en cuenta la situación financiera y su impacto en los estados financieros?

Opción de respuesta	N°	%
Nunca	0	0.00
Casi nunca	0	0.00
A veces	1	16.67
Casi siempre	1	16.67
Siempre	4	66.67
Total	6	100.00

Fuente: Encuesta realizada

Interpretación: tabla 21 se desprende que del total de entrevistados el 66.6% considera que siempre se toma en cuenta la situación financiera de la empresa para decidir la compra de equipos, el 16.7% considera casi siempre y el mismo porcentaje 16.7% a veces.

Tabla 22

¿La empresa realiza compras de vehículos teniendo en cuenta la situación financiera y su impacto en los estados financieros?

Opción de respuesta	N°	%
Nunca	0	0.00
Casi nunca	0	0.00
A veces	0	0.00
Casi siempre	1	16.67
Siempre	5	83.33
Total	6	100.00

Fuente: *Encuesta realizada*

Interpretación: el 16.7% de directivos entrevistados con respecto a esta pregunta considera que casi siempre se toma en cuenta la situación financiera y el 83.3% considera que siempre se toma en cuenta la situación financiera de la empresa para decidir en la compra de vehículos.

Tabla 23

¿La empresa toma en cuenta el análisis de la información financiera como herramienta de gestión, para realizar los proyectos de ampliación de las redes eléctricas?

Opción de respuesta	N°	%
Nunca	0	0.00
Casi nunca	0	0.00
A veces	1	16.67
Casi siempre	1	16.67
Siempre	4	66.67
Total	6	100.00

Fuente: *Encuesta realizada*

Interpretación: el 16.7% considera a veces del mismo modo el 16.7% considera casi siempre y el 66.6% considera que siempre se toma en cuenta el análisis de la información financiera.

Tabla 24

¿La empresa ha realizado inversiones de mejoras en la infraestructura, teniendo en cuenta el análisis de los estados financieros?

Opción de respuesta	N°	%
Nunca	0	0.00
Casi nunca	0	0.00
A veces	0	0.00
Casi siempre	1	16.67
Siempre	5	83.33
Total	6	100.00

Fuente: *Encuesta realizada*

Interpretación: el 16.7% de directivos considera que se toma en cuenta el análisis de los estados financieros para tomar decisiones de mejora de la infraestructura y el 83.3% considera que siempre se toma estas decisiones tomando en cuenta el análisis de los estados financieros.

Tabla 25

¿La empresa realiza sus inversiones a partir del análisis de los estados financieros, para generar una mejor rentabilidad de sus operaciones?

Opción de respuesta	N°	%
Nunca	0	0.00
Casi nunca	0	0.00
A veces	1	16.67
Casi siempre	1	16.67
Siempre	4	66.67
Total	6	100.00

Fuente: *Encuesta realizada*

Interpretación: el 66.6% de directivos considera que la empresa realiza sus inversiones a partir de los estados financieros en decisiones de generación de una mejor rentabilidad de sus operaciones, el 16.7% considera que a veces y el mismo porcentaje considera que casi siempre.

Dimensión Toma de Decisiones de Operación

Con respecto a esta dimensión de planteó 6 preguntas

Tabla 26

¿La empresa cuenta con políticas para la cobranza y control periódicos, para la cobranza de los recibos a usuarios, que son fuente de ingresos operativos?

Opción de respuesta	N°	%
Nunca	0	0.00
Casi nunca	0	0.00
A veces	2	33.33
Casi siempre	2	33.33
Siempre	2	33.33
Total	6	100.00

Fuente: Encuesta realizada

Interpretación: el 33.33% de directivos afirma que a veces, el mismo porcentaje 33.33% responde casi siempre y el mismo porcentaje 33.34% responde siempre.

Tabla 27

¿La empresa toma como base el análisis de estados financieros, para realizar la compra del insumo operativo de energía eléctrica, en las mejores condiciones de mercado?

Opción de respuesta	N°	%
Nunca	0	0.00
Casi nunca	0	0.00
A veces	1	16.67
Casi siempre	1	16.67
Siempre	4	66.67
Total	6	100.00

Fuente: Encuesta realizada

Interpretación: el 66.6% de directivos considera que la empresa toma como base el análisis de los estados financieros para la compra de energía eléctrica en las mejoras condiciones del mercado, el 16.7% considera que casi siempre y el mismo porcentaje 16.7% a veces.

Tabla 28

¿La empresa cuenta con políticas de compras y toma en cuenta el análisis de la liquidez, para adquirir suministros y materiales eléctricos para el desarrollo de sus operaciones?

Opción de respuesta	N°	%
Nunca	0	0.00
Casi nunca	0	0.00
A veces	1	16.67
Casi siempre	0	0.00
Siempre	5	83.33
Total	6	100.00

Fuente: *Encuesta realizada*

Interpretación: el 83.3% de directivos considera que siempre se tiene en cuenta el análisis de la liquidez y el 16.7% considera que el análisis de la liquidez de toma en cuenta a veces.

Tabla 29

¿La empresa cuenta con políticas y toma en cuenta el análisis de sus operaciones y de la situación financiera, para dirección y gestión del personal de las áreas operativas?

Opción de respuesta	N°	%
Nunca	0	0.00
Casi nunca	0	0.00
A veces	1	16.67
Casi siempre	3	50.00
Siempre	2	33.33
Total	6	100.00

Fuente: *Encuesta realizada*

Interpretación: el 50% de directivos considera que se toma en cuenta casi siempre la situación financiera y el análisis de sus operaciones para dirección y gestión del personal en áreas operativas, el 33.3% considera que casi siempre y el 16.7% considera que se toma en cuenta a veces.

Tabla 30

¿La empresa tiene establecido políticas adecuadas para la gestión y control de riesgos operativos (pérdidas por hurtos, fraudes, recuperos), a partir del análisis financiero?

Opción de respuesta	N°	%
Nunca	0	0.00
Casi nunca	0	0.00
A veces	1	16.67
Casi siempre	4	66.67
Siempre	1	16.67
Total	6	100.00

Fuente: Encuesta realizada

Interpretación: el 66.6% de directivos considera que se toma en cuenta casi siempre, el 16.7% siempre y el mismo porcentaje 16.7% a veces.

Tabla 31

¿La toma de decisiones para las inversiones y/o mejoras de la capacidad operativa, se realiza a partir del análisis de la información financiera?

Opción de respuesta	N°	%
Nunca	0	0.00
Casi nunca	0	0.00
A veces	2	33.33
Casi siempre	1	16.67
Siempre	3	50.00
Total	6	100.00

Fuente: Encuesta realizada

Interpretación: el 50% de directivos considera que siempre se toma en cuenta el análisis de la información financiera para tomar decisiones, el 16.7% casi siempre y el 33.3% a veces.

Dimensión Toma de Decisiones de Financiamiento

La investigación para esta dimensión planteó 4 preguntas.

Tabla 32

¿La empresa cuenta con políticas para el financiamiento externo para inversiones y mejora operativas, mediante préstamos a entidades financieras, a tasas favorables que mejoran la rentabilidad de la empresa?

Opción de respuesta	N°	%
Nunca	0	0.00
Casi nunca	0	0.00
A veces	3	50.00
Casi siempre	2	33.33
Siempre	1	16.67
Total	6	100.00

Fuente: *Encuesta realizada*

Interpretación: el 50% de los directivos considera que a veces, el 33.3% casi siempre y el 16.7% considera que si se cuenta con estas políticas de financiamiento externo.

Tabla 33

¿La empresa toma en cuenta el análisis de su liquidez, para determinar los montos y plazos para apalancarse financieramente, para sus inversiones y mejoras operativas?

Opción de respuesta	N°	%
Nunca	0	0.00
Casi nunca	0	0.00
A veces	1	16.67
Casi siempre	2	33.33
Siempre	3	50.00
Total	6	100.00

Fuente: *Encuesta realizada*

Interpretación: el 50% de directivos considera que se toma en cuenta siempre el análisis de la liquidez para apalancarse financieramente, el 33.3% considera que casi siempre y el 16.7% a veces.

Tabla 34

¿La empresa ha realizado reinversión de utilidades basándose en el análisis de la información financiera y sus proyecciones de inversión y mejoras operativas?

Opción de respuesta	N°	%
Nunca	0	0.00
Casi nunca	0	0.00
A veces	0	0.00
Casi siempre	3	50.00
Siempre	3	50.00
Total	6	100.00

Fuente: *Encuesta realizada*

Interpretación: ante esta pregunta el 50% de directivos considera que la empresa siempre realiza reinversión de utilidades basándose en el análisis de la información financiera, el otro 50% considera que se realiza casi siempre.

