

# FACULTAD DE NEGOCIOS



Carrera de Contabilidad y Finanzas

“INCIDENCIA DE LAS HERRAMIENTAS FINANCIERAS EN LA TOMA DE DECISIONES DE INVERSIÓN DE ACTIVO, EN LA EMPRESA MATIZADOS CAJAMARCA E.I.R.L. DE LA PROVINCIA DE CAJAMARCA 2019”

Tesis para optar el título profesional de:

Contadora pública

Autoras:

Olenka Vanesa Karina Figueroa Arenas

Anali Adelaida Zafra Cacho

Asesor:

CPC. Luis Enrique Céspedes Ortiz

Cajamarca - Perú

2021

## ACTA DE AUTORIZACIÓN PARA SUSTENTACIÓN DE TESIS

El asesor Luis Enrique Céspedes Ortiz, docente de la Universidad Privada del Norte, Facultad de Negocios, Carrera profesional de CONTABILIDAD Y FINANZAS, ha realizado el seguimiento del proceso de formulación y desarrollo de la tesis de los estudiantes:

- Figueroa Arenas, Olenka Vanesa Karina
- Zafra Cacho Anali Adelaida

Por cuanto, **CONSIDERA** que la tesis titulada: Incidencia de las herramientas financieras en la toma de decisiones de Inversión de activo, en la empresa Matizados Cajamarca E.I.R.L. de la provincia de Cajamarca 2019 para aspirar al título profesional de: Contador público por la Universidad Privada del Norte, reúne las condiciones adecuadas, por lo cual, AUTORIZA al o a los interesados para su presentación.

---

CPC Luis Enrique Céspedes Ortiz

## ACTA DE APROBACIÓN DE LA TESIS

Los miembros del jurado evaluador asignados han procedido a realizar la evaluación de la tesis de los estudiantes: Figueroa Arenas Olenka Vanesa Karina y Zafra Cacho Anali Adelaida para aspirar al título profesional con la tesis denominada: Incidencia de las Herramientas Financieras en la Toma de Decisiones de Inversión de activo, en la empresa Matizados Cajamarca E.I.R.L. de la provincia de Cajamarca 2019

Luego de la revisión del trabajo, en forma y contenido, los miembros del jurado concuerdan:

**Aprobación por unanimidad**

**Aprobación por mayoría**

Calificativo:

Excelente [20 - 18]

Sobresaliente [17 - 15]

Bueno [14 - 13]

Calificativo:

Excelente [20 - 18]

Sobresaliente [17 - 15]

Bueno [14 - 13]

Desaprobado

Firman en señal de conformidad:

---

CPC Sindulfo Javier Díaz Angulo  
Jurado  
Presidente

---

CPC Segundo José Ispilco Bolaños  
Jurado

---

CPC Juan Romelio Mendoza  
Sánchez  
Jurado

## DEDICATORIA

A nuestros padres por impulsarnos a  
seguir adelante y alentarnos a cumplir  
con nuestros sueños.

## AGRADECIMIENTO

A Dios; a nuestros padres, quienes nos apoyan  
en todo momento para cumplir nuestras metas;  
docentes y amigos por el apoyo a lo largo de  
estos años.

### Tabla de contenido

<b>ACTA DE AUTORIZACIÓN PARA SUSTENTACIÓN DE TESIS .....</b>	<b>II</b>
<b>ACTA DE APROBACIÓN DE LA TESIS .....</b>	<b>III</b>
<b>DEDICATORIA.....</b>	<b>IV</b>
<b>AGRADECIMIENTO .....</b>	<b>V</b>
<b>INDICE DE TABLAS.....</b>	<b>VIII</b>
<b>ÍNDICE DE FIGURAS.....</b>	<b>IX</b>
<b>RESUMEN.....</b>	<b>1</b>
<b>CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN.....</b>	<b>2</b>
<b>1.1. Realidad Problemática .....</b>	<b>2</b>
<b>1.2. Formulación del Problema .....</b>	<b>11</b>
<b>1.3. Justificación .....</b>	<b>12</b>
<b>1.4. Objetivos .....</b>	<b>12</b>
<b>1.4.1. Objetivo general .....</b>	<b>12</b>
<b>1.4.2. Objetivos Específicos .....</b>	<b>12</b>
<b>1.5. Hipótesis.....</b>	<b>13</b>
<b>1.5.1. Hipótesis general .....</b>	<b>13</b>
<b>CAPÍTULO II. METODOLOGÍA.....</b>	<b>14</b>
<b>2.1. Tipo de Investigación .....</b>	<b>14</b>
<b>2.1.1. Tipo.....</b>	<b>14</b>
<b>2.1.2. Enfoque Mixto.....</b>	<b>14</b>
<b>2.1.3. Diseño de investigación.....</b>	<b>15</b>
<b>2.2. Población y muestra (Materiales, instrumentos y métodos) .....</b>	<b>15</b>
<b>2.2.1. Unidad de Estudio.....</b>	<b>15</b>
<b>2.2.2. Población .....</b>	<b>16</b>
<b>2.2.3. Muestra .....</b>	<b>16</b>
<b>2.3. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos.....</b>	<b>17</b>

2.3.1.	Técnica .....	17
2.3.2.	Instrumento .....	18
2.4.	Procedimiento.....	19
2.4.1.	Procedimiento para recolectar datos.....	19
2.4.2.	Procedimiento para procesar información .....	19
2.5.	Aspectos éticos.....	20
<b>CAPÍTULO III. RESULTADOS.....</b>		<b>21</b>
3.1.	Incidencia de la Tasa interna de retorno en la Toma de Decisiones de Inversión .....	21
3.2.	Incidencia de los Indicadores de Desempeño del Flujo Caja en la toma de decisiones de Inversión .....	22
3.3.	Incidencia de los Indicadores Financieros en la Toma de decisiones de Inversión .....	25
3.4.	Análisis del Cuestionario en la Toma de Decisiones de Inversión .....	26
<b>CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES .....</b>		<b>32</b>
4.1.	Discusión .....	32
4.2.	Conclusiones .....	35
<b>REFERENCIAS.....</b>		<b>38</b>
<b>ANEXOS.....</b>		<b>42</b>

## INDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1:</b> Tasa interna de retorno .....	21
<b>Tabla 2:</b> Resumen de Flujo de Caja .....	22
<b>Tabla 3:</b> Indicador de Calidad de Resultados .....	23
<b>Tabla 4:</b> Cobertura de Interés de Caja.....	23
<b>Tabla 5:</b> Adquisición de Capital .....	23
<b>Tabla 6:</b> Indicador de Inversión/ Financiamiento .....	24
<b>Tabla 7:</b> Indicador de Retorno de Caja sobre activos .....	24
<b>Tabla 8:</b> Indicador de Liquidez Circulante .....	25
<b>Tabla 9:</b> Indicador de Endeudamiento y Deuda a corto plazo .....	25
<b>Tabla 10:</b> Indicadores de Gestión de Activos .....	25
<b>Tabla 11:</b> Pregunta 1 - Cuestionario .....	26
<b>Tabla 12:</b> Pregunta 2 - Cuestionario .....	27
<b>Tabla 13:</b> Pregunta 3 - Cuestionario .....	27
<b>Tabla 14:</b> Pregunta 4 - Cuestionario .....	28
<b>Tabla 15:</b> Pregunta 5 - Cuestionario .....	28
<b>Tabla 16:</b> Pregunta 6 - Cuestionario .....	28
<b>Tabla 17:</b> Pregunta 7 - Cuestionario .....	29
<b>Tabla 18:</b> Pregunta 8 - Cuestionario .....	29
<b>Tabla 19:</b> Pregunta 9 - Cuestionario .....	30
<b>Tabla 20:</b> Pregunta 10 - Cuestionario .....	30
<b>Tabla 21:</b> Pregunta 11 - Cuestionario .....	30
<b>Tabla 22:</b> Pregunta 12 - Cuestionario .....	31
<b>Tabla 23:</b> Matriz de Consistencia.....	42
<b>Tabla 24:</b> Matriz de Operacionalización.....	44



## ÍNDICE DE FIGURAS

<b>Figura 1:</b> Cuestionario .....	46
<b>Figura 2:</b> Estado de Situación Financiera .....	50
<b>Figura 3:</b> Estado de Resultados.....	50

## RESUMEN

La presente investigación planteó que en la empresa Matizados Cajamarca E.I.R.L. hay desconocimiento y falta de uso de herramientas financieras para evaluar y analizar los estados financieros que permitan tener una correcta toma de decisiones de inversión de activos. Debido a este problema, se realizó una investigación explicativa y descriptiva teniendo como objetivo la descripción de la incidencia de las herramientas financieras en la toma de decisiones de inversión de activos.

Mediante la metodología de la investigación se reunieron antecedentes sobre las herramientas financieras y la toma de decisiones. De la misma manera, se introdujeron bases teóricas y marcos conceptuales para permitir un mejor análisis del estudio. A través de la matriz de operacionalización de variables definimos nuestras variables. Determinamos el diseño de la investigación, muestra, unidad de estudio, técnicas a utilizar, procedimientos e instrumentos para la recolección y análisis de datos.

Dando inicio al desarrollo de la investigación, se comenzó analizando la situación de la empresa desde el punto de vista económico financiero. Luego se aplicó un cuestionario al gerente de la empresa permitiendo analizar criterios para la toma de decisiones de inversión de activos. Posteriormente se aplicó herramientas financieras tales como tasa interna de retorno, flujos de caja y ratios financieros del año 2019.

Finalmente, los resultados obtenidos en el desarrollo de la investigación permitieron demostrar la hipótesis planteada que las herramientas financieras inciden significativamente en la toma de decisiones de inversión de activo.

**Palabras clave:** herramientas financieras, toma de decisiones, inversión de activo, Mype

## CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

### 1.1. Realidad Problemática

Las micro y pequeñas empresas representan un papel importante en el desarrollo de los países de América Latina no solo por su contribución en la generación de empleo, sino también por su participación en el desarrollo socioeconómico de estos países. Okpara y Wynn (2007) mencionan que los pequeños negocios son estimados como una fuerza impulsora del crecimiento económico, la generación de empleo y reducción de la pobreza en los países en desarrollo.

El surgimiento de las Mype en América Latina surge por dos vías principalmente, una son las empresas formales con una adecuada estructura y como empresas familiares orientadas a la supervivencia sin prestar atención en temas de inversión que permita el crecimiento. En este último contexto, surgen algunas micro empresas asociadas al fenómeno del autoempleo como forma de subsistencia.

