



FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de **CONTABILIDAD Y FINANZAS**

“ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU
IMPACTO EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA
COMPAÑÍA PERUANA DE ASCENSORES S.A. EN
EL AÑO 2021”

Tesis para optar al título profesional de:

Contadora Pública

Autores:

Fiorela Santi Bernal Loayza

Emma Milagros Jimenez Chavez

Asesor:

Mg. Jorge Luis Morales Santivañez
<https://orcid.org/0000-0003-2862-3632>

Lima - Perú

2023

JURADO EVALUADOR

Jurado 1 Presidente(a)	GILMER CHUQUIRUNA CHAVEZ	42168515
	Nombre y Apellidos	Nº DNI

Jurado 2	ARTHUR GIUSEPPE SERRATO CHERRES	41415162
	Nombre y Apellidos	Nº DNI

Jurado 3	JORGE LUIS MORALES SANTIVAÑEZ	19809242
	Nombre y Apellidos	Nº DNI

INFORME DE SIMILITUD



DEDICATORIA

Este trabajo se lo dedico a mi familia por ser el soporte de mi día a día, y a todos los que de algún modo confiaron en mí y me apoyaron para continuar a pesar de las adversidades.

Bernal Fiorela

Este trabajo está dedicado a mis padres Emma y Alex por ser mi impulso, mi fortaleza y esa inspiración de ser mejor cada día, por brindarme su comprensión y amor incondicional que llena de felicidad mis días, porque a pesar de las dificultades siempre creyeron en mí.

Jiménez Emma

AGRADECIMIENTO

Agradecemos en primer lugar a Dios, por las fuerzas que nos da todos los días para salir adelante.

A nuestros asesores Mg. Lic. Luis Enrique Esquicha Flores y Mg. Jorge Luis Morales Santivañez, por su dedicación, entrega y motivación para la concepción de esta tesis. Al Gerente General Joaquin Temistocles Rodriguez Salazar y socios de la Compañía Peruana de Ascensores S.A. por habernos dado las facilidades en la realización de la tesis.

TABLA DE CONTENIDO

JURADO EVALUADOR	2
INFORME DE SIMILITUD.....	3
DEDICATORIA	4
AGRADECIMIENTO.....	5
ÍNDICE DE TABLAS	8
ÍNDICE DE FIGURAS	9
RESUMEN.....	10
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN	12
1.1. Realidad Problemática	12
1.2. Planteamiento del Problema	13
1.3. Formulación del Problema	15
1.3.1. Problema general.....	15
1.3.2. Problemas específicos	15
1.4. Antecedentes	16
1.4.1. Antecedentes Internacionales	16
1.4.2. Antecedentes Nacionales	17
1.4.3. Artículos	18
1.5. Teorías	19
1.5.1. Análisis de los estados financieros.....	19
1.5.2. Toma de decisiones	19
1.5.3. Otras teorías.....	20
1.6. Variables.....	20
1.6.1. Variable: Análisis de los estados financieros.....	20
1.6.1.1. Metodología de Evaluación de los estados financieros.....	21
1.6.1.2. Razones o indicadores financieros	21
1.6.2. Variable: Toma de decisiones	23
1.6.2.1. Tipos de tomas de decisiones	24
1.6.2.2. Etapas de tomas de decisiones.....	24
1.7. Objetivos.....	26
1.7.1. Objetivo General	26
1.7.2. Objetivos Específicos.....	26
1.8. Hipótesis	26
1.8.1. Hipótesis General	26
1.8.2. Hipótesis Específicas	26
1.9. Justificación	27
1.9.1. Justificación Práctica	27
1.9.2. Justificación Teórica	27
1.9.3. Justificación Social	27
CAPÍTULO II. METODOLOGÍA	28
2.1. Diseño de Investigación	28
2.1.1. Enfoque	28
2.1.2. Diseño	29

2.1.3.	Alcance	29
2.2.	Población/Muestra	33
2.2.1.	Población	33
2.2.2.	Muestra	33
2.3.	Técnicas/Instrumentos:	34
2.3.1.	Técnicas	34
2.3.2.	Instrumentos	34
2.3.3.	Validez y confiabilidad	34
2.3.3.1.	Validez de instrumento	35
2.3.3.2.	Confiabilidad del Instrumento	35
2.3.3.3.	Resultado de validez de los instrumentos	35
2.4.	Procedimientos de recolección de datos.....	35
2.5.	Aspectos éticos	36
CAPÍTULO III. RESULTADOS	38	
3.1.	Resultados de la entrevista	38
3.1.1.	Variable Independiente: Análisis de los estados financieros	38
3.1.1.1.	Dimensión de los estados financieros	38
3.1.1.2.	Dimensión de liquidez	40
3.1.1.3.	Dimensión de Endeudamiento	42
3.1.2.	Variable Dependiente: Toma de decisiones	44
3.1.2.1.	Dimensión de toma de decisiones de inversión	44
3.1.2.2.	Dimensión de toma de decisiones de operación	46
3.1.2.3.	Dimensión de toma de decisiones de financiamiento	48
3.2.	Análisis documental	49
3.2.1.	Análisis del Estado de Situación Financiera periodo 2020 y 2021	50
3.2.2.	Análisis del Estado de Resultados periodos 2020 y 2021	54
3.2.3.	Ficha de revisión documental	58
3.2.3.1.	Prueba de Hipótesis General	59
3.2.3.2.	Prueba de Hipótesis Específicas	59
3.2.3.2.1.	Hipótesis específica 1	59
3.2.3.2.2.	Hipótesis específica 2	59
3.2.3.2.3.	Hipótesis específica 3	59
CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES.....	60	
4.1.	Discusión.....	60
4.1.1.	Limitaciones	60
4.1.2.	Interpretación comparativa	60
4.1.2.1.	Discusión General:	61
4.1.2.2.	Discusión Específica N°1:	61
4.1.2.3.	Discusión Específica N°2:	61
4.1.2.4.	Discusión Específica N°3:	62
4.1.3.	Implicancias	62
4.1.3.1.	Implicancias académicas	62
4.1.3.2.	Implicancias prácticas	63
4.1.3.3.	Implicancias sociales	63
4.2.	Conclusiones	63
REFERENCIAS.....	66	
ANEXOS.....	71	