Tabla 35

¿La toma de decisiones para el financiamiento externo para inversiones y mejoras operativas, se realizaron en base del análisis de la información financiera, generando un impacto positivo en la empresa?

Opción de respuesta	N°	%
Nunca	0	0.00
Casi nunca	0	0.00
A veces	0	0.00
Casi siempre	1	16.67
Siempre	5	83.33
Total	6	100.00

Fuente: *Encuesta realizada*

Interpretación: el 83.3% de los directivos considera que las veces que se requirieron financiamiento externo para inversiones y mejoras operativas se tomaron siempre en base del análisis de la información financiera y el 16.7% considera que casi siempre.

Contrastación de las hipótesis

Para la contrastación de las hipótesis utilizamos la estadística inferencial lo primero que hacemos es determinar la distribución normal de los datos utilizando la prueba de Shapiro-Wilk puesto que la muestra es pequeña, para ello se debe cumplir con los supuestos:

Ho: Los datos siguen una distribución normal

H1: Los datos no siguen una distribución normal

Si $n > 50$ se aplica Kolmogórov – Smirnov

Si $n \leq 50$ se aplica Shapiro-Wilk

Si $p \text{ valor} < 0,05$ se rechaza la Ho

Si $p \text{ valor} \geq 0,05$ se acepta la Ho

Prueba de correlación

Paramétrica = distribución normal = R de Pearson

No paramétrica = no distribución normal = Rho de Spearman

Tabla 36

Prueba de normalidad Shapiro-Wilk

	Pruebas de normalidad					
	Kolmogórov-Smirnov			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Estados Financieros	,333	6	,036	,763	6	,026
Toma de Decisiones	,279	6	,159	,793	6	,051
Liquidez	,315	6	,064	,797	6	,055
Endeudamiento	,214	6	,200*	,958	6	,804
Rentabilidad	,360	6	,015	,769	6	,030

Fuente: Estadístico SPSS

En la tabla 36 se muestra que la significancia de las variables y dimensiones, para la variable estados financieros y dimensión rentabilidad la significación $p=0.026$ y $0,030$ es menor a $0,05$ por lo tanto rechazamos el supuesto de la Ho y aceptamos la H1 los datos no siguen una distribución normal, en los demás casos la significación $p=0.051$, $0,055$ y $0,804$ son mayores a $0,050$ por lo tanto acetamos la Ho los datos siguen una distribución normal corresponde la estadística paramétrica, utilizamos la estadística no paramétrica.

Hipótesis General

Ho: El análisis e interpretación de los estados financieros como instrumento de la contabilidad gerencial NO influyen de manera determinante en la toma de decisiones de la empresa Electro Tocache S.A, en el año 2020

H1: El análisis e interpretación de los estados financieros como instrumento de la contabilidad gerencial influyen de manera determinante en la toma de decisiones de la empresa Electro Tocache S.A, en el año 2020

Hipótesis específica 1

Ho: La liquidez NO es un factor importante para toma de decisiones en la empresa Electro Tocache S.A, en el año 2020.

H1: La liquidez es un factor importante para toma de decisiones en la empresa Electro Tocache S.A, en el año 2020.

Hipótesis específica 2

Ho: El apalancamiento NO es un factor influyente para la toma de decisiones gerenciales en Electro Tocache S.A, en el año 2020.

H1: El apalancamiento es un factor influyente para la toma de decisiones gerenciales en Electro Tocache S.A, en el año 2020.

Hipótesis específica 3

Ho: La rentabilidad NO es un factor determinante para la toma de decisiones gerenciales en Electro Tocache S.A, en el año 2020.

H1: La rentabilidad es un factor determinante para la toma de decisiones gerenciales en Electro Tocache S.A, en el año 2020.

Tabla 37

Correlación entre las dos variables Estados Financieros y Toma de Decisiones en Electro Tocache S.A y sus dimensiones.

Hipótesis	Variable*Correlación*	Rho de Spearman	Significancia Bilateral	N	NIVEL
Hipótesis General	Estados Financieros*Toma de decisiones	,822*	,045	6	Muy alta
Hipótesis específica 1	Liquidez*Toma de decisiones	,500	,313	6	No significativo
Hipótesis específica 2	Endeudamiento*Tomade decisiones	,783	,065	6	No significativo
Hipótesis específica 3	Rentabilidad*Toma de decisiones	,775	,070	6	No significativo

Fuente: Estadístico SPSS

En la tablea 37 observamos que los estados financieros y la toma de decisiones en Electro Tocache S.A año 2020, tiene relación significativa se obtuvo un valor coeficiente de correlación Rho de Spearman 0,822 que nos demuestra correlación alta positiva de las variables, con una relación significativa con un grado de significancia $p=0.045$ menor a 0.050 por lo tanto rechazamos la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alterna, en consecuencia el análisis e interpretación de los estados financieros como instrumento de la contabilidad gerencial influyen de manera determinante en la toma de decisiones de la empresa Electro Tocache S.A, en el año 2020. En cuanto a la hipótesis específica 1 observamos que la liquidez y la toma de decisiones en Electro Tocache S.A año 2020, tiene relación significativa se obtuvo un valor coeficiente de correlación Rho de Spearman 0,500 que nos demuestra correlación media positiva de las variables, con una relación no significativa con un grado de significancia $p=0.313$ mayor a 0.050 por lo tanto aceptamos la hipótesis nula y rechazamos la hipótesis alterna, en consecuencia La liquidez NO es un factor importante para toma de decisiones en la empresa Electro Tocache S.A, en el año 2020. Asimismo, para la hipótesis específica 2 observamos que el endeudamiento y la toma de decisiones en Electro Tocache S.A año 2020, tiene relación significativa se obtuvo un valor coeficiente de correlación Rho de Spearman 0,783 que nos demuestra correlación media positiva de las variables, con una relación no significativa con un grado de significancia $p=0.065$ mayo a 0.050 por lo tanto aceptamos la hipótesis nula y

rechazamos la hipótesis alterna, en consecuencia en endeudamiento NO es un factor importante para toma de decisiones en la empresa Electro Tocache S.A, en el año 2020. De la misma manera, en la hipótesis específica 3 observamos que la rentabilidad y la toma de decisiones en Electro Tocache S.A año 2020, tiene relación significativa se obtuvo un valor coeficiente de correlación Rho de Spearman 0,775 que nos demuestra correlación media positiva de las variables, con una relación no significativa con un grado de significancia $p=0.070$ mayor a 0.050 por lo tanto aceptamos la hipótesis nula y rechazamos la hipótesis alterna, en consecuencia La rentabilidad NO es un factor importante para toma de decisiones en la empresa Electro Tocache S.A, en el año 2020.

V. DISCUSIÓN

La discusión de la presente investigación se presenta generalizando los resultados, analizando la información recogida y contrastándola con resultados anteriores referidos al tema y la relación de los objetivos con la teoría.

Como resultado general la investigación concluye que el análisis e interpretación de los estados financieros como instrumento de la contabilidad gerencial influyen de manera determinante en la toma de decisiones de la empresa Electro Tocache S.A, en el año 2020, la influencia calculada a través del SPSS V.24 que arroja un coeficiente de 0.822.

El resultado del estudio afianza las teorías vigentes sobre los estados financieros, el análisis y su interpretación permite conocer a la empresa internamente de tal forma que permita hacer comparaciones con otras empresas del mismo rubro en este caso el sector distribución eléctrica, generando lo que se conoce como el benchmarking proceso a través del cual las empresas hacen comparaciones para medir, mejorar la calidad como también el rendimiento de sus procesos, productos y servicios, esta comparación no tendría valor sino lo realizan en base a un punto de referencia, estándar en este caso a los índices promedios del sector.

En ese sentido el objetivo planteado al inicio del estudio se cumple totalmente puesto que se llega a determinar de qué manera los estados financieros como instrumento influyen en la toma de decisiones de la empresa Electro Tocache S.A, en el año 2020, llegando a la conclusión de que los estados financieros como instrumento influyen en la toma de decisiones.

Teóricamente los resultados se relacionan los postulados, es así que González (2003), define la contabilidad como la materia que mide, registra e informa acerca de los hechos económicos ocurridos en un periodo dado en una empresa con la finalidad de proveer información a los responsables de tomar las decisiones que conocen los procesos, la naturaleza de las actividades y el alcance de las mismas, la contabilidad se considera fundamental para tomar decisiones adecuadas, en esa misma acepción Rojas y Aguilar (1996), definen los estados financieros como documentación en la cual se incluyen de forma precisa y coherente los resultados de la gestión económica, financiera y cambios sufridos en el proceso en un periodo de tiempo, con el objetivo de cubrir las necesidades

de información de la parte administrativa e interesados en la empresa.