En México las micro empresas constituyen el 95.2% de la estructura empresarial, siendo una parte determinante de la estructura económica del país debido a una alta generación de empleos y en la producción nacional.

Según Valdés Díaz de Villegas & Sánchez Soto (2012) en Argentina en el año 2012, las micro y pequeñas empresas ocupaban el 99.5% del empleo de todo el país. En Paraguay se estimó 744 mil empresas pertenecientes a este régimen ubicadas en áreas urbanas y rurales.

En el Perú, las Mype según estadísticas en el año 2012, representaron el 94.2% del empresariado nacional generando gran cantidad de empleo contribuyendo en mayor porcentaje al crecimiento económico. Según El Ministerio de Producción (2017) en el Perú podemos encontrar alrededor de 1,9 millones de contribuyentes formales en régimen

Mype. Este régimen en el Perú se encuentra reguladas por la ley de micro y pequeña empresa N° 30056, Ley que modifica diversas leyes facilitando la inversión, impulsando el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial. En este decreto, se exige que para calificar como microempresa el monto máximo de sus ventas anuales debe ser 150 Unidades Impositivas Tributarias, si se desea acogerse como pequeña empresa el monto máximo de sus ventas anuales debe ser 1700 Unidades Impositivas Tributarias.

Siendo las micro y pequeñas empresas el principal impulso económico de los países, estas empresas catalogadas como Mype requieren un análisis a fondo de su información financiera aplicando herramientas financieras que ayuden a mantener un óptimo funcionamiento. Estas herramientas son aplicadas en todo tipo de régimen; en las grandes empresas son utilizadas a mayor extensión para evaluar la evolución de las empresas a futuro, mientras que en las Mype son aplicadas solo algunas herramientas básicas para analizar la situación actual de la empresa. Las herramientas financieras como la tasa interna de retorno, ratios financieros y flujo de caja sirven para la toma de decisiones de inversión de capital.

Estas herramientas financieras según Boeda y Calo (2001) en su artículo científico *Incidencia del Tamaño sobre el comportamiento Financiero de la Empresa. Un análisis empírico con Pymes* “entre las herramientas más utilizadas para el análisis de información financiera se encuentran los registros financieros, los presupuestos, la inversión y los indicadores financieros”. Por ello para analizar la situación financiera se hace necesario utilizar herramientas de análisis financiero tradicionales y contemporáneos que permitan conocer desde las diferentes perspectivas (liquidez, endeudamiento, rentabilidad, posición financiera y flujos de efectivo) cuales fueron los resultados financieros arrojados (Correa, Castaño, y Ramírez, 2010).

Según Torres (2018), menciona que las ratios financieras de liquidez surgen de la necesidad de medir la capacidad que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones permitiendo que al aplicar este indicador se evalúe la empresa desde el punto de vista del pago inmediato de sus acreencias corrientes. Así mismo, el autor señala que las ratios de endeudamiento permiten medir el grado y en qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa.

Dichas herramientas financieras son aplicadas a nivel mundial como nacional. En América Latina, Romero, Melgarejo, y Vera (2015) en su artículo científico *Fracaso empresarial de las pequeñas y medianas empresas ( pymes) en Colombia*, afirman que para el análisis de una organización se utilizan ciertas técnicas basadas en la interpretación de los estados financieros permitiendo tener un juicio de la situación actual de la empresa para la toma de decisiones, mostrando a su vez la capacidad de la empresa para hacer frente a las obligaciones y la regulación de las dimensiones estructurales de la organización. Así mismo, en México, el 72% de las pyme planifican en el corto plazo a través de herramientas como el presupuesto de ingresos y gastos (Saavedra y Espíndola, 2016).

Mientras que en las Mype argentinas, utilizan como herramienta principal los indicadores financieros para determinar los niveles de rentabilidad y el financiamiento, puesto que su nivel de productividad es bajo (Allami y Cibils, 2011).

A nivel nacional, el uso de herramientas financieras mediante el análisis financiero es fundamental para emitir una opinión más exacta sobre la situación de la compañía, permitiendo mejorar la gestión financiera (Ccollanqui, 2018).

Además, el financiamiento es importante para el desarrollo y crecimiento de las micro y pequeñas empresas. Uno de los grandes problemas que afrontan las empresas del

régimen Mype es el acceso al crédito debido a que no cuentan con garantías que respalden su crédito o por las altas tasas de interés. Además, se determinó que el 61,2% utiliza el financiamiento obtenido para capital de trabajo (INEI, 2013). Las empresas que realizaron inversiones en equipo de producción, capital de trabajo, innovación, investigación y desarrollo solicitan créditos bancarios. (Bernal, Saavedra y María, 2012)

Estas herramientas deben influir de manera positiva en la toma de decisiones de las empresas. Pero si bien es cierto, la falta de cultura financiera afecta a la toma de decisiones debido a que no todas las empresas Mype utilizan estas herramientas que les faciliten información contable y precisa. Las Mype enfrentan diversos obstáculos que limitan su continuidad a largo plazo y desarrollo, parte de ello es la toma de decisiones de inversión que realizan debido que no toman en cuenta herramientas financieras que permitan tener un análisis financiero acertado. Es por ello que esta investigación busca analizar la incidencia de las herramientas financieras en la toma de decisiones de inversión de capital en las micro y pequeñas empresas.

### ***Mype:***

“La Micro y pequeña empresa (MYPE) es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización y gestión empresarial contemplada en la legislación vigente que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación y producción, comercialización de bienes o prestación de servicios”. (Ley N°28015, 2003)

### ***Herramientas Financieras:***

Se utilizan para llevar correctamente la administración de los negocios o recursos económicos. Estas herramientas son aplicables en las operaciones comerciales, industriales y de servicios, entre otros. Ofrecen estructura, información y recursos para

sus decisiones relacionadas con el dinero y de esta manera reducir el temor a la incertidumbre financiera y aumentar la capacidad de tomar decisiones, en lugar de tener que reaccionar continuamente ante la crisis (Córdoba, 2012).

### ***Toma de Decisiones:***

Se define como la decisión que todas las personas deben tomar y escoger entre dos o más alternativas. Todas las decisiones siguen un proceso común siguiendo pasos simples o complejos. (Solano, 2003).

Para Gitman (2003), la toma de decisiones financieras son responsabilidad del administrador financiero, el cual es el encargado de examinar y verificar las inversiones que se proponen y generarán valor en la empresa.

### ***Toma de Decisiones de Inversión:***

Son aquellas decisiones que se relacionan y afectan al lado izquierdo del Balance General de la empresa, es decir los activos. La decisión trascendental que se toma en una empresa es la referente a la determinación de su tamaño, es decir, del volumen total de activos que se utilizarán para mantener una operación eficiente, que igualmente sea rentable y genera valor agregado para los propietarios. (Gómez, 2019)

### ***Inversión de Activos:***

Según Gitman y Joehnk (2009) en su libro Fundamentos de Inversión, define a la inversión de activos como cualquier adquisición en este elemento con la expectativa de que genere ingresos positivos y/o conserve o aumente su valor.

### ***Análisis Financiero***

Según Nava (2009), menciona que el análisis financiero constituye una herramienta más efectiva para evaluar el desempeño económico y financiero de una empresa.

Romero, Melgarejo y Vera afirman que: “Para el análisis de una organización se utilizan ciertas técnicas basadas en la interpretación de los estados financieros permitiendo tener un juicio de la situación actual de la empresa para la toma de decisiones, mostrando a su vez la capacidad de la empresa para hacer frente a las obligaciones y la regulación de las dimensiones estructurales de la organización” (2015, p.33).

#### ***Tasa Interna de Retorno:***

“La TIR de un proyecto de inversión es la tasa de descuento ( $r$ ), que hace que el valor actual de los flujos de beneficio (positivos) sea igual al valor actual de los flujos de inversión negativos.” (Fernández, 2007)

#### ***Ratios Financieros:***

Son un conjunto de índices, al relacionar dos cuentas del Balance o del estado de Ganancias y Pérdidas. Los ratios brindan información que permite tomar decisiones acertadas a quienes estén interesados en la empresa. Están divididos en 4 grandes grupos: Índices de liquidez, Gestión o actividad, de solvencia, endeudamiento o apalancamiento y Rentabilidad. (Aching, 2006).

Los indicadores financieros son utilizados como una técnica administrativa que ayuda a mejorar la gestión ya que produce la información necesaria permitiendo identificar y entender las causas de los logros o problemas del desempeño individual y colectivo dentro de un contexto de planeación estratégica (De la Hoz, Fontalvo, y Morelos, 2014).

Según Cardona, Martínez, Velásquez, y López consideran que el análisis de indicadores financieros es una herramienta útil para la toma de decisiones, para fortalecer



las acciones que generan impactos positivos. Es pertinente que empresas, gremios y gobiernos evalúen los indicadores financieros del sector de interés” (2015, p. 157).

Los indicadores financieros de liquidez son fundamentales para evaluar la situación y el desempeño económico y financiero de una empresa. Las razones financieras son estrategias para la toma de decisiones. (Herrera y otros, 2016)

- Indicadores de Liquidez

Según Bernal y Amat (2012) la liquidez es la capacidad que tiene la empresa para atender sus compromisos a corto plazo.

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

- Indicadores de Endeudamiento

Para Bernal y Amat (2012) los ratios de endeudamiento miden el nivel de deuda comparada con la aportación de los socios. Los tipos de deuda se miden con los ratios de deuda a corto y largo plazo.

$$\text{Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

$$\text{Deuda a Corto plazo} = \frac{\text{Pasivo a Corto Plazo}}{\text{Pasivo Total}}$$

- Indicadores de Gestión de Activos

Bernal y Amat (2012) mencionan que estos ratios miden la eficiencia con que se están utilizando los activos para generar ventas.

$$\text{Rotación del activo} = \frac{\text{Ventas netas} \times 100}{\text{Activos Totales}}$$

$$\text{Rotación del Activo Circulante} = \frac{\text{Ventas Netas} \times 100}{\text{Activo Circulante}}$$

$$\text{Composición de Activos} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Activo Total}}$$

### ***Flujo de Caja:***

Según Rodríguez (2008), es permitir examinar detalladamente la información de los flujos de efectivo en un periodo de tiempo (diario, semanal, mensual, etcétera), para que los gerentes y directivos de las microempresas tengan un mejor análisis de la información, una organización financiera, un control del dinero y una ayuda en la toma de decisiones sobre factores económicos de la empresa. El modelo muestra el saldo inicial del dinero, los ingresos y egresos de dinero con su respectivo saldo final. Tanto ingresos como egresos se dividen en operativos y no operativos y se subdividen de acuerdo con la actividad inherente a cada empresa.

### ***Indicadores de desempeño de Flujo de Caja:***

Según Costa, Terra, y Rodríguez, (2015) con estos indicadores es posible realizar un análisis de la situación financiera de la empresa con base en el Estado de Flujos de Caja. Este análisis es una herramienta importante para la gestión financiera ya que los interesados consiguen analizar de forma clara y objetiva la situación de la empresa.

- Indicador de cobertura de resultado- Calidad de los resultados

Costa, Terra, y Rodríguez (2015), añaden que el ratio provee una indicación de la dispersión entre los flujos de caja y las ganancias declaradas.

#### **Fórmula 1**

*Calidad de resultados*

$$\text{Calidad de los Resultados} = \frac{\text{FCO}}{\text{Resultado Operacional}}$$

- Indicador de cobertura de efectivo – Cobertura de Interés de Caja

Para Costa, Terra y Rodríguez (2015) con este indicador se puede evaluar la liquidez de las empresas así mismo informa el número de períodos que los egresos

de caja para pago de intereses es cubierto por el Flujo de Caja Operacional (FCO), excluyendo de estos los pagos de intereses y servicio de la deuda, el impuesto de renta y la contribución social sobre la ganancia.

### **Fórmula 2**

*Cobertura de intereses de Caja*

$$\text{Cobertura de Intereses de Caja} = \frac{\text{FCO antes de intereses e impuestos}}{\text{Intereses}}$$

- Indicadores de Gastos de capital - Adquisición de capital

Según Costa, Terra, y Rodrigues, (2015) este índice mide la capacidad de la empresa para atender las necesidades de gasto líquido de capital.

### **Fórmula 3**

*Adquisición de capital*

$$\text{Adquisición de capital} = \frac{\text{FCO} - \text{Dividendo Total}}{\text{Efectivo pagado por inversión de capital}}$$

- Indicadores de Gasto de Capital - Indicador de Inversión/Financiamiento

Para Costa, Terra, y Rodrigues, (2015) la comparación entre los flujos líquidos, necesarios para la inversión, con aquellos obtenidos por la financiación.

### **Fórmula 4**

*Indicador de inversión*

$$\text{Inversión/Financiación} = \frac{\text{Flujo de caja líquido para inversión}}{\text{Flujo de caja líquido de operaciones y financiaciones}}$$

- Indicador de Retorno de Flujo de Caja - Retorno de Caja sobre activos

Según Costa, Terra, y Rodrigues, (2015) el retorno de caja sobre los activos totales equivale al retorno de la inversión total. Esta medida resulta esencial para la evaluación de inversiones y desempeño.

### **Fórmula 5**

*Retorno de caja sobre activos*

$$\text{Retorno de caja sobre activos} = \frac{\text{FCO antes de intereses e impuestos}}{\text{Activos Totales}}$$

Es importante resaltar, que la empresa utilice herramientas financieras ya que permite una mejor toma de decisiones de inversión, así como una mejor gestión financiera para la organización.

La empresa Matizados Cajamarca E.I.R.L. viene funcionando 23 años en la ciudad de Cajamarca, teniendo por actividad principal la compra y venta de pinturas para uso automotriz y doméstico. Además, tiene como actividad secundaria la producción de colores especiales para el sector automotriz. Con el paso de los años, ha tenido un crecimiento considerable en el mercado local, debido a la accesibilidad de sus precios y la utilidad de los productos de uso doméstico que ofrece.

Actualmente, en las empresas pertenecientes al régimen MYPE no hacen uso de herramientas financieras en la toma de decisiones debido a que no tienen conocimiento de estas herramientas y no son implementadas dentro de un plan de gestión financiera.

Frente a esta problemática, en el presente trabajo de investigación se ha analizado la incidencia de las herramientas financieras en la toma de decisiones de inversión en la empresa Matizados Cajamarca E.I.R.L. Este análisis se plasmó mediante diversas técnicas, tales como el análisis documental, recolección de datos, entre otros.

## **1.2. Formulación del Problema**

¿Cuál es la incidencia de las herramientas financieras en la toma de decisiones de inversión de activos, en la empresa Matizados Cajamarca EIRL, de la provincia de Cajamarca 2019?

### **1.3. Justificación**

En el mundo actual las pequeñas empresas no utilizan herramientas financieras en la toma de decisiones. Estas empresas utilizan un nivel inferencial para tomar decisiones con respecto a las inversiones. La empresa Matizados Cajamarca E.I.R.L., durante su vida empresarial no ha utilizado herramientas financieras ya que no las consideraban significativas para la toma de decisiones. Bajo este contexto, es fundamental la utilización de estas herramientas porque permite ser una estrategia financiera para mejorar la toma de decisiones y generar un impacto económico financiero positivo en las empresas.

La presente investigación busca analizar la incidencia de las herramientas financieras en la toma de decisiones de inversión de activos, porque estas herramientas permiten organizar los estados financieros teniendo una mejor utilización de la información. Así como determinar la incidencia de las inversiones realizadas, buscando cumplir con los objetivos primordiales de la empresa, permitiendo planificar y tener un uso eficaz de los recursos económicos y financieros.

### **1.4. Objetivos**

#### **1.4.1. Objetivo general**

Analizar la incidencia de las herramientas financieras en la toma de decisiones de inversión de activos, en la empresa Matizados Cajamarca E.I.R.L. de la provincia de Cajamarca, 2019.

#### **1.4.2. Objetivos Específicos**

- a) Analizar la incidencia de la tasa interna de retorno en la toma de decisiones de inversión de activos, de la empresa Matizados Cajamarca E.I.R.L. de la provincia Cajamarca del 2019.

- b) Analizar la incidencia del flujo de caja en la toma de decisiones de inversión de activos en la empresa Matizados Cajamarca E.I.R.L. de la provincia de Cajamarca del 2019.
- c) Analizar la incidencia de los ratios financieros en la toma de decisiones de inversión de activos en la empresa Matizados Cajamarca E.I.R.L. de la provincia de Cajamarca del 2019.
- d) Analizar la toma de decisiones de inversión de activos en la empresa Matizados Cajamarca E.I.R.L. de la provincia de Cajamarca del 2019.

## **1.5. Hipótesis**

### **1.5.1. Hipótesis general**

Las herramientas financieras inciden insignificamente en la toma de decisiones de inversión de activos, en la empresa Matizados Cajamarca E.I.R.L., de la provincia de Cajamarca del 2019.

## CAPÍTULO II. METODOLOGÍA

### 2.1. Tipo de Investigación

“El objetivo es incrementar los conocimientos científicos, pero sin contrastarlos con ningún aspecto práctico” (Muntané , 2010).

Con el análisis de la incidencia de las herramientas financieras para la toma de decisiones, se quiere que las personas interesadas sepan la situación actual en la que se encuentra su empresa para una mejor toma de decisiones de inversión de activos y se den cuenta de la importancia de la utilización de las herramientas financieras .

#### 2.1.1. Tipo

El tipo de investigación descriptiva refiere a la descripción, registro, análisis e interpretación naturaleza y composición o procesos de los fenómenos. (Tamayo y Tamayo,2006)

Se realizará este tipo de investigación explicativa y descriptiva teniendo como objetivo la descripción de la incidencia de las herramientas financieras en la toma de decisiones de inversión de activos, así como establecer relaciones de causa y efecto permitiendo observar dicha incidencia.

#### 2.1.2. Enfoque Mixto

La investigación mixta es una metodología de investigación que consiste en recopilar, analizar e integrar tanto investigación cuantitativa como cualitativa. Este enfoque se utiliza cuando se requiere una mejor comprensión del problema de investigación, y que no se podría dar cada uno de estos métodos por separado (Bonilla,1997).

Esta investigación busca tener una acción indagatoria de manera dinámica entre los hechos y la interpretación.

### **2.1.3. Diseño de investigación**

#### **2.1.3.1. No Experimental**

Estudios “que no tienen determinación aleatoria, manipulación de variables o grupos de comparación. El investigador observa lo que ocurre en forma natural, sin intervenir de manera alguna” (Sousa , Driessnack, y Costa, 2007).

Se estudió a las herramientas financieras de las empresas, sin variar de forma intencional, ni manipular la información para determinar el efecto en la toma de decisiones de inversión de activos.

#### **2.1.3.2. Transversal**

Describir variables y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado (Hernández, Fernández, y Baptista, 2014).

Se estudiará la incidencia de las herramientas financieras en la toma de decisiones de inversión de activos en el periodo 2019.

## **2.2. Población y muestra (Materiales, instrumentos y métodos)**

### **2.2.1. Unidad de Estudio**

Es el individuo o conjunto de individuos de donde se obtiene el dato; la unidad de estudio corresponde a la entidad que va a ser objeto de medición y se refiere al qué o quién es sujeto de interés en una investigación. (López, 2004).

En la investigación se considera como unidad de estudio a la empresa Matizados Cajamarca E.I.R.L. del sector comercial de la provincia de Cajamarca del año 2019.



### **2.2.2. Población**

La población es el conjunto de personas u objetos de los que se desea conocer algo en una investigación, así mismo la muestra es un subconjunto o parte del universo o población en que se llevará a cabo la investigación. (López, 2004).

En la investigación se considera como población a los estados financieros de la empresa Matizados Cajamarca E.I.R.L. del sector comercial de la provincia de Cajamarca del año 2019.

### **2.2.3. Muestra**

Viene hacer un subconjunto de elementos que pertenecen a un conjunto definido en sus características al que llamamos población (Hernández, Fernández, y Baptista, 2014).

#### **a) Muestreo no Probabilístico**

Procedimiento de selección orientado por las características de la investigación, más que por un criterio estadístico de generalización (Hernández, Fernández, y Baptista, 2014).

Para esta investigación se ha determinado como muestra al Estado de Situación Financiera y al Estado de Resultados de la empresa Matizados Cajamarca E.I.R.L. del sector comercial de la provincia de Cajamarca del año 2019.