Dicha información no representa valor necesario para tal fin si es que la gerencia a cargo de procesar dicha información no la procesa de tal manera que sea amigable y entendible por todos los miembros decisores, la información debe ser analizado e interpretado para poder tomar las decisiones como lo afirma (Ureña, 2010), tal es así que Chiavenato (2009) refiere que la toma de decisiones básicamente se orienta a realizar un análisis y escoger de entre varias alternativas una única línea de acción.

Así también, tenemos a Aktouf (2001), el cual define a la toma de decisiones como una serie de procedimientos mediante los que se llega a una alternativa, hipotéticamente clara, motivada y con la información debida, de la misma forma, según definen Jones & George (2009) es el proceso por el que las decisiones de las organizaciones actúan frente a problemas y oportunidades que aparecen, estudiando las alternativas y escogiendo una de ellas en post de la consecución de las metas de la empresa.

Los resultados obtenidos en el estudio no son resultados aislados, existen otros estudios que coinciden y se complementan con la investigación realizada como Quispe (2017), en su trabajo de tesis para obtener el grado de doctor destaca que efectivamente el analizar la situación financiera y los resultados económicos tiene una influencia significativa para que las empresas de distribución eléctrica en el Perú tomen decisiones estratégicas, encontrando que son influyentes en más del 99%.

La investigación utilizó las mismas estrategias, los indicadores difieren puesto que el estudio trata de determinar a la interna de la Empresa Electro Tocache S.A en el año 2020 que tan relevantes son los estados financieros y sus indicadores para la toma decisiones siguiendo lo planteado en su estudio Gutiérrez (2020), analizar los indicadores financieros en general con la finalidad de determinar aquellos que permitan conocer la capacidad de la empresa para generar liquidez la cual permita asegurar su operatividad, a través de la cual de construya una guía para dar soporte a la toma de decisiones a corto plazo.

A su vez, Rodríguez (2019), en su tesis se planteó como objetivo determinar la importancia que tiene la información financiera y contable y la influencia que tiene en la toma de decisiones de las empresas comerciales en la ciudad de

Pucallpa, fue de tipo descriptivo-correlacional-explicativo. Concluyó que la información financiera genera información relevante para tomar decisiones y que deben ser preparados en base a los principios contables, los cuales permitan analizar la rentabilidad, la solvencia, la liquidez y otros que se consideren necesarios para la adecuada dirección de las empresas.

Del mismo modo, Estrada (2019), tuvo como objetivo demostrar que el análisis de la información financiera influye en la toma de decisiones de los riesgos empresariales en empresas comerciales medianas en Huánuco. Llegó a concluir que el análisis de los estados financieros tiene incidencia en el proceso de toma de decisiones de los riesgos empresariales de las medianas empresas del sector comercial, en la provincia de Huánuco, mediante el uso de distintas técnicas de análisis financiero se puede identificar potenciales riesgos que afecten a las empresas, lo cual permite generar planes de contingencia que ayuden a disminuir riesgos y generen el crecimiento sostenible de las empresas.

En cuanto a los objetivos específicos el estudio llegó a determinar que la liquidez, el endeudamiento y la rentabilidad no son significativos estadísticamente, no es que no se tome en cuenta al momento de la toma de decisiones en las empresa Electro Tocache S.A, sino que al momento de estudio existen otros factores que determinan la toma de decisiones generalmente cuando la situación del entorno es incierto, factores como la información corroborado con los estudios de Bravo, Valdivieso y Arregui (2018), plantearon como objetivo analizar la importancia que tienen los sistemas de información para la toma de decisiones gerenciales en empresas comerciales de Portoviejo, en resumen resalta que los sistemas de información serían de mayor utilidad en la parte administrativa y la toma de decisiones puesto que brinda información de forma clara, oportuna y confiable.

Por último, López, Guamán y Castro (2020) en su estudio determinaron que para la toma de decisiones en mayor grado influye la información de mercado, seguido por contar con información actual, seguido por que la información sea oportuna y en menor grado los componentes de la información financiera, en ese sentido se tiene que es importante identificar las condiciones y escenarios en que se toman las decisiones, por lo cual la información de mercado debe ser actualizada y oportuna.

Como acápite final debemos resaltar y se propone contribuir con la empresa Electro Tocache S.A producto del análisis de los ratios financieros recogidos a través de la ficha de análisis; puesto que los estados financieros como instrumento influyen significativamente en la toma de decisiones de la empresa Electro Tocache S.A, con un coeficiente de determinación alta y significativa, resultan siendo importantes las dimensiones e indicadores de la situación financiera en este caso liquidez y endeudamiento y los de resultados económicos que es la rentabilidad. Del análisis vertical y horizontal realizado a los estados financieros como la situación financiera y resultados integrales 2020-2019 tenemos evidencia fehaciente que la empresa Electro Tocache S.A es una empresa con resultados económicos muy sólidos que representa crecimiento sostenido a pesar de la situación de emergencia mundial actual que estamos atravesando y que no hay disminuciones significativas en los índices financieros ni utilidad neta entre un periodo normal sin Covid 19.

En ese sentido sugerimos que Electro Tocache S.A debe poner mayor atención en los indicadores de la situación financiera especialmente en la liquidez puesto que el índice para el año 2020 y también el histórico del año 2019 representan cifras altas al superar el 1.5 significa que el activo corriente esta sobredimensionando al incluirlo con los montos de las obligación a corto plazo de la empresa, por ello es recomendable que Electro Tocache S.A encuentre un índice de liquidez adecuado que tendría que pasar por reducir el holgado capital, con ello estaría reduciendo los fondos ociosos que representa para la empresa; en ese sentido es recomendable invertir el exceso de recursos disponibles en activos fijos o también invertir en proyectos de inversión a largo plazo para obtener rentabilidades atractivas, como ampliaciones de redes, mejorar los sistemas de medición de consumo de energía entre otros.

No obstante, los indicadores de liquidez y prueba acida mayores a 1 significa que la empresa experimenta un crecimiento sólido, que debería ir a de la mano con una rápida rotación de inventarios para lograr convertirlos en efectivo, del análisis vertical de la situación financiera evidenciamos que las existencias de la empresa representan el 26.7% del activo corriente y las cuentas por cobrar representan el 58.7% del activo corriente al cierre del año 2020, esto está

generando que la rotación de cuentas tenga frecuencia de 3.24 veces por año y la rotación de inventarios 4.35 veces por año.

Los indicadores del endeudamiento indican que la empresa tiene un patrimonio que no está siendo utilizado adecuadamente para generar inversiones, este resultado genera que se elabore un estudio adicional sobre la liquidez de la empresa y la capacidad para generar rentabilidad en vista que del análisis observamos que la empresa solventa todas sus actividades operativas, de inversión y financiamiento con sus propios recursos.

Si la empresa analiza el indicador deuda patrimonio tendrá muy claro la real situación en la que se encuentra, sí puesto que la riqueza de la empresa no es medida solo por lo que tiene sino más bien por la estructura de su capital en otras palabras el balance de lo que tiene y lo que debe; los niveles de óptimos de razón de endeudamiento según INEI (2008) para las empresas que suministran electricidad es de 43.6%, la razón de endeudamiento de Electro Tocache S.A, a diciembre 2020 es de 0,14.

Remarcando lo discutido líneas arriba es muy importante en la gestión empresarial las decisiones que se tomen a nivel operativo, Avolio (2012) indica que estas decisiones comprenden la adquisición de la materia prima para la producción o adquisición de mercadería para los clientes a los cuales se suma, la dirección de mano de obra y compra de suministros adicionales para satisfacer al público consumidor. Por su parte, Arnoletto (2007) señala que son lineamientos que permiten determinar adecuadas líneas de acción para lograr los objetivos propuestos, que incluso son la base para instaurar políticas empresariales, añade además que son de suma importancia ya que indica que a mayor asertividad en la toma de decisiones operativas más grande resulta el éxito.

En cuanto a los objetivos específicos de la contrastación de las hipótesis específicas bajo la prueba estadística no paramétrica utilizando Rho Spearman para el objetivo específico determinar de qué manera la liquidez influye en la toma de decisiones de la empresa Electro Tocache S.A, en el año 2020, el estudio determina que la relación entre la dimensión liquidez y la toma de decisiones estadísticamente no es significativa que se podría empíricamente asumir por el mismo hecho que la empresa tiene una liquidez alta producto del servicio regulado de suministro de energía eléctrica que brinda.

Objetivo específico determinar de qué manera el apalancamiento influye en la toma de decisiones de la empresa Electro Tocache S.A, en el año 2020, del mismo modo el estudio determina que la relación entre la dimensión endeudamiento y toma de decisiones estadísticamente no es significativa corroborada por la razón 0 endeudamiento Activo fijo a largo plazo y el patrimonio se encuentra comprometido en un 14%.

Objetivo específico determinar de qué manera la rentabilidad influye en la toma de decisiones de la empresa Electro Tocache S.A, en el año 2020, como en el caso de las dos dimensiones anteriores el estudio determina que la relación endeudamiento toma de decisiones estadísticamente no es significativa.

En consecuencia, todo lo antes mencionado producto de análisis realizado y los resultados de las encuestas nos ayudan y dan luces al final del estudio para concluir y hacer algunas recomendaciones que ayuden a mejorar la gestión empresarial de Electro Tocache S.A.

VI. CONCLUSIONES

- Primera: Los Estados Financieros como instrumento influyen en la toma de decisiones de la empresa Electro Tocache S.A, en el año 2020 tiene relación significativa con un valor coeficiente de correlación Rho de Spearman 0,822 que demuestra correlación alta positiva de las variables, con un grado de significancia $p=0.045$ menor a 0.050, por lo que concluimos categóricamente que los estados financieros como instrumento influyen en la toma de decisiones de la empresa Electro Tocache S.A, año 2020.
- Segunda: En cuanto a las hipótesis específicas de acuerdo a prueba estadística no paramétricas el estudio determina que las relaciones liquidez-toma de decisiones, endeudamiento-toma de decisiones y rentabilidad-toma decisiones en la empresa Electro Tocache S.A, año 2020 estadísticamente no son significativas.
- Tercera: De las encuestas realizadas a los directivos de la empresa Electro Tocache S.A con respecto a las variables Estados Financieros las respuestas de las 90 respuestas tenemos que 2% muy bajo, 6% bajo, 14% medio, 46% alto y 32% muy alto por lo que concluimos que los directivos tienen una percepción que la empresa Electro Tocache S.A genera resultados de media a muy alta; para la variable toma de Decisiones las respuestas también de 90 fueron 17% a veces, 27% casi siempre y 56% siempre, por lo que se concluye que las decisiones en la empresa Electro Tocache S.A son tomadas en un alto porcentaje siempre en base a los índices de los estados financieros, dando a entender que todas las decisiones giran teniendo como referencia el análisis de los estados financieros.
- Cuarta: Las razones de los ratios de la dimensión liquidez; liquidez general y liquidez corriente de la empresa Electro Tocache S.A, año 2020 de acuerdo con el análisis vertical y horizontal realizado a los estados financieros muestran índices altos por encima de los eficientemente recomendados, representando para la empresa recursos ociosos.

VII. RECOMENDACIONES

- Primera: A la empresa Electro Tocache S.A se recomienda poner énfasis en el seguimiento y toma de decisiones en base a la situación financiera de la empresa prioritariamente los índices de liquidez puesto que del análisis vertical y horizontal observamos que superan el 1.5 recomendado por los analistas, el cual denota que la empresa cuenta con recursos ociosos que no están siendo utilizados eficientemente para generar rentabilidad a largo plazo.
- Segunda: Se recomienda ampliar las inversiones a largo plazo con ello se desmovilizará los fondos reportados en los altos niveles de liquidez, como responsabilidad social de la empresa está llamada a ser una de las generadoras del desarrollo en la provincia de Tocache y su ámbito de influencia
- Tercera: A la empresa Electro Tocache S.A que, si bien los estados financieros son factores económicos para la toma de decisiones, se recomienda tener en cuenta otros factores internos y externos como complemento para capitalizar las oportunidades, mitigar riesgos producto de las amenazas, internamente fortalecer las debilidades y afianzar las fortalezas, con una constante mirada y comparación con las empresas eléctricas nacionales y los índices promedios del sector como parámetros para el logro una gestión eficiente.
- Cuarta: Se recomienda a la gerencia de Electro Tocache S.A, poner énfasis en las actividades operativas institucionales desde el punto de vista de la estructura orgánica de las gerencias con el fin de determinar la necesidad de contar o empoderar áreas que dinamicen y efectivicen las decisiones de inversiones a largo plazo, a través de estudios y proyectos con rentabilidad económica y social.

REFERENCIAS

- Aching, C. (2005). Guía Rápida: Ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia. Edición 2005. Prociencia Y Cultura S.A.
- Amaya (2010). Toma de decisiones gerenciales. Segunda edición. Bogotá. Ecoe ediciones.
- Andrade, S. (2013). Diccionario de Contabilidad. Lima: Editorial Andrade
- Apaza, M. (2013). Guía Práctica de Finanzas Corporativas. Pacifico Editores SAC, 1–64. Obtenido de http://sgc.udhvirtual.com/contabilidad/doc_con/5 FINANZAS PARA CONTADORES MARIO APAZA.pdf
- Arcia, D. (2018). La planificación y control financiero para la toma de decisiones en las empresas manufactureras. Universidad de Carabobo. <http://www.riuc.bc.uc.edu.ve/bitstream/123456789/7369/1/darcia.pdf>
- Arnoletto, E. J. (2007). Administración de la producción como ventaja competitiva. Recuperado de: www.eumed.net/libros/2007b/299/
- Avolio, B. (2012). Contabilidad Financiera: Una introducción a conceptos, métodos y usos. Argentina: Cengage Learning Inc.
- Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (s.f). Preguntas Frecuentes. ¿Qué es un préstamo Bancario? Recuperado de <https://www.bbva.pe/personas/preguntas-frecuentes/productos/prestamos/que-es-un-prestamo-bancario.html>
- Bravo, C. M., Valdivieso, P. D. E. A., & Arregui, R. (2018). Los sistemas de información en la toma de decisiones gerenciales en las empresas comerciales de Portoviejo. ECA Sinergia, 9(2), 45. https://doi.org/10.33936/eca_sinergia.v9i2.1334
- Calderón, J. (2008). Estados Financieros. Segunda edición – Lima
- Cañibano, L. (1995). Concepto y división de la contabilidad. Universidad Autónoma de Madrid. <https://www.researchgate.net/publication/303408808>
- Campos Güerre, J. (2015). El informe contable como soporte para la toma de 95 decisiones en las empresas comerciales en Lima Metropolitana, 2015. Universidad Católica Los Ángeles Chimbote.
- Carmona, A. (2018). Puesta en marcha y financiación de pequeños negocios o microempresas. Málaga IC: Editorial. Obtenido de <https://books.google.com.pe/books?id=9dxPDwAAQBAJ&printsec=frontco>

ver&dq=Puesta+en+marcha+y+financiaci%C3%B3n+de+peque%C3%B1os+negocios+o+microempresas.+ADGD0210&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjhz5L41bXnAhXvHlKGHVTpApoQ6AEIKDAA#v=onepage&q=Puesta%20en%20marcha%20y

- Catacora, F. (2012). Contabilidad. La base para las decisiones gerenciales. Venezuela: Red Contable Publicaciones. <https://biblat.unam.mx/hevila/Strategos/2014/no12/7.pdf>
- Chávez, M.; & Vallejos, C. (2017). Gestión de la información financiera y su relación con la toma de decisiones gerenciales en las organizaciones de la Unión Peruana del Norte. Lima, 2017. Revista Muro de la Investigación, 2(1). <https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/r-Muro-investigaion/article/view/770>
- Delgado L. F. (2002) La Gestión Universitaria La Universidad en Perú. Ed. Sistemas de Bibliotecas Perú.
- Elizalde, L. (2019). Los estados financieros y las políticas contables. 593 digital Publisher CEIT, 5-1(4). <https://doi.org/10.33386/593dp.2019.5-1.159>
- Elizondo, A. (2005) Proceso Contable. Tercera edición. México D.F. Edición Thomson.
- Estrada, M. (2019). El análisis financiero y su incidencia en el proceso de toma de decisiones de los riesgos empresariales en medianas empresas comerciales de la provincia de Huánuco, 2017-2018. Universidad de San Martín de Porres. https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/6816/estrada_dm.pdf?cv=1
- Estupiñán, R. (2012). Estados Financieros Básicos Bajo NIC/NIIF. Colombia: Ecoe. Ediciones. <https://www.ecoediciones.com/wp-content/uploads/2015/08/Estados-Financieros-Basicos-bajo-NICNIIF-2da-Edicion.pdf>
- Espiñeira, S. (2010). Adopción de las VENNIF para PYMES. Venezuela: Pricewaterhouse Coopers. https://moam.info/adopcion-de-las-ven-nif-para-pyme-pwc_59ee62e11723ddd4011ce7a8.html