#### **b) Criterios de Inclusión**

- Acceso a la información de los Estados financieros de la empresa Matizados Cajamarca E.I.R.L.

### **c) Criterios de Exclusión**

- Falta de apoyo de las empresas Mypes para brindar información.

## **2.3. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos**

### **2.3.1. Técnica**

Es un procedimiento metodológico y sistemático que se encargan de operativizar o implementar los métodos de investigación y que tiene la facilidad de recoger información de manera inmediata (Hernández, Fernández, y Baptista, 2014).

#### **a) Técnica de Analisis Documental**

Según Dulzaides y Molina (2004) mencionan al análisis documental como un proceso cuyo objetivo es la captación y evaluación de documentos contribuyendo así en la toma de decisiones.

Esta técnica nos ha permitido observar y analizar información de los estados financieros brindados por la empresa del año 2019.

#### **b) Técnica de recolección de datos**

Un método utilizado en la recolección de datos es el cuestionario. Este consiste en un conjunto de preguntas respecto de una o más variables a medir (Chasteauneuf, 2009).

Este instrumento ha sido aplicado al gerente de la empresa, en congruencia con el planteamiento de nuestra hipótesis. A través de este instrumento buscamos identificar y analizar los criterios que se toman en cuenta en la toma de decisiones de inversión de activos.

Así mismo se utilizó el método de análisis documental en la que se identifica, recoge y analiza documentos relacionado con el hecho.

En este caso hemos utilizado esta técnica en los estados financieros del año 2019, permitiendo analizar flujos de efectivo, cuantificar la incidencia de la tasa interna de retorno y los ratios financieros.

### **2.3.2. Instrumento**

Es el recurso que utiliza el investigador para registrar información o datos sobre las variables que se tiene en mente (Hernández, Fernández, y Baptista, 2014).

- Cuestionario de análisis de acerca de los criterios que se toman en cuenta para la toma de decisiones de inversión de activos, la evidencia de validez obtenida mediante este instrumento permitirá comparar los resultados de los criterios de los gerentes para la toma de decisiones de inversión y las decisiones tomando en cuenta las herramientas financieras.
- Análisis de contenido respecto de los registros históricos obtenidos del año 2019, para analizar los flujos de efectivo y cuantificar la incidencia de la tasa interna de retorno y los ratios financieros. Aplicando esta técnica se obtendrá validez de constructo ya que explica las mediciones de estas herramientas financieras.
- Así mismo, se analizará los registros históricos a través de indicadores financieros y de desempeño a través de razones.
- Se utilizará Indicadores de desempeño de Flujo de Caja como los Indicadores de Cobertura de resultado (Calidad de los Resultados), Indicador de Cobertura de Efectivo (Cobertura de Interés de Caja), Indicadores de Gasto de Calidad (Adquisición de Capital e Inversión/Financiamiento) e Indicador de Retorno de Flujo de Caja (Retorno de Caja sobre activos).

- En los ratios Financieros se utilizará Indicadores de Liquides (Activo Circulante), Indicadores de Endeudamiento (Endeudamiento y Deuda a Corto Plazo) e Indicador de Gestión de Activos (Rotación de Activos, Rotación de activos circulantes y composición de activos)
- Los instrumentos han sido adaptados para la recolección de los datos.

## **2.4. Procedimiento**

### **2.4.1. Procedimiento para recolectar datos**

En primer lugar, se realizó la visita al gerente de la empresa Matizados Cajamarca E.I.R.L. para solicitar el permiso y uso de la información financiera de su representación. Así mismo se preparó un cuestionario para aplicar al gerente de la empresa con la finalidad que permita analizar los criterios que toman en cuenta para la toma de decisiones de inversión de activos, permitiendo comparar los resultados de los criterios del gerente para la toma de decisiones de inversión y las decisiones tomando en cuenta las herramientas financieras.

### **2.4.2. Procedimiento para procesar información**

Primero, hicimos el baseado de las respuestas del cuestionario que se aplicó al gerente a una hoja de cálculo de Microsoft Excel, con ello analizamos los criterios que el gerente toma en cuenta para tomar decisiones de inversión.

En segundo lugar, preparamos el flujo de Caja con la información de la empresa Matizados Cajamarca del año 2019, al cual aplicamos la Tasa Interna de Retorno con la ayuda de una hoja de cálculo de Microsoft Excel. Luego, aplicamos los indicadores de desempeño al flujo de caja, obteniendo resultados que se basaron a las tablas de resultados.

Finalmente, aplicamos los ratios financieros a los estados financieros proporcionados por la empresa. Con ellos se procedió a cuantificar la incidencia de los ratios financieros utilizando hoja Excel, con el fin de estandarizar la información.

## **2.5. Aspectos éticos**

- Se orienta a los representantes de las empresas sobre los instrumentos de recolección de datos que se utilizaran.
- Se asegura la estricta privacidad, anonimato y confidencialidad en el manejo de la información brindada por la empresa.
- Los autores de esta tesis afirmamos que los datos proporcionados son verídicos.

## CAPÍTULO III. RESULTADOS

A través de la información financiera brindada se ha podido analizar los estados financieros donde se muestra la información de forma clara sobre el manejo de efectivo que ha tenido la empresa. El Estado de situación financiera y estado de resultado ha permitido tener una visualización casi completa de la situación de Matizados Cajamarca E.I.R.L en el año 2019. A sí mismo, el cuestionario nos permitió conocer cómo se toman las decisiones por parte del gerente lo que permitirá utilizar las herramientas financieras mencionadas para determinar la incidencia en la toma de decisiones de inversión.

### 3.1. Incidencia de la Tasa interna de retorno en la Toma de Decisiones de Inversión

La tasa interna de retorno (TIR), permite analizar la viabilidad de las inversiones de la empresa representando el costo de oportunidad de la inversión. Es por ello que aplicaremos esta herramienta para determinar si la decisión tomada por la empresa es la correcta.

**Tabla 1:** Tasa interna de retorno

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Inversión (30,000)												
Flujo de efectivo	7,325	7,680	8,041	8,401	8,777	9,155	9,539	9,947	10,359	10,763	11,184	11,606
<b>Tasa interna de retorno</b>	<b>26%</b>											

Fuente: *Matizados Cajamarca E.I.R.L.*

Elaboración: *Propia*

Teniendo en cuenta que la empresa Matizados Cajamarca E.I.R.L. realizara una inversión de S/. 30,000.00 con capital propio para invertir en activo fijo, se calculó la tasa interna de retorno obteniendo una TIR de 26%, plasmando así la rentabilidad de la empresa Matizados Cajamarca. Cabe resaltar que esta estimación de rendimiento depende de factores externos independientes del tiempo.

Con el resultado obtenido podemos afirmar que la aplicación de la Tasa Interna de Retorno como herramienta financiera es significativamente importante para la toma de decisiones ya que permite analizar la viabilidad y rentabilidad de las inversiones.

### 3.2. Incidencia de los Indicadores de Desempeño del Flujo Caja en la toma de decisiones de Inversión

La empresa Matizados Cajamarca E.I.R.L., nos brindó la información necesaria para determinar su flujo de Caja y así analizar la toma de decisiones con respecto a su efectivo.

**Tabla 2:** *Resumen de Flujo de Caja*

Mes	Flujo de Caja
Enero	234,338
Febrero	226,183
Marzo	222,002
Abril	216,282
Mayo	211,473
Junio	200,841
Julio	190,389
Agosto	185,076
Setiembre	180,038
Octubre	175,150
Noviembre	170,463
Diciembre	164,852

Elaboración: *Propia*

Aquí se presenta la Tabla N° 2, la cual es el resumen del Flujo de caja de la empresa Matizados Cajamarca E.I.R.L. que se presenta en los anexos, con estos datos y con los estados financieros analizamos los indicadores de desempeño de Caja en la toma de decisiones.

**a) Indicador de cobertura de resultado- Calidad de los resultados**

**Tabla 3:** *Indicador de Calidad de Resultados*

Indicador	Formula	Operación	Resultado
<b>Calidad de los Resultados</b>	$\frac{FCO}{Resultado\ Operacional}$	$\frac{164,852}{46,534}$	3.54

Elaboración: *Propia*

Este indicador nos muestra la diferencia entre el flujo de caja y las ganancias declaradas, por lo que podemos interpretar que el efectivo de la empresa Matizados Cajamarca E.I.R.L., al cierre del 2019, es 3.54 veces mayor a las ganancias operacionales obtenidas. Esta ganancia es encontrada a través de los ingresos, costos y gastos realizados por la empresa.

**b) Indicador de cobertura de efectivo – Cobertura de Interés de Caja**

**Tabla 4:** *Cobertura de Interés de Caja*

Indicador	Formula	Operación	Resultado
<b>Calidad de Interés de Caja</b>	$\frac{FCO\ antes\ de\ intereses\ e\ impuestos}{Intereses}$	$\frac{164,033}{0}$	0.00

Elaboración: *Propia*

Debido a que la empresa no ha obtenido préstamos durante el periodo 2019, ni interés por pagar de periodos anteriores la cobertura de interés de Caja es 0.00, lo que implica que si hubiera préstamos la empresa si estaría habilitada para responder.

**c) Indicador de gastos de Capital - Adquisición de Capital**

**Tabla 5:** *Adquisición de Capital*

Indicador	Formula	Operación	Resultado
<b>Adquisición de capital</b>	$\frac{FCO - Dividendo\ Total}{Efectivo\ pagado\ por\ inversión\ de\ capital}$	$\frac{164,852}{355,203}$	0.464

Elaboración: *Propia*



De acuerdo al indicador de adquisición de capital podemos demostrar que la empresa puede responder con 0.46 al pago, lo cual es muy deficiente si se tiene la decisión de adquirir con recursos propios.

**d) Indicador de Gastos de Capital - Inversión/Financiamiento**

**Tabla 6:** *Indicador de Inversión/ Financiamiento*

Indicador	Formula	Operación	Resultado
<b>Inversión / Financiación</b>	$\frac{\text{Flujo de Caja líquido para inversión}}{\text{Flujo de caja Líquido de operaciones y financiaciones}}$	$\frac{164,852}{206,880}$	0.796

Elaboración: *Propia*

En la relación existente entre la inversión y la financiación existe la comparación entre los flujos líquidos, determinamos que para invertir se encuentra en relación directa, lo que significa que lo que vamos a invertir nos regresaría lo mismo de acuerdo al flujo de caja operacional, por el contrario, regresaría solo el 79,6% de lo invertido.