- Farías, M. L. (2014). Manual de Contabilidad Básica. UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL ESTADO DE HIDALGO. <https://www.upg.mx/wp-content/uploads/2015/10/LIBRO-19-Manual-de-contabilidad-basica.pdf>
- Finnerty, J., & Douglas, E. (1997). Administración Financiera Corporativas. México: Pearson Educación
- Flores Soria, J. (2015). Análisis financiero para contadores y su incidencia en las NIIF. Pacifico Editores S.A.C.
- Fred R. David (2003) "Conceptos de Administración Estratégica". México: Pearson Educación.
- Gálvez, A. E. (1991). Análisis de estados financieros e interpretación de sus resultados: Algunas deficiencias en las empresas y soluciones. México: ECASA
- Gitman Lawrence J., (2000). Fundamentos De Administración Financiera 8va. Ed. México: Editorial Prentice Hall.
- González, S. (2003) "Contabilidad General," Biblioteca Virtual "ASDEJ" C.A., <http://asdej.com.ve/omeka/files/original/5dcd07acc93539e38d758a7b28497621.pdf>
- Gutiérrez, J. (2020). Metodología para toma de decisiones en el corto plazo a partir del análisis de estados financieros para empresas pequeñas y medianas del sector comercio. Universidad Autónoma de Bucaramanga. https://repository.unab.edu.co/bitstream/handle/20.500.12749/12020/2020_Tesis_Juan_Camilo_Gutierrez.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Hernández-Sampieri, R. & Mendoza, C (2018). Metodología de la investigación. Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta, Ciudad de México, México: Editorial Mc Graw Hill Education, Año de edición: 2018
- Horngren, W. (2007). Comprender las Normas Internacionales de Información Financiera. Barcelona España: Edición Gestión 2000
- Jesus, E. (2015). CONTABILIDAD GERENCIAL PARA LA EFECTIVIDAD DE LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS DE LIMA METROPOLITANA, PROPUESTA ACTUAL. [http://repositorio.unfv.edu.pe/bitstream/handle/UNFV/4035/JESUS%20LA UREANO%20ESTHER%20MERCEDES%20-%20DOCTORADO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.unfv.edu.pe/bitstream/handle/UNFV/4035/JESUS%20LA%20UREANO%20ESTHER%20MERCEDES%20-%20DOCTORADO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

- KAST, F. E. (1979). *Administración de las Organizaciones*. Editorial Mc GranW-Hill.
- Koontz, H., Weihrich, H., & Cannice, M. (2012). *Administración una perspectiva global y empresarial*. México: McGRAW-HILL/INTERAMERICANA.
- Llamas, J. (2020) *Maquinaria*. Economipedia.com. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/maquinaria.html>
- López, D. A., Guamán, M. D., & Castro, J. C. (2020). La toma de decisiones y la eficacia organizativa en las PyMEs comerciales de la ciudad de Ambato (Ecuador). *Revista Espacios*. Vol. 41 (22) 2020 • Art. 27 <http://www.revistaespacios.com/a20v41n22/a20v41n22p27.pdf?cv=1>
- Martínez, R. F. (2000) *Nueve retos para la educación superior: funciones, actores y estructuras*, México, D.F.: Asociación Nacional de Universidades e Instituciones de Educación Superior.
- Massie Bolten, Steven (2003). *Métodos Financieros y Estadísticos*. México: Mc Graw Hill
- Minda, M. A. (2017). *Análisis administrativo y financiero en la mejora de las decisiones gerenciales de una empresa de servicios turísticos* [Tesis de maestría, Universidad Técnica del Norte]. Recuperado de <http://repositorio.utn.edu.ec/handle/123456789/7041>
- Miranda Robles, J. (2009). *El uso de las tecnologías de la Información y sus implicaciones en el desarrollo contable moderno en empresas comerciales de la Provincia de Trujillo*. Tesis Doctoral. Universidad Nacional de Trujillo. Perú.
- Mora, R. (1959). *Once conferencias sobre temas de contabilidad*. Representaciones Contables Universales. México. Primera Edición.
- Olivares, V. A., & González, M. R. (2012). *Toma de decisiones sobre los Estados Financieros*. Entre Letras y Números - Colegio de Contadores Públicos de México, 3.
- Ortega, J. (2006). *Análisis de estados financieros. Teoría y aplicaciones*. Sevilla, España: Desclée de Brouwer.
- Otzen, T., & Manterola, C. (2017). Técnicas de Muestreo sobre una Población a Estudio. *International Journal of Morphology*, 35(1), 227–232. <https://doi.org/10.4067/s0717-95022017000100037>

- Palomino, C. (2013). "Estados Financieros". Ediciones CALPA. – Lima
- Pérez, J. y Merino, M. (2015). Actualizado: 2016. Definicion.de. Definición de vehículo. Recuperado de <https://definicion.de/vehiculo/>.
- Planas, O. (2014). Última revisión: 9 de junio de 2020. Ingeniero Técnico Industrial especialidad en mecánica. Energía Nuclear. Recuperado de <https://energia-nuclear.net/energia/energia-electrica>.
- Ponce, O. S., Morejón, M. E., Salazar, G. E., & Baque, E. R. (2019). Introducción a las finanzas. Introducción a las finanzas. Published. <https://doi.org/10.17993/ecoorgycso.2019.50>
- Quispe, C. (2017). Influencia de los Estados Financieros en la Toma de Decisiones Estratégicas de las Empresas de Distribución Eléctrica del Perú. UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CENTRO DEL PERÚ. <https://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12894/4127/Quispe%20Ancasi.pdf?sequence=1>
- Rodas, J. F. (2019). "ANÁLISIS FINANCIERO Y TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA AUTOPARTES FERROSOS SRL. Universidad Nacional de Callao. http://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12952/3549/Rodas%20Valladares_tesis_posgrado_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Rodríguez, A. (2019). "Importancia de la información contable financiera y su influencia en la toma de decisiones en las empresas comerciales de la ciudad de Pucallpa – 2016. UNIVERSIDAD NACIONAL "HERMILIO VALDIZÁN". <http://repositorio.unheval.edu.pe/bitstream/handle/UNHEVAL/4776/PMGE00044R75.pdf?cv=1>
- Rodríguez, S. & Palafox, G. (2012). Administración. tercera edición. Editorial McGraw-Hill/Interamericana, Editores S.A. México.
- Rosario, H., & Rosario, F. (2017). Gestión financiera. Editorial Universidad de Almería.
- Sánchez, H., Reyes, C. y Mejía, K. (2018). Manual de términos en investigación científica, Tecnológica y humanística. Universidad Ricardo Palma: Lima.

- Suministro de materiales eléctricos (15 de junio de 2015). MATERIALES ELÉCTRICOS MÁS USADOS EN INSTALACIONES DOMÉSTICAS. Recuperado de <https://normas-apa.org/referencias/citar-pagina-web/>
- Sy, H. (2019). Infraestructura de una empresa: qué es y componentes. Lifeder. Recuperado de. <https://www.lifeder.com/infraestructura-empresa/>.
- Tamayo, A. y Escobar P. (2008). Análisis de estados financieros. Fundamentos y aplicación. Barcelona España: Ediciones Gestión 2000.
- Ureña, U. L. (2010). Contabilidad Básica. Fundación para la Educación Superior San Mateo. Bogotá D.C. Colombia. <https://www.sanmateo.edu.co/documentos/publicacion-contabilidad-basica.pdf>
- Vento, A. (2015). Evaluación de proyectos. Lima: PUCP.
- Walter, Z. A. (2009) Estados Financieros: Formulación, análisis e interpretación. Lima-Perú. Editorial San Marcos EIRL. Cap. 1
- Zamora, A. (2008) Rentabilidad y Ventaja Comparativa: Un Análisis de los Sistemas de Producción de Guayaba en el Estado de Michoacán. Instituto de investigaciones económicas y empresariales.
- ZAPATA, P. y. CARRILL, A. (2012). "Conciliación Tributaria, Reinversión de Utilidades y Guía para Buscar la Eficiencias en la Adquisición de Activos Fijos Productivos". Quito: Fundación el Contador.