**e) Indicador de Retorno de Flujo de Caja - Retorno de Caja sobre activos**

**Tabla 7:** *Indicador de Retorno de Caja sobre activos*

Indicador	Formula	Operación	Resultado
<b>Retorno de Caja sobre activos</b>	$\frac{\text{FCO antes de intereses e impuestos}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{164,852}{498,687}$	0.33

Elaboración: *Propia*

Por cada sol de inversión el retorno de la inversión será de 0.33 soles lo que es muy bajo para inversiones, por lo que se debería analizar mejor el tipo de inversión que se está realizando.

Es así que podemos determinar que el flujo de caja obtenido es de importancia significativa ya que ayuda a tomar decisiones de inversión a corto plazo

ya que existen recursos en efectivo, permitiendo afrontar una oportunidad de inversión sin necesidad de ser financiados por entidades financieras.

### 3.3. Incidencia de los Indicadores Financieros en la Toma de decisiones de Inversión

#### a) Indicadores de Liquidez

**Tabla 8:** *Indicador de Liquidez Circulante*

Indicador	Formula	Operación	Resultado
<b>Circulante</b>	$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$	$\frac{495,218}{1,128}$	439.02

Elaboración: *Propia*

La empresa tiene demasiada capacidad de respuesta a las deudas, la mercadería se puede convertir en efectivo y las cuentas en bancos son favorables, sin embargo, tener demasiada liquidez no es muy favorable para la empresa, porque no se está moviendo el activo.

#### b) Indicadores de Endeudamiento

**Tabla 9:** *Indicador de Endeudamiento y Deuda a corto plazo*

Indicador	Formula	Operación	Resultado
<b>Endeudamiento</b>	$\frac{\text{Pasivo}}{\text{Patrimonio Neto}}$	$\frac{1,128}{497,559}$	0.002267
<b>Deuda a Corto Plazo</b>	$\frac{\text{Pasivo a Corto Plazo}}{\text{Pasivo Total}}$	$\frac{1,128}{1,128}$	1

Elaboración: *Propia*

La empresa con el patrimonio puede responder a las deudas que pueda contraer por la inversión de activos, por cada 0.0022 de deuda la empresa cuanta con 1 sol de financiamiento propio.

#### c) Indicadores de Gestión de Activos

**Tabla 10:** *Indicadores de Gestión de Activos*

Indicador	Formula	Operación	Resultado
<b>Rotación del Activo</b>	$\frac{\text{Ventas netas} \times 100}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{45,538,900}{498,687}$	91.3176

<b>Rotación del Activo Circulante</b>	$\frac{\text{Ventas netas} \times 100}{\text{Activo Circulante}}$	$\frac{45,538,900}{495,218}$	91.9572
<b>Composición de Activos</b>	$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{495,218}{498,687}$	0.9930

Elaboración: *Propia*

Con el indicador de rotación de activos podemos determinar que la empresa tiene una buena productividad de los activos para poder generar ventas y por lo tanto una buena rentabilidad.

Con el indicador de rotación de activo circulante se puede determinar que la empresa refleja eficacia en la gestión de sus activos para generar ventas.

Según el indicador de composición de activos, los activos de la empresa están conformados en 99% por activos circulantes, lo cual es beneficioso para la empresa.

Con los resultados obtenidos por la aplicación de los ratios financieros, podemos afirmar que influyen significativamente en la toma de decisiones de los gerentes y administradores debido a que sin estos resultados no tenemos una visión clara de lo que ocurre en la empresa, como el exceso de liquidez.

### 3.4. Análisis del Cuestionario en la Toma de Decisiones de Inversión

#### 1. ¿Usted tiene conocimiento sobre gestión financiera?

**Tabla 11:** *Pregunta 1 - Cuestionario*

Respuesta	Porcentaje
Si	0
No	1
Total	1

Elaboración: *Propia*

De la tabla 11 se observa que no se tiene conocimiento acerca de gestión financiera.

**2. ¿Las decisiones financieras que se toman en su empresa son rutinarias o no programadas?**

**Tabla 12:** *Pregunta 2 - Cuestionario*

<b>Respuesta</b>	<b>Porcentaje</b>
Rutinarias	1
No programadas	0
<b>Total</b>	<b>1</b>

Elaboración: *Propia*

De la tabla 12 se observa que las decisiones financieras se toman de manera rutinaria realizándose de forma habitual.

**3. ¿En qué horizonte de tiempo se planifica la toma de decisiones?**

**Tabla 13:** *Pregunta 3 - Cuestionario*

<b>Respuesta</b>	<b>Porcentaje</b>
Corto plazo	33%
Mediano plazo	0%
Largo plazo	0%
<b>Total</b>	<b>33%</b>

Elaboración: *Propia*

De la tabla 13 se observa que la toma de decisiones es realizada a corto plazo.

**4. ¿Utiliza las técnicas cuantitativas para la evaluación de proyectos de inversión?**

**(Valor presente neto- VAN, Tasa Interna de Retorno-TIR, otros)**

**Tabla 14:** *Pregunta 4 - Cuestionario*

Respuesta	Cantidad
Si	0
No	1
Total	1

Elaboración: *Propia*

De la tabla 14 se observa que no se utilizan técnicas para la evaluación de proyectos, demostrando que no se utilizan herramientas financieras para dichas evaluaciones. Esto a su vez se debe a que no se tiene conocimiento sobre la forma en cómo se aplica dichas técnicas.

**5. ¿Usted evalúa la rentabilidad de las inversiones que realiza?**

**Tabla 15:** *Pregunta 5 - Cuestionario*

Respuesta	Cantidad
Si	0
No	1
Total	1

Elaboración: *Propia*

De la tabla 15 se observa que no se realiza evaluación sobre la rentabilidad de las inversiones que se tiene.

**6. ¿Para la toma de decisiones de inversión utiliza la Tasa Interna de Retorno?**

**Tabla 16:** *Pregunta 6 - Cuestionario*

Respuesta	Cantidad
Si	0
No	1
Total	1

Elaboración: *Propia*

De la tabla 16 se observa que no se utiliza la tasa interna de retorno para la toma de decisiones debido a desconocimiento sobre esta técnica.

**7. ¿Considera a las herramientas financieras como algo indispensable para la toma de decisiones de inversión?**

**Tabla 17:** *Pregunta 7 - Cuestionario*

Respuesta	Cantidad
Si	1
No	0
Total	1

Elaboración: *Propia*

De la tabla 17 se observa que consideran de manera indispensable la utilización de las herramientas financieras para la toma de decisiones de inversión.

**8. ¿Cómo mide la rentabilidad que le ofrecerá una inversión?**

**Tabla 18:** *Pregunta 8 - Cuestionario*

Respuesta	Porcentaje
TIR	0%
Ingresos	33%
Proyecciones	0%
Total	33%

Elaboración: *Propia*

De la tabla 18 se puede observar que se mide la rentabilidad de una inversión a través de los ingresos.

**9. ¿Usted utiliza alguna herramienta financiera para medir la liquidez del activo de su empresa?**

**Tabla 19:** *Pregunta 9 - Cuestionario*

Respuesta	Cantidad
Si	0
No	1
Total	1

Elaboración: *Propia*

De la tabla 19 se observa que no se utilizan herramientas financieras para medir la liquidez de activos de la empresa.

### 10. ¿Cómo realiza la evaluación económica y financiera de su empresa?

**Tabla 20:** *Pregunta 10 - Cuestionario*

Respuesta	Porcentaje
Análisis financiero	50%
Indicadores financieros	0%
Total	50%

Elaboración: *Propia*

De la tabla 20 se observa que se realizan la evaluación económica y financiera a través del análisis financiero.

### 11. ¿Qué ratios financieros utiliza para la toma de decisiones de inversión?

**Tabla 21:** *Pregunta 11 - Cuestionario*

Respuesta	Porcentaje
Índice de liquidez	0%
Índice de gestión	0%
Índice de endeudamiento	25%
Índice de rentabilidad	0%
Total	25%

Elaboración: *Propia*

De la tabla 21, se observa que para la toma de decisiones de inversión se utiliza el ratio financiero de índice de endeudamiento.

**12. ¿Considera usted importante el uso de herramientas financieras para la toma de decisiones de inversión?**

**Tabla 22:** *Pregunta 12 - Cuestionario*

Respuesta	Cantidad
Si	1
No	0
Total	1

Elaboración: *Propia*

De la tabla 22 se observa que se considera importante el uso de herramientas financieras para la toma de decisiones de inversión.

Según los resultados obtenidos a través del cuestionario, se ha podido observar que la toma de decisiones se realiza de manera rutinaria y en un horizonte de tiempo a corto plazo. Sin embargo, no se utiliza herramientas financieras para la evaluación de proyectos de inversión, medición de liquidez de activos, entre otros. La rentabilidad obtenida se mide a través de los ingresos generados por dichas inversiones. Además, la empresa realiza la evaluación económica y financiera por medio de análisis financiero. Cabe resaltar que el gerente considera que es importante el uso de herramientas financieras en la toma de decisiones de inversión.



## CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

### 4.1. Discusión

A partir de los hallazgos encontrados se acepta la hipótesis acerca de la incidencia significativa de las herramientas financieras en la toma de decisiones de inversión de activos en la empresa Matizados Cajamarca E.I.R.L., de la provincia de Cajamarca para el periodo 2019.

Estos resultados guardan relación con lo que sostiene Córdoba (2012), en el que menciona que las herramientas financieras ofrecen estructura, información y recursos para las decisiones relacionada con el dinero y de esta manera reducir el temor a la incertidumbre financiera, aumentando la capacidad de la toma de decisiones.

Ello es acorde con este estudio, ya que se ha podido observar que el uso de herramientas financieras incide de manera significativa ya que permite conocer el análisis de la información financiera contribuyendo a la mejora en la toma de decisiones de inversión, así como una gestión financiera eficiente y eficaz.

No obstante, este estudio, presentó algunas limitaciones tales como que los datos recogidos son muy restrictivos debido a la confidencialidad de la información financiera brindada, otra limitación fue que la información obtenida de las respuestas del cuestionario quedan limitados a respuestas cerradas debido a que se tiene a un solo usuario de la información.

También se encontraron limitaciones con respecto a los hallazgos los cuales fueron la realización del estado de flujo de caja con información deficiente. Así mismo, al aplicar el indicador de desempeño sobre la Cobertura de Interés de Caja nos salió 0 debido a que la empresa no cuenta con préstamos de otras entidades.

Estas limitaciones podrían subsanarse realizando alguna entrevista, pero por motivos de pandemia y de difícil acceso a la información es complicado.

*Respecto a la incidencia de la Tasa Interna de Retorno en la toma de decisiones de inversión de activo en la empresa Matizados Cajamarca E.I.R.L., 2019.*

Para la toma de decisiones de inversión de activo en una empresa se debe analizar a profundidad si su adquisición permitirá rentabilidad futura, por ello, de los resultados obtenidos en la Tabla N°1 se puede determinar que la TIR es favorable para realizar la inversión de activo, puesto que se obtiene un 26% de tasa de interés para recuperarla, por ello, afirmamos que la TIR incide significativamente en la toma de decisiones puesto que depende de esta si se llega a recuperar el valor inicial de la inversión lo que es de suma importancia para la administración de la empresa.

Según Pérez, Cruz & Quiroz (2011), señala que es una herramienta de gran utilidad para la toma de decisiones financieras, permitiendo señalar que decisión es favorable respecto al uso de recursos en las inversiones.

Coincidimos con Pérez, Cruz y Quiroz al afirmar que la TIR es de suma importancia para la toma de decisiones por su uso en las inversiones.

*Respecto a la incidencia del Flujo de Caja en la toma de decisiones de inversión de activo en la empresa Matizados Cajamarca E.I.R.L., 2019.*

De los resultados obtenidos en las Tabla 2 “Resumen del Flujo de Caja”, que muestra un Flujo de Caja con resultado positivo para el año 2019, podemos afirmar que tiene una incidencia significativa con la toma de decisiones ya que permitiera a la administración de la empresa tomar decisiones con respecto a la inversión de activos pues se cuenta con liquidez suficiente para realizarse.

Así mismo, los indicadores de desempeño utilizados para analizar el Flujo de Caja demuestran que al aplicarlos, el desempeño del efectivo y de los gastos de capital los cuales afectan directamente a la toma de decisiones de activos son mayores a 0 lo cual permite a los administradores tomar decisiones más precisas a corto plazo.

Es por ello que apoyamos a Rodriguez (2008) cuando menciona que esta herramienta permitir examinar detalladamente la información de los flujos de efectivo en un periodo de tiempo (diario, semanal, mensual, etcétera), para que los gerentes y directivos de las microempresas tengan un mejor análisis de la información, una organización financiera, un control del dinero y una ayuda en la toma de decisiones sobre factores económicos de la empresa.

*Acerca de la incidencia de los Ratios Financieros en toma de decisiones de inversión de activo en la empresa*

De los resultados obtenidos en la Tabla 8 determinamos que la empresa cuenta con los suficientes recursos como para cubrir sus obligaciones, lo cual los administradores pueden tomar la decisión de invertir en activos, sin embargo, posee una liquidez demasiado alta, el gerente de la empresa Matizados Cajamarca E.I.R.L., al no utilizar ratios de liquides no puede analizar los riesgos que puede tener y no toma las decisiones adecuadas con respecto al activo de su empresa.

Según Torres (2018), menciona que los ratios financieros de liquidez surgen de la necesidad de medir la capacidad que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones permitiendo que al aplicar este indicador se evalúe la empresa desde el punto de vista del pago inmediato de sus acreencias corrientes. Así mismo, el autor señala que los ratios de endeudamiento permiten medir el grado y en qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa.

Por otro lado, analizando la Tabla 10 en la gestión de activos, se determina la buena productividad de la empresa para generar ventas en un 91.32%.

Torres (2018), señala que los indicadores de gestión miden la eficiencia en la utilización de sus recursos, por lo que se puede decir que esta afirmación es correcta ya que se midió la eficacia en las ventas.

Así mismo Home (2002), indica que las razones financieras proveen información que permite tomar decisiones acertadas.

Por lo tanto, se acepta la hipótesis de que tanto la Tasa Interna de Retorno, el Flujo de caja y los indicadores financieros inciden, repercuten o influyen en la toma de decisiones de inversión de capital de las empresas. Los márgenes de rentabilidad e inversión impactan en la eficiencia de la utilización de los recursos y por ende en las decisiones financieras de la empresa Matizados Cajamarca E.I.R.L.

De la Hoz Granadillo, Fontalvo Herrera & Morelos Gomez (2014), señalan que la evaluación de indicadores como técnica administrativa ayuda a mejorar la gestión ya que produce información necesaria.

Para poder determinar uno de los factores que inciden en la falta de utilización de herramientas financieras en la toma de decisiones de inversión se identificó como principal problema el poco conocimiento y uso de estas herramientas teniendo como consecuencia una dificultad en el proceso de elegir tal como lo expone Páez (2012), señalando en el efecto de perspectiva, donde la visión del individuo es a corto plazo lo que lleva a tomar decisiones poco efectivas.

Por ello según García (2016) El adecuado manejo de Inversión genera rentabilidad económica financiera que permite la sobrevivencia de la empresa.

## 4.2 Conclusiones

El uso de herramientas financieras como la Tasa Interna de Retorno, el flujo de caja y los ratios financieros inciden de manera significativa en la toma de decisiones de inversión de activo de la empresa Matizados Cajamarca E.I.R.L. durante el 2019.

Se puede concluir que al utilizar herramientas financieras en la empresa Matizados Cajamarca E.I.R.L. influiría de manera significativa en el crecimiento económico de la empresa permitiendo una mejor toma de decisiones de inversión de activos. Al tener una toma de decisiones más adecuada se logra mejorar en base a la información proporcionada por las herramientas financieras correctamente aplicadas. Así mismo, se ha determinado que las herramientas financieras inciden positivamente en la toma de decisiones de inversión a nivel de la empresa ya que se puede planificar el destino de los ingresos netos de la empresa para generar utilidades a futuro y la sobrevivencia de la empresa.

Cabe resaltar que dentro de la empresa Matizados Cajamarca E.I.R.L. hay desconocimiento y falta de uso de herramientas financieras para evaluar y analizar los estados financieros que permitan tener una correcta toma de decisiones de inversión de activos.

A través del análisis de la tasa interna de retorno en la toma de decisiones de inversión de activos permite ver si la inversión es rentable a futuro. A través de esta herramienta podemos observar que con S/. 30,000.00 se tiene una inversión de activos muy rentable ya que se obtiene una tasa interna de retorno de 26%, sin embargo, se deben tomar en cuenta posibles riesgos técnicos u operacionales que puedan afectar la rentabilidad del activo.

Por otro lado, el flujo de caja permite definir la viabilidad de las oportunidades de negocio al momento de realizar una inversión, además de brindar información clave acerca de la liquidez de la empresa para tomar decisiones de manera acertada.

Al analizar la incidencia de los ratios financieros dentro de la toma de decisiones de inversión de activos hemos podido observar que genera un impacto positivo dentro de la empresa ya que permite calcular e interpretar información financiera describiendo el desenvolvimiento de la empresa, así como su capacidad a corto plazo y largo plazo para la toma de decisiones de inversión. Esto permite que la empresa Matizados Cajamarca E.I.R.L. pueda cubrir deudas a través de sus activos en un 50%.

*Implicancias de la incidencia de las herramientas financieras en la toma de decisiones de inversión de activo en la empresa*

Nuestro estudio ha permitido determinar la incidencia de las herramientas financieras en la toma de decisiones de inversión de activo. Así mismo, corroborar la hipótesis que menciona la incidencia significativa de estas herramientas en la toma de decisiones permitiendo un mejor análisis generando un impacto económico financiero positivo en las empresas.

Las implicancias de la presente investigación, nos menciona que las herramientas financieras utilizadas permiten tomar decisiones de inversión de manera significativa. Además, se demuestra que estas herramientas pueden apoyar en el sistema de un flujo de caja, decisiones de endeudamiento, gestión de capital, mejor interpretación de la información financiera, planificación y utilización eficaz de los recursos económicos y financieros de las empresas. Así mismo, esta investigación tiene aplicaciones no solo para la empresa Matizados Cajamarca E.I.R.L., sino también para las demás microempresas.

## REFERENCIAS

- Aching Guzmán César. (2006). *Ratios Financieros y Matematicas de la Mercadotecnia*. Lima: Prociencia y Cultura.
- Allami, C., & Cibils, A. (2011). El financiamiento Bancario de las Pymes en Argentina. *Problemas del Desarrollo*, 42(145), 61-86.
- Bernal Domínguez, D., & Amat Salas, O. (Mayo-Agosto de 2012). Anuario de Ratios Financieros Sectoriales en México para Análisis Comparativo Empresarial, Ra Ximhai, 8(2), 271 - 286.
- Boeda Vilabella , L., & Calo Silvosa, A. R. (2001). Incidencia del tamaño sobre el comportamiento Financiero de la empresa. Un análisis empírico con Pymes Gallegas. *Revista Galega de Economía*, 10(2), 0-23.
- Cardona Olaya , J. L., Martínez Carvajal, A., Velásquez Restrepo, S. M., & López Fernández , Y. (2015). Análisis de indicadores Financieros del sector manufacturero del cuero y marroquinería: un estudio sobre las empresas colombianas. *Informador Técnico*, 79(2), 156-168.
- Ccollanqui Gutierrez, N. (2018). Herramientas financieras y liquidez en la empresa productos París del Perú.
- Correa García , J. A., Castaño Rios, C. E., & Ramírez Bedoya , L. J. (2010). Análisis financiero integral: elementos para el desarrollo de las organizaciones. *Lúmina*, 180-193.
- Córdoba, P. M. (2012). *Gestión financiera*. Bogotá. Ecoe Ediciones
- Costa Quintana, A., Terra Mohad, B., & Rodrigues Thiel, G. (2015). El Análisis de indicadores en la relación a los Estados de Flujos de Caja. *RIGC*, 8(25), 1- 16.