ANEXOS

Los Estados Financieros como instrumento de toma de decisiones gerenciales en la empresa Electro Tocache S.A, año 2020						
PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES E INDICADORES			
<p>Problema General: ¿De qué manera los estados financieros como herramienta influyen en la toma de decisiones de la empresa Electro Tocache S.A, en el año 2020?</p> <p>Problemas Específicos:</p> <p>a) ¿De qué manera la liquidez influye en la toma de decisiones de la empresa Electro Tocache S.A, en el año 2020?</p> <p>b) ¿De qué manera el apalancamiento influye en la toma de decisiones de la empresa Electro Tocache S.A, en el año 2020?</p> <p>c) ¿De qué manera la rentabilidad influye en la toma de decisiones de la empresa Electro Tocache S.A, en el año 2020?</p>	<p>Objetivo General: Determinar de qué manera los estados financieros como herramienta influyen en la toma de decisiones de la empresa Electro Tocache S.A, en el año 2020.</p> <p>Objetivos Específicos:</p> <p>a) Determinar de qué manera la liquidez influye en la toma de decisiones de la empresa Electro Tocache S.A, en el año 2020.</p> <p>b) Describir de qué manera el apalancamiento influye en la toma de decisiones de la empresa Electro Tocache S.A, en el año 2020.</p> <p>c) Determinar de qué manera la rentabilidad influye en la toma de decisiones de la empresa Electro Tocache S.A, en el año 2020.</p>	<p>Hipótesis General: El análisis e interpretación de los estados financieros como instrumento de la contabilidad gerencial influyen de manera determinante en la toma de decisiones de la empresa Electro Tocache S.A, en el año 2020.</p> <p>Hipótesis Específicos:</p> <p>a) La liquidez es un factor importante para toma de decisiones en la empresa Electro Tocache S.A, en el año 2020.</p> <p>b) El apalancamiento es un factor influyente para la toma de decisiones gerenciales en Electro Tocache S.A, en el año 2020.</p> <p>c) La rentabilidad es un factor determinante para la toma de decisiones gerenciales en Electro Tocache S.A, en el año 2020.</p>	VARIABLE 1: ESTADOS FINANCIEROS			
			DIMENSION	INDICADORES	ITEMS	ESCALA DE MEDICION
			Situación financiera	- Liquidez - Endeudamiento - Gestión	Del 1 al 3	Razones
			Resultados económicos	- Rentabilidad	El 4	
			VARIABLE 2: TOMA DE DECISIONES			
			DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	ESCALA DE MEDICION
TOMA DE DECISIONES DE INVERSION	- Infraestructura - Vehículos - Maquinaria	Del 1 al 5	Nominal			
TOMA DE DECISIONES DE OPERACION	- Energía eléctrica - Suministros y Materiales	Del 6 al 11				
TOMA DE DECISIONES DE FINANCIAMIENTO	- Prestamos - Reinversión de utilidades	Del 12 al 15				
DISEÑO DE INVESTIGACION		POBLACION Y MUESTRA		TECNICAS E INSTRUMENTOS		
Tipo de Investigación	• Cuantitativo	Unidad de Estudio	• Personal directivo de Electro Tocache S.A.	Técnicas	- Encuesta - Análisis documental	
Diseño	• No Experimental de corte transversal	Población	• Seis personas	Instrumentos	- Cuestionario - Ficha de análisis	
Nivel	• Descriptivo- Correlacional	Muestra	• Seis personas			

Los Estados Financieros Como Instrumento De Toma De Decisiones Gerenciales en la empresa Electro Tocache S.A, año 2020

Operacionalización de la variable 1: Estados Financieros					
Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de Medición
Variable 1: Estados Financieros	Los estados financieros proporcionan información periódica a fechas determinadas, del estado o desarrollo de la administración de una compañía, información necesaria para la toma de decisiones en una empresa (Farias, 2015).	Se medirá en base la situación financiera, teniendo en cuenta los grandes grupos como, la liquidez, la rentabilidad y endeudamiento y los ratios de cada uno de ellos que son calculados para una evaluación más exhaustiva y determinar la situación real para la correcta toma de decisiones.	Situación Financiera	<ul style="list-style-type: none"> - Liquidez - Endeudamiento - Gestión 	Razones
			Estupiñán (2012), la situación financiera de una entidad es la relación entre activos, pasivos y patrimonio en una fecha específica presenta el activo como el recurso controlado por la entidad como resultado de eventos pasados que la entidad espera para obtener beneficios económicos en el futuro. Por lo tanto, en sí mismo, un pasivo es una obligación presente en la entidad, que surge de eventos pasados, al vencimiento de los cuales, y para cancelarlo, la entidad espera tener recursos que incorporan beneficios económicos por su parte, el patrimonio es la porción residual del patrimonio de la entidad, una vez deducidos todos sus pasivos.		
			Resultados Económicos	- Rentabilidad	
			Espiñeira (2010), la cuenta de pérdidas y ganancias muestra el desempeño financiero de una empresa en un período de tiempo determinado, por lo que la gerencia puede tomar decisiones discrecionales en muchas áreas con respecto a la forma de presentación.		
Operacionalización de la variable 2: Toma de decisiones					
Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de Medición
Variable 2: Toma de decisiones	La toma de decisiones de puede definir como la elección de un plan de acción de entre diversas alternativas, se encuentra en el centro de la planeación. No se puede decir que existe un plan mientras una	Esta variable se medirá en función a las decisiones de inversión, operativas y de financiamiento tomadas en la empresa Electro Tocache S.A]	Toma de decisiones de inversión	<ul style="list-style-type: none"> - Infraestructura - Vehículos - Maquinaria 	Ordinal
			Toma de decisiones de inversión, Finnerty y Douglas (1997) consideran que estas se ocupan esencialmente de los activos del balance. Determina en qué activos puede invertir una empresa y atienden dudas tales como construir una nueva planta manufacturera		

	decisión no haya sido tomada (Koontz, Wehrich, & Cannice, 2012)		Toma de decisiones de operación	<ul style="list-style-type: none"> - Energía eléctrica - Suministros y Materiales 	
			Toma de decisiones operativas, Avolio (2012) indica que estas decisiones comprenden compras de materia prima para la producción o compra de mercadería para los clientes.		
			Toma de decisiones de financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> - Prestamos - Reinversión de utilidades 	
			Toma de decisiones de financiamiento, según Campos Güerre (2015) que son aquellas que incluyen la obtención de recursos, ya sea de accionistas o terceros, además del retorno de las utilidades generadas por los mismos, también la cancelación de obligaciones, y la obtención y cancelación de otros recursos de acreedores y obligaciones a largo plazo; por lo tanto, tomar decisiones es fundamental para el desarrollo de las organizaciones.		

CARTA DE PRESENTACIÓN

Estimado Mg. Alex Soto Moreno

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVEZ DE JUICIO DE EXPERTOS

Me es grato comunicarme con usted para expresarle mis saludos y asimismo hacer conocimiento que, siendo estudiante de la universidad Cesar Vallejo de la escuela de Posgrado de la Maestría en Finanzas, requiero validar los instrumentos con los cuales recogeré la información necesaria para desarrollar la investigación para optar el grado de Maestro en Finanzas.

La investigación se titula: "Los Estados Financieros Como Instrumento De Toma De Decisiones Gerenciales en la empresa Electro Tocache S.A, año 2020", y siendo imprescindible contar con los docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en tema de psicología, educación y/o investigación.

El expediente de validación cuenta con la siguiente documentación:

- Carta de presentación
- Definiciones conceptuales de las variables y dimensiones
- Matriz de consistencia
- Matriz de operacionalización de las variables
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos

Expresándole mis sentimientos de respeto y consideración, me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente



Firma

Sandoval Panduro Sergio Jesús
D.N.I.: 73579005

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE TOMA DE DECISIONES

N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	Dimensión 1: decisiones de inversión							
1	¿Se ha realizado compra de equipos (impresoras, computadoras) teniendo en cuenta el análisis financiero de la empresa?	x		x		x		
2	¿Se consideró el análisis de la información financiera como herramienta para realizar ampliaciones de redes eléctricas?	x		x		x		
3	¿Se han realizado compra de vehículos tomando en cuenta la situación financiera y su impacto en los estados financieros?	x		x		x		
4	¿Se han realizado mejoras en la infraestructura teniendo en cuenta el análisis de los estados financieros?	x		x		x		
5	¿Las inversiones realizadas a partir del análisis de los estados financieros generaron mejora en la rentabilidad de la empresa?	x		x		x		
	Dimensión 2: decisiones de operación							
6	¿La empresa controla de manera periódica las políticas de cobranza de recibos a usuarios?	x		x		x		
7	¿Es importante el análisis de estados financieros para realizar la compra de energía en las mejores condiciones para la empresa?	x		x		x		
8	¿Se ha tomado en cuenta la liquidez de la empresa para adquirir suministros y materiales eléctricos?	x		x		x		
9	¿Se evaluó la situación financiera de la empresa para la gestión de personal?	x		x		x		
10	¿Se han establecido políticas adecuadas de control de pérdidas (Hurtos, Recuperos) a partir del análisis financiero?	x		x		x		
11	¿Las decisiones operativas tomadas a partir del análisis de la información financiera han generado una mejora en la capacidad operativa?	x		x		x		
	Dimensión 3: decisiones de financiamiento							
12	¿Se ha realizado prestamos en busca de mejorar la rentabilidad de la empresa?	x		x		x		
13	¿La liquidez de la empresa fue determinante para apalancarse financieramente?	x		x		x		