- De la Hoz Granadillo, E. J., Fontalvo Herrera, T. J., & Morelos Gomez, J. (2014). Evaluación del comportamiento de los indicadores de productividad y rentabilidad financiera del sector petróleo y gas en Colombia mediante el análisis discriminante. *Contaduría y Administración*, 59(4), 167-191.
- Duarte Schlageter , J., & Fernández Alonso, L. (2005). *Finanzas Operativas: Un coloquio*. Mexico D.F.: Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresa.
- Ehrhardt, M. C., & Brigham, E. F. (2007). *Finanzas Corporativas*. México: CENGAGE Learning.
- Fernández Espinoza, S. (2007). *Proyectos de Inversión* . Costa Rica : Editorial Tecnológica de Costa Rica .
- García Berrú, J. (2016). Proyecto de Inversión para la creación de una empresa de servicios de cafetería en el barrio Rumicorral (Parque Eólico Villonaco) de la ciudad de Loja. Universidad de Loja, 50 - 62.
- García del Junco , J., & Casanueva Rocha, C. (2000). *Prácticas de la gestión empresarial*.
- Gitman, L. J., & Joehnk, M. (2009). *Fundamentos de Inversiones* (10 ed.). México: Pearson Educación.
- Giuffra Monteverde, B. (03 de Octubre de 2017). *Ministerio de Producción*. Obtenido de <http://ogeiee.produce.gob.pe/index.php/shortcode/estadistica-oe/estadisticas-mipyme>
- Hamilton Wilson, M., & Pezo Paredes, A. (2005). *Formulación y Evaluación de proyectos tecnológicos empresariales aplicados*. Bogotá: Convenio Andres Bello.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2014). *Metodología de la Investigación*. México D. F. : Mc Graw Hill.



Jiménez Boulanger, F., Espinosa Gutiérrez , C. L., & Fonseca Retana , L. (2007). *Ingeniería Económica*. Costa Rica: Editorial Tecnológica de Costa Rica .

Ley N°28015. (3 de Julio de 2003). Normas Legales. *Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa*. Lima, Lima, Perú: El Peruano.

Muntané Relat , J. (Junio de 2010). Introducción a la Investigación Básica. *Revisiones Temáticas*, 33(3), 221-227.

Nava Rosillóm , M. (2009). Análisis Financiero: una herraminta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista venezolana de Gerencia*, 14(48), 606-628.

Okpara, J., y Wynn, P. (2007). Determinants of Small Business Growth Constraints in a Sub-Saharan African Economy. *S.A.M. Advanced Management Journal*, 72(2), 24-35.

Páez, P. G., (2012). Metodología para una toma de decisiones efectiva. *El Mayor portal de Gerencia*.

Pérez Castañeda, S. S., Cruz Ramírez, D., Quiroz Salas, L.G., (2011). Análisis de sensibilidad de indicadores financieros en la evaluación de Inversiones en Mipymes.

Postic, M., De-Ketele, J. (2000). *Observar las situaciones educativas*. Madrid.

Rodríguez Rocha, J. F. (2008). Flujo de Caja. Herramienta clave para la toma de decisiones en la microempresa . *Dialnet*, 4-12.

Romero Espinosa, F., Melgarejo Molina , Z. A., & Vera Colina , M. A. (2015). Fracaso empresarial de las pequeñas y medianas empresas (pymes) en Colombia. *Elsevier*, 29-41. doi:<https://doi.org/10.1016/j.sumneg.2015.08.003>

- Saavedra García , M. L., & Espíndola Armenta , G. (2016). El uso de la planeación financiera en las Pymes de TI de México. *Ciencias Administrativas*.
- Sánchez Jiménez , V. (2015). La redefinición del papel de la empresa en la sociedad. *Revista Castellano-Manchega de ciencias sociales*, 20, 129-145.
- Solano, A. (2003). Toma de decisiones Gerenciales. *Tecnología en Marcha*, 16(3), 44- 51.
- Sousa , D. V., Driessnack, M., & Costa Mendes, I. A. (2007). Revisión de Diseños de Investigación Resaltantes para enfermería. Parte 1: Diseños de Investigación Cuantitativa. *Latino-am*, 15(3), 1-6.
- Torres Chani, A. M ., (2018). Las herramientas financieras y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa CLAN Transportes S.A.C. 2017. Universidad Privadas las Americas.
- Tresierra Tanaka, A., & Vega Acuña , L. (2019). Mediana empresa en el Perú: una revisión de las prácticas de presupuesto de capital. *Estudios Gerenciales*, 35(150), 59-69. doi:<https://doi.org/10.18046/j.estger.2019.150.2943>
- Valdés Díaz de Villegas, J.A., & Sánchez Soto, G. A. (2012). Las Mipymes en el contexto mundial: sus particularidades en México. *Revista de Ciencias sociales de la universidad Iberoamericana*, VII (14), 126-156.

## ANEXOS

### Anexo 1

**Tabla 23:** *Matriz de Consistencia*

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	METODOLOGIA	TECNICA E INSTRUMENTOS
<p><b>1. Problema principal</b></p> <p>¿Cuál es la incidencia de las herramientas financieras en la toma de decisiones de inversión de activos en la empresa Matizados Cajamarca EIRL de la provincia de Cajamarca, 2019?</p>	<p><b>1. Objetivo General</b></p> <p>Analizar la incidencia de las herramientas financieras en la toma de decisiones de inversión de activos en la empresa Matizados Cajamarca E.I.R.L de Cajamarca, 2019.</p> <p><b>2. Objetivos Específicos</b></p> <p>a) Analizar la incidencia de la tasa interna de retorno en la toma de decisiones de inversión de activos,</p>	<p><b>1. Hipótesis General</b></p> <p>Las herramientas financieras inciden directamente en la toma de decisiones de inversión de activos en la empresa Matizados Cajamarca E.I.R.L de la provincia de Cajamarca para el periodo 2019</p>	<p><b>1. Tipo de Investigación</b></p> <p>Se utilizara una investigación básica.</p> <p><b>2. Diseño de Investigación</b></p> <p>Será una investigación No experimental en primer momento, luego transversal y finalmente correlacional, de acuerdo a la finalidad de la misma.</p>	<p><b>1. Técnica</b></p> <p>Registros históricos y documentos.</p> <p><b>2. Instrumentos</b></p> <p>Análisis del contenido y el cuestionario.</p>

	<p>de la empresa Matizados Cajamarca E.I.R.L. en la provincia de Cajamarca del 2019.</p> <p>b) Analizar la incidencia de flujo de caja en la toma de decisiones de inversión de activos, en la empresa Matizados Cajamarca E.I.R.L. del 2019.</p> <p>c) Analizar la incidencia de los ratios financieros en la toma de decisiones de inversión de activos, en la empresa Matizados Cajamarca E.I.R.L. del 2019.</p>		<p><b>3. Población</b></p> <p>Conformada por las empresas Mype de Cajamarca</p> <p><b>4. Muestra</b></p> <p>Empresa Matizados Cajamarca E.I.R.L.</p>	
--	---	--	--	--

Elaboración: *Propia*

Anexo 2

**Tabla 24:** *Matriz de Operacionalización*

MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN				
VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIÓN	INDICADOR
Variable 1: Herramientas Financieras	Son herramientas básicas para analizar la situación actual de la empresa. Las herramientas financieras como la tasa interna de retorno, ratios financieros y flujo de caja sirven para la toma de decisiones de inversión de capital (Córdoba, 2012).	Las herramientas financieras ayudan en la interpretación de información financiera. Permitiendo a su vez determinar la incidencia de las inversiones realizadas y el análisis de la toma de decisiones de inversión de activo.	- Tasa de Financiamiento	- TIR
			- Flujo de Caja	- Indicador de Cobertura de Resultado – Calidad de Resultados. - Indicador de Cobertura de efectivo – Cobertura de Interés de Caja. - Indicador de gastos de Capital. - Indicador de retorno de Flujo de Caja – Retorno de Caja sobre activos.
			- Ratios Financieros	- Indicadores de liquidez circulante - Indicador de endeudamiento. - Indicador deuda a corto plazo. - Rotación del Activo - Rotación del Activo Circulante

<p>Variable 2: Toma de Decisiones de Inversión de Activos</p>	<p>Son aquellas decisiones que se relacionan y afectan al lado izquierdo del Balance General de la empresa, es decir los activos (Gómez, 2019).</p>	<p>La Toma de decisiones de Inversión de activo permiten a la empresa tomar decisiones que ayuden en el crecimiento de esta tanto financiero como económicamente y generen un valor agregado.</p>	<p>- Cuestionario</p>	<p>- Entrevista al Gerente</p>
---	---	---	-----------------------	--------------------------------

Elaboración: *Propia*

Anexo 3

Figura 1: Cuestionario



“Incidencia de las herramientas financieras en la toma de decisiones de inversión de activo, de la empresa Matizados Cajamarca E.I.R.L de la provincia de Cajamarca, 2019”.

**CUESTIONARIO**

**Objetivo:**

El presente cuestionario tiene por finalidad buscar información relacionada con la investigación: “Incidencia de las herramientas financieras en la toma de decisiones de inversión de activo, de la empresa Matizados Cajamarca E.I.R.L de la provincia de Cajamarca, 2019”.

**Instrucciones:** La información que usted nos proporcione será utilizada solo con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece su valiosa información y colaboración.

Solicitamos que en las preguntas que a continuación se presentan, elija la alternativa que considere correcta, marcando con un aspa (X).