14	¿Se ha realizado reinversión de utilidades basándose en el análisis de la información financiera?	x		x		x	
15	¿Las decisiones de financiamiento tomadas a partir del análisis de la información financiera han generado un impacto positivo en la empresa?	x		x		x	

Observaciones (precisar si hay suficiencia): Si tiene suficiencia

Opinión de aplicabilidad: Aplicable () Aplicable después de corregir () No aplicable ()

Apellidos y nombres del juez validador Mg: Alex Soto Moreno DNI: 10436699

Especialidad del validador: ECONOMISTA

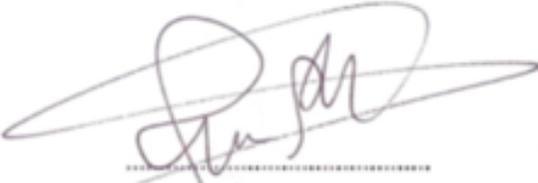
¹Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El ítem es apropiado para presentar el componente o dimensión específica del constructo.

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

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

07 de diciembre del



.....
Firma del experto Informante.

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE ESTADOS FINANCIEROS

Nº	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	Dimensión 1: Situación financiera							
1	¿Cómo es su nivel de conocimiento sobre la liquidez de empresa?	x		x		x		
2	¿Cuál es la importancia para el trabajo diario conocer la liquidez de la empresa?	x		x		x		
3	¿Cuál es la capacidad de la empresa para generar liquidez?	x		x		x		
4	¿Cuál es la contribución de la liquidez en el desempeño de la empresa?	x		x		x		
5	¿Cómo es la capacidad de la empresa para hacer frente al pago de sus deudas a corto plazo?	x		x		x		
6	¿Cuál es su nivel de conocimiento sobre el endeudamiento de la empresa?	x		x		x		
7	¿Cuál es el respaldo patrimonial de la empresa para acceder a préstamos para inversiones?	x		x		x		
8	¿Cuál es la capacidad de la empresa para ser sujeto de préstamos a largo plazo?	x		x		x		
9	¿Cuál es la capacidad de la empresa para ser sujeto de préstamos a corto plazo?	x		x		x		
10	¿En qué medida la empresa se encuentra apalancada, mediante financiación y a corto plazo?	x		x		x		
	Dimensión 2: Resultados económicos							
11.	¿Cuál es su nivel de conocimiento de la rentabilidad de la empresa?	x		x		x		
12.	¿Cómo es la rentabilidad en la empresa?,	x		x		x		
13.	¿con el nivel de rentabilidad de la empresa cual es el nivel de reinversión de la empresa?	x		x		x		
14.	¿Cómo es el aporte de la rentabilidad de la empresa para el logro de ventajas competitivas frente a otras empresas del rubro?	x		x		x		
15.	¿Cómo es la capacidad de la empresa de generar utilidades?	x		x		x		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): Si tiene suficiencia

Opinión de aplicabilidad: Aplicable Aplicable después de corregir () No aplicable ()

Apellidos y nombres del juez validador Mg: Alex Soto Moreno DNI: 10436699

Especialidad del validador: ECONOMISTA

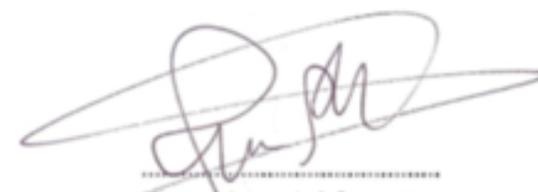
¹Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El ítem es apropiado para presentar el componente o dimensión específica del constructo.

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

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

08 de enero del 2021



Firma del experto Informante.

CARTA DE PRESENTACIÓN

Estimado Mg. Luis Clemente Baquedano Cabrera

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVEZ DE JUICIO DE EXPERTOS

Me es grato comunicarme con usted para expresarle mis saludos y asimismo hacer conocimiento que, siendo estudiante de la universidad Cesar Vallejo de la escuela de Posgrado de la Maestría en Finanzas, requiero validar los instrumentos con los cuales recogeré la información necesaria para desarrollar la investigación para optar el grado de Maestro en Finanzas.

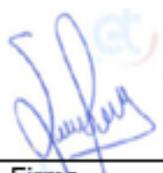
La investigación se titula: "Los Estados Financieros Como Instrumento De Toma De Decisiones Gerenciales en la empresa Electro Tocache S.A, año 2020", y siendo imprescindible contar con los docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en tema de psicología, educación y/o investigación.

El expediente de validación cuenta con la siguiente documentación:

- Carta de presentación
- Definiciones conceptuales de las variables y dimensiones
- Matriz de consistencia
- Matriz de operacionalización de las variables
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos

Expresándole mis sentimientos de respeto y consideración, me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente



Firma

Sandoval Panduro Sergio Jesús

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE TOMA DE DECISIONES

N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	Dimensión 1: decisiones de inversión	Si	No	Si	No	Si	No	
1	¿La empresa realiza compras de equipos (impresoras, computadoras) teniendo en cuenta la situación financiera y su impacto en los estados financieros?	x		x		x		
2	¿La empresa realiza compras de vehículos teniendo en cuenta la situación financiera y su impacto en los estados financieros?	x		x		x		
3	¿La empresa toma en cuenta el análisis de la información financiera como herramienta de gestión, para realizar los proyectos de ampliación de las redes eléctricas?	x		x		x		
4	¿La empresa ha realizado inversiones de mejoras en la infraestructura, teniendo en cuenta el análisis de los estados financieros?	x		x		x		
5	¿La empresa realiza sus inversiones a partir del análisis de los estados financieros, para generar una mejor rentabilidad de sus operaciones?	x		x		x		
	Dimensión 2: decisiones de operación	Si	No	Si	No	Si	No	
6	¿La empresa cuenta con políticas para la cobranza y control periódicos, para la cobranza de los recibos a usuarios, que son fuente de ingresos operativos?	x		x		x		
7	¿La empresa toma como base el análisis de estados financieros, para realizar la compra del insumo operativo de energía eléctrica, en las mejores condiciones de mercado?	x		x		x		
8	¿La empresa cuenta con políticas de compras y toma en cuenta el análisis de la liquidez, para adquirir suministros y materiales eléctricos para el desarrollo de sus operaciones?	x		x		x		
9	¿La empresa cuenta con políticas y toma en cuenta el análisis de sus operaciones y de la situación financiera, para dirección y gestión del personal de las áreas operativas?	x		x		x		
10	¿La empresa tiene establecido políticas adecuadas para la gestión y control de riesgos operativos (pérdidas por hurtos, fraudes, recuperos), a partir del análisis financiero?	x		x		x		
11	¿La toma de decisiones para las inversiones y/o mejoras de la capacidad operativa, se realiza a partir del análisis de la información financiera?	x		x		x		
	Dimensión 3: decisiones de financiamiento	Si	No	Si	No	Si	No	
12	¿La empresa cuenta con políticas para el financiamiento externo para inversiones y mejora operativas, mediante préstamos a entidades financieras, a tasas favorables que mejoran la rentabilidad de la empresa?	x		x		x		

13	¿La empresa toma en cuenta el análisis de su liquidez, para determinar los montos y plazos para apalancarse financieramente, para sus inversiones y mejoras operativas?	x		x		x	
14	¿La empresa ha realizado reinversión de utilidades basándose en el análisis de la información financiera y sus proyecciones de inversión y mejoras operativas?	x		x		x	
15	¿La toma de decisiones para el financiamiento externo para inversiones y mejoras operativas, se realizaron en base del análisis de la información financiera, generando un impacto positivo en la empresa?	x		x		x	

Observaciones (precisar si hay suficiencia): Si tiene suficiencia

Opinión de aplicabilidad: Aplicable Aplicable después de corregir () No aplicable ()

Apellidos y nombres del juez validador Mg: Luis Clemente Baquedano Cabrera DNI: 17843413

Especialidad del validador: Auditoría y Gestión Empresarial

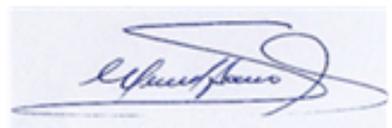
¹Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El ítem es apropiado para presentar el componente o dimensión específica del constructo.