Cuestionario	
1	<p>¿Usted tiene conocimiento sobre gestión financiera?</p> <p><input type="checkbox"/> SI                      <input checked="" type="checkbox"/> NO</p>
2	<p>¿Las decisiones financieras que se toman en su empresa son rutinarias o no programadas?</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Rutinarios                      <input type="checkbox"/> No programadas</p>
3	<p>¿En qué horizonte de tiempo se planifica la toma de decisiones?</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Corto plazo  <input type="checkbox"/> Mediano plazo  <input type="checkbox"/> Largo plazo</p>
4	<p>¿Utiliza técnicas cuantitativas para la evaluación de proyectos de inversión? (Valor presente neto- VAN, Tasa Interna de Retorno-TIR, otros)</p> <p><input type="checkbox"/> SI                      <input checked="" type="checkbox"/> NO</p>
5	<p>De ser negativa la respuesta anterior, ¿por qué no utilizan técnicas cuantitativas para la evaluación de proyectos de inversión?</p> <p><input type="checkbox"/> No considero necesario  <input checked="" type="checkbox"/> No tengo conocimiento sobre cómo aplicar dichas técnicas</p>

- 6 ¿Usted evalúa la rentabilidad de las inversiones que realiza?  
 SI  NO
- 7 ¿Para la toma de decisiones de inversión utiliza la Tasa Interna de Retorno?  
 SI  NO
- 8 ¿Considera a las herramientas financieras como algo indispensable para la toma de decisiones de inversión?  
 SI  NO
- 9 ¿Cómo mide la rentabilidad que le ofrecerá una inversión?  
 TIR  
 Ingresos  
 Proyecciones  
 Entre otros - especificar: \_\_\_\_\_
- 10 ¿Usted utiliza alguna herramienta financiera para medir la liquidez del activo de su empresa? Especificar  
 SI (especificar) \_\_\_\_\_  NO
- 11 ¿Cómo realiza la evaluación económica y financiera de su empresa?  
 Análisis financiero  
 Indicadores financieros  
 Entre otros - especificar: \_\_\_\_\_
- 12 ¿Qué ratios financieros utiliza para la toma de decisiones de inversión?  
 Índice de liquidez  
 Índice de gestión  
 Índice de endeudamiento  
 Índice de rentabilidad
- 13 ¿Considera usted importante el uso de herramientas financieras para la toma de decisiones de inversión?  
 SI (especificar) \_\_\_\_\_  NO



### MATRIZ DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

**NOMBRE DEL INSTRUMENTO:** Cuestionario

**OBJETIVO:** La presente encuesta tiene por finalidad buscar información relacionada con la investigación: “Incidencia de las herramientas financieras en la toma de decisiones de inversión de activo, en la empresa Matizados Cajamarca E.I.R.L. de la provincia de Cajamarca, 2019”.

**DIRIGIDO A:** Gerente general de la empresa Matizados Cajamarca. – Cajamarca 2019

**APELLIDOS Y NOMBRES DEL EVALUADOR:** Morales Hernández Luis

**GRADO ACADEMICO DEL EVALUADOR:** Magister

**VALORACIÓN:** De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda

CATEGORÍA	CALIFICACIÓN	INDICADOR
<b>CLARIDAD:</b> El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas.	1. No cumple con el criterio	El ítem no es claro
	2. Bajo Nivel	El ítem requiere bastantes modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo a su significado o por la ordenación de las mismas.
	3. Moderado Nivel	Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem.
	4. Alto Nivel	El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
<b>COHERENCIA:</b> El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que se está midiendo.	1. Totalmente en desacuerdo (no cumple con el criterio)	El ítem no tiene relación lógica con la dimensión.
	2. Desacuerdo (bajo nivel de acuerdo)	El ítem tiene una relación tangencial / lejana con la dimensión.
	3. Acuerdo (moderado nivel)	El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que se está midiendo.
	4. Totalmente de acuerdo (alto nivel)	El ítem se encuentra o está relacionado con la dimensión que se está midiendo.
	1. Cumple con el criterio	

<b>RELEVANCIA:</b> El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido.		El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión.
	2. Bajo Nivel	El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste.
	3. Moderado nivel	El ítem es relativamente importante.
	4. Alto nivel	El ítem es muy relevante y debe ser incluido



.....

**Mg. LUIS MORALES HERNÁNDEZ**

DN: 41059740

Anexo 4

Figura 2: Estado de Situación Financiera

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (DEL 01/12/2019 AL 31/12/2019)			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Caja y Bancos	164,852.00	Trib. Y Aport. Al Sistema de pensiones y salud por pagar	1,128.00
Mercaderías	330,366.00	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>1,128.00</b>
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>495,218.00</b>		
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
Inmuebles, maquinaria y equipo	130,000.00	<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>0.00</b>
Depreciación de 1,2 e IME acumulados	(130000.0)		
Activo Diferido	3,469.00	<b>PATRIMONIO</b>	
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>3,469.00</b>	Capital	67,311.00
		Resultados Acumulados Positivos	383,711.00
		Utilidad del ejercicio	46,537.00
		<b>Total Patrimonio</b>	<b>497,559.00</b>
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>	<b>498,687.00</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>498,687.00</b>

Anexo 5

Figura 3: Estado de Resultados

ESTADO DE RESULTADOS DEL 01/01/2019 AL 31/12/2019	
<b>INGRESOS</b>	
Ventas Netas o Ingresos por Servicios	455,389.00
(-) Costo de Ventas	(355203.0)
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>100,186.00</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	
(-) Gastos de Ventas	40,026.00
(-) Gastos de Administración	13,626.00
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>46,534.00</b>
<b>Utilidad antes de Participaciones</b>	<b>46,534.00</b>
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>	<b>46,534.00</b>
<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>46,534.00</b>

## Anexo 6

Concepto	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Saldo Inicial	237,332	234,338	226,183	222,002	216,282	211,473	200,841	190,389	185,076	180,038	175,150	170,463
<b>Ingresos</b>												
Venta al contado	45,482	36,262	47,264	31,129	41,972	26,081	28,694	38,457	42,982	38,747	41,901	36,417
<i>Total de ingresos</i>	282,814	270,600	273,447	253,131	258,254	237,554	229,535	228,846	228,058	218,785	217,051	206,880
<b>Egresos</b>												
Compra de mercadería	43,519	39,534	46,353	32,055	42,048	32,229	34,386	38,871	43,094	38,750	42,106	36,715
Gastos administrativos	1,159	1,130	1,165	1,104	1,116	1,097	1,104	1,134	1,143	1,127	1,132	1,215
Gastos de venta	3,435	3,280	3,616	3,270	3,356	3,100	3,270	3,335	3,396	3,339	3,350	3,279
Tributos y contraprestaciones	363	473	311	420	261	287	386	430	387	419	-	819
<i>Total egresos</i>	48,476	44,417	51,445	36,849	46,781	36,713	39,146	43,770	48,020	43,635	46,588	42,028
<b>FLUJO ECONÓMICO</b>	<b>234,338</b>	<b>226,183</b>	<b>222,002</b>	<b>216,282</b>	<b>211,473</b>	<b>200,841</b>	<b>190,389</b>	<b>185,076</b>	<b>180,038</b>	<b>175,150</b>	<b>170,463</b>	<b>164,852</b>
Préstamo												
Cuota												
Escudo Fiscal												
<b>FLUJO FINANCIERO</b>	<b>234,338</b>	<b>226,183</b>	<b>222,002</b>	<b>216,282</b>	<b>211,473</b>	<b>200,841</b>	<b>190,389</b>	<b>185,076</b>	<b>180,038</b>	<b>175,150</b>	<b>170,463</b>	<b>164,852</b>

## Anexo 7

Concepto	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
<b>Ingresos</b>												
Venta al contado	45,315	45,995	46,685	47,385	48,096	48,817	49,549	50,293	51,047	51,813	52,590	53,379
<i>Total de ingresos</i>	45,315	45,995	46,685	47,385	48,096	48,817	49,549	50,293	51,047	51,813	52,590	53,379
<b>Egresos</b>												
Compra de mercadería	33,080	33,394	33,711	34,032	34,355	34,681	35,011	35,343	35,679	36,018	36,360	36,706
Gastos administrativos	1,150	1,150	1,150	1,150	1,150	1,150	1,150	1,150	1,150	1,150	1,150	1,150
Gastos de venta	3,335	3,335	3,335	3,335	3,335	3,335	3,335	3,335	3,335	3,335	3,335	3,335
Tributos y contraprestaciones	425	436	447	467	479	496	515	517	524	547	561	582
<i>Total egresos</i>	37,990	38,315	38,643	38,984	39,319	39,662	40,011	40,345	40,688	41,050	41,406	41,773
<b>FLUJO ECONÓMICO</b>	<b>7,325</b>	<b>7,680</b>	<b>8,041</b>	<b>8,401</b>	<b>8,777</b>	<b>9,155</b>	<b>9,539</b>	<b>9,947</b>	<b>10,359</b>	<b>10,763</b>	<b>11,184</b>	<b>11,606</b>
Inversión	-	30,000										
Cuota												
Escudo Fiscal												
<b>FLUJO FINANCIERO</b>	<b>- 30,000</b>	<b>7,325</b>	<b>7,680</b>	<b>8,041</b>	<b>8,401</b>	<b>8,777</b>	<b>9,155</b>	<b>9,539</b>	<b>9,947</b>	<b>10,359</b>	<b>10,763</b>	<b>11,606</b>

## Anexo 8

### I. Calidad de Resultados

$$\text{Calidad de Resultados} = \frac{\text{FCO}}{\text{Resultado Operacional}} = \frac{164,852.00}{46,534.00} = 3.54261$$

### II. Cobertura de Interés de Caja

$$\text{Cobertura de Interés de Caja} = \frac{\text{FCO antes e intereses e impuestos}}{\text{Intereses}} = \frac{164,033.00}{0.00} = 0$$

### III. Adquisición de Capital

$$\text{Adquisición de Capital} = \frac{\text{FCO - Dividendo Total}}{\text{Efectivo pagado por inversión de capital}} = \frac{164,852.00}{355,203.00} = 0.46411$$

### IV. Indicador de Inversión

$$\text{Inversión/Financiación} = \frac{\text{Flujo de Caja Líquido para inversión}}{\text{Flujo de caja líquido de operaciones y financiaciones}} = \frac{164,852.00}{206,880.00} = 0.79685$$

### V. Retorno de Caja sobre activos

$$\text{Retorno de Caja sobre activos} = \frac{\text{FCO antes de intereses e impuestos}}{\text{Activos Totales}} = \frac{164,852.00}{498,687.00} = 0.33057$$

## Anexo 9

### I. INDICADORES DE LÍQUIDEZ

$$\text{Líquides Circulante} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}} = \frac{495,218.00}{1,128.00} = 439.023$$

### II. INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

$$\text{Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo}}{\text{Patrimonio Neto}} = \frac{1,128.00}{497,559.00} = 0.00227$$

$$\text{Deuda a Corto plazo} = \frac{\text{Pasivo a Corto Plazo}}{\text{Pasivo Total}} = \frac{1,128.00}{1,128.00} = 1$$

### III. INDICADORES DE GESTIÓN DE ACTIVOS

$$\text{Rotación del Activo} = \frac{\text{Ventas netas} \times 100}{\text{Activos Totales}} = \frac{45,538,900.00}{498,687.00} = 91.32$$

$$\text{Rotación del Activo Circulante} = \frac{\text{Ventas Netas} \times 100}{\text{Activo Circulante}} = \frac{45,538,900.00}{495,218.00} = 91.957$$

$$\text{Composición de Activos} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Activo Total}} = \frac{495,218.00}{498,687.00} = 0.993$$