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

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

07 de diciembre del



.....
Firma del experto Informante.

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE ESTADOS FINANCIEROS

Nº	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	Dimensión 1: Situación financiera							
1	¿Cómo es su nivel de conocimiento sobre la liquidez de empresa?	x		x		x		
2	¿Cuál es la importancia para el trabajo diario conocer la liquidez de la empresa?	x		x		x		
3	¿Cuál es la capacidad de la empresa para generar liquidez?	x		x		x		
4	¿Cuál es la contribución de la liquidez en el desempeño de la empresa?	x		x		x		
5	¿Cómo es la capacidad de la empresa para hacer frente al pago de sus deudas a corto plazo?	x		x		x		
6	¿Cuál es su nivel de conocimiento sobre el endeudamiento de la empresa?	x		x		x		
7	¿Cuál es el respaldo patrimonial de la empresa para acceder a préstamos para inversiones?	x		x		x		
8	¿Cuál es la capacidad de la empresa para ser sujeto de préstamos a largo plazo?	x		x		x		
9	¿Cuál es la capacidad de la empresa para ser sujeto de préstamos a corto plazo?	x		x		x		
10	¿En qué medida la empresa se encuentra apalancada, mediante financiación y a corto plazo?	x		x		x		
	Dimensión 2: Resultados económicos							
11.	¿Cuál es su nivel de conocimiento de la rentabilidad de la empresa?	x		x		x		
12.	¿Cómo es la rentabilidad en la empresa?,	x		x		x		
13.	¿con el nivel de rentabilidad de la empresa cual es el nivel de reinversión de la empresa?	x		x		x		
14.	¿Cómo es el aporte de la rentabilidad de la empresa para el logro de ventajas competitivas frente a otras empresas del rubro?	x		x		x		
15.	¿Cómo es la capacidad de la empresa de generar utilidades?	x		x		x		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): Si tiene suficiencia

Opinión de aplicabilidad: Aplicable (x) Aplicable después de corregir () No aplicable ()

Apellidos y nombres del juez validador Mg: Luis Clemente Baquedano Cabrera DNI: 17843413

Especialidad del validador: Auditoria y Gestión Empresarial

¹Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El ítem es apropiado para presentar el componente o dimensión específica del constructo.

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

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

08 de enero del 2021



.....
Firma del experto Informante.

ESTADOS FINANCIEROS

Estimado Colaborador:

A continuación, usted resolverá un cuestionario que ayudara a obtener resultados estadísticos, para el desarrollo de un trabajo de investigación que se ha venido realizando durante todo este tiempo, se le solicita sinceridad y transparencia en la solución de las preguntas; para ello debe marcar con una "x" en el casillero de su respuesta:

MUY BAJA (MB)	BAJA (B)	MEDIA (M)	ALTA (A)	MUY ALTA (MA)
1	2	3	4	5

N°	Dimensiones – Estados Financieros	Escala				
		MB	B	M	A	MA
		1	2	3	4	5
DIMENSIÓN 1: Situación Financiera						
1.	¿Cómo es su nivel de conocimiento sobre la liquidez de empresa?	1	2	3	4	5
2.	¿Cuál es la importancia para el trabajo diario conocer la liquidez de la empresa?	1	2	3	4	5
3.	¿Cuál es la capacidad de la empresa para generar liquidez?	1	2	3	4	5
4.	¿Cuál es la contribución de la liquidez en el desempeño de la empresa?	1	2	3	4	5
5.	¿Cómo es la capacidad de la empresa para hacer frente al pago de sus deudas a corto plazo?	1	2	3	4	5
6.	¿Cuál es su nivel de conocimiento sobre el endeudamiento de la empresa?	1	2	3	4	5
7.	¿Cuál es el respaldo patrimonial de la empresa para acceder a préstamos para inversiones?	1	2	3	4	5
8.	¿Cuál es la capacidad de la empresa para ser sujeto de préstamos a largo plazo?	1	2	3	4	5
9.	¿Cuál es la capacidad de la empresa para ser sujeto de préstamos a corto plazo?	1	2	3	4	5
10.	¿En qué medida la empresa se encuentra apalancada, mediante financiación y a corto plazo?	1	2	3	4	5
DIMENSIÓN 2: Resultados Económicos						
11.	¿Cuál es su nivel de conocimiento de la rentabilidad de la empresa?	1	2	3	4	5
12.	¿Cómo es la rentabilidad en la empresa?	1	2	3	4	5
13.	¿con el nivel de rentabilidad de la empresa cual es el nivel de reinversión de la empresa?	1	2	3	4	5
14.	¿Cómo es el aporte de la rentabilidad de la empresa para el logro de ventajas competitivas frente a otras empresas del rubro?	1	2	3	4	5
15.	¿Cómo es la capacidad de la empresa de generar utilidades?	1	2	3	4	5

TOMA DE DECISIONES

Estimado Colaborador:

A continuación, usted resolverá un cuestionario que ayudara a obtener resultados estadísticos, para el desarrollo de un trabajo de investigación que se ha venido realizando durante todo este tiempo, se le solicita sinceridad y transparencia en la solución de las preguntas; para ello debe marcar con una "x" en el casillero de su respuesta.

NUNCA (N)	CASI NUNCA (CN)	A VECEs (A)	CASI SIEMPRE (CS)	SIEMPRE (S)
1	2	3	4	5

N°	Dimensiones - Indicadores de Toma de Decisiones	Escala				
		N	C N	A	CS	S
		1	2	3	4	5
DIMENSIÓN 1: DECISIONES DE INVERSIÓN						
1.	¿La empresa realiza compras de equipos (Impresoras, computadoras) teniendo en cuenta la situación financiera y su impacto en los estados financieros?	1	2	3	4	5
2.	¿La empresa realiza compras de vehículos teniendo en cuenta la situación financiera y su impacto en los estados financieros?	1	2	3	4	5
3.	¿La empresa toma en cuenta el análisis de la información financiera como herramienta de gestión, para realizar los proveedors de amolación de las redes eléctricas?	1	2	3	4	5
4.	¿La empresa ha realizado inversiones de mejoras en la infraestructura, teniendo en cuenta el análisis de los estados financieros?	1	2	3	4	5
5.	¿La empresa realiza sus inversiones a partir del análisis de los estados financieros, para generar una mejor rentabilidad de sus operaciones?	1	2	3	4	5
DIMENSIÓN 2: DECISIONES DE OPERACIÓN						
6.	¿La empresa cuenta con políticas para la cobranza y control periódicos, para la cobranza de los recibos a usuarios, que son fuente de ingresos operativos?	1	2	3	4	5
7.	¿La empresa toma como base el análisis de estados financieros, para realizar la compra del insumo operativo de energía eléctrica, en las mejores condiciones de mercado?	1	2	3	4	5
8.	¿La empresa cuenta con políticas de compras y toma en cuenta el análisis de la liquidez, para adquirir suministros y materiales eléctricos para el desarrollo de sus operaciones?	1	2	3	4	5
9.	¿La empresa cuenta con políticas y toma en cuenta el análisis de sus operaciones y de la situación financiera, para dirección y gestión del personal de las áreas operativas?	1	2	3	4	5
10.	¿La empresa tiene establecido políticas adecuadas para la gestión y control de riesgos operativos (pérdidas por hurtos, fraudes, recuceros), a partir del análisis financiero?	1	2	3	4	5
11.	¿La toma de decisiones para las inversiones y/o mejoras de la capacidad operativa, se realiza a partir del análisis de la información financiera?	1	2	3	4	5

DIMENSIÓN 3: DECISIONES DE FINANCIAMIENTO						
12.	¿La empresa cuenta con políticas para el financiamiento externo para inversiones y mejora operativas, mediante préstamos a entidades financieras, a tasas favorables que mejoran la rentabilidad de la empresa?	1	2	3	4	5
13	¿La empresa toma en cuenta el análisis de su liquidez, para determinar los montos y plazos para apalancarse financieramente, para sus inversiones y mejoras operativas?	1	2	3	4	5
14.	¿La empresa ha realizado reinversión de utilidades basándose en el análisis de la información financiera y sus proyecciones de inversión y mejoras operativas?	1	2	3	4	5
15.	¿La toma de decisiones para el financiamiento externo para inversiones y mejoras operativas, se realizaron en base del análisis de la información financiera, generando un impacto positivo en la empresa?	1	2	3	4	5

Fuente: Elaboración propia