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: <i>Matriz de Operacionalización</i>	31
Tabla 2: <i>Matriz de Operativización del Instrumento de Investigación</i>	32
Tabla 3: <i>Generar Utilidades</i>	39
Tabla 4: <i>Aplicar análisis Vertical</i>	40
Tabla 5: <i>Aplicar análisis Horizontal</i>	41
Tabla 6: <i>Nivel de liquidez</i>	41
Tabla 7: <i>Generar liquidez</i>	42
Tabla 8: <i>Contribución de liquidez</i>	43
Tabla 9: <i>Pago de deudas a corto plazo</i>	43
Tabla 10: <i>Acudir a préstamos para inversiones</i>	44
Tabla 11: <i>Conocer los riesgos</i>	44
Tabla 12: <i>Compras de equipos y vehículos</i>	45
Tabla 13: <i>Mejoras en la infraestructura</i>	45
Tabla 14: <i>Generar rentabilidad en sus operaciones</i>	46
Tabla 15: <i>Compra de insumos operativos</i>	47
Tabla 16: <i>Políticas de compras</i>	47
Tabla 17: <i>Políticas para el control de riesgos operativos</i>	48
Tabla 18: <i>Políticas para el financiamiento externo</i>	49
Tabla 19: <i>Apalancamiento financiero</i>	49
Tabla 20: <i>Reinversión de utilidades</i>	50

ÍNDICE DE FIGURAS

<i>Figura 1: Análisis del Estado de Situación Financiera 2020 y 2021 – Activos.....</i>	<i>52</i>
<i>Figura 2: Análisis del Estado de Situación Financiera – Pasivos y Patrimonio.....</i>	<i>54</i>
<i>Figura 3: Análisis del Estado de Resultados 2020 y 2021.....</i>	<i>56</i>

RESUMEN

Se realizó un estudio de investigación no experimental – transversal en la Compañía Peruana de Ascensores S.A., por ser en un periodo de tiempo determinado, cuyo propósito fue determinar de qué manera el análisis de los estados financieros impacta en la toma de decisiones.

La metodología fue aplicada bajo el enfoque cualitativo con un alcance correlacional basado en las perspectivas de los entrevistados y el análisis de ratios financieros, se utilizó la encuesta y el análisis documental como técnica de recolección de datos, utilizando como instrumento la encuesta y la ficha de análisis, donde participaron como población muestral los 3 sujetos responsables de la gestión del área de finanzas, siendo el personal involucrado en la toma de decisiones.

Los resultados revelan que existen distinción entre el concepto de los entrevistados y el análisis a los estados financieros para la toma de decisiones. Por lo tanto, se concluye que es importante el correcto análisis de los estados financieros con la intención de dar a conocer el impacto en la toma de decisiones de la Compañía Peruana de Ascensores S.A. en el año 2021, ya que se puede decir que el análisis de los estados financieros afecta considerablemente en la toma de decisiones.

Palabras clave: Análisis de los Estados Financieros, toma de decisiones.

ABSTRACT

A non-experimental - transversal research study was carried out in Company Peruana de Ascensores S.A., since it was in a specific period of time, whose purpose was to determine how the analysis of financial statements impacts decision making.

The methodology was applied under the qualitative approach with a correlational scope based on the perspectives of the interviewees and the analysis of financial ratios, the survey and documentary analysis were used as a data collection technique, using the survey and the data sheet as an instrument. analysis, where the 3 subjects responsible for managing the finance area participated as a sample population, being the personnel involved in decision making.

The results reveal that there is a distinction between the concept of the interviewees and the analysis of the financial statements for decision making. Therefore, it is concluded that the correct analysis of the financial statements is important with the intention of making known the impact on the decision making of Company Peruana de Ascensores S.A. in 2021, since it can be said that the analysis of financial statements considerably affects decision making.

Keywords: Analysis of Financial Statements, decision making.

CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad Problemática

El presente trabajo fue elaborado con la finalidad de evaluar el Análisis de los Estados Financieros y su Impacto en la Toma de Decisiones de la Compañía Peruana de Ascensores S.A. en el año 2021, en la búsqueda de mejorar los indicadores que generen un beneficio en la empresa para la toma de decisiones en compra, venta e inversión sobre su negocio y contar con las herramientas necesarias para su alcance, utilizando la información en papel hasta gráficos de ratios y mediciones digitales, ya que los estados financieros tienen el rol de mostrar la información necesaria para las tomas de decisiones a través de los rubros que integran los estados financieros. La realidad problemática se revela cuando algunas empresas toman decisiones sin tener en cuenta un exhaustivo análisis de los estados financieros.

La Compañía Peruana de Ascensores S.A. (Elevatronic, 2010), es una empresa privada, inició sus actividades el 01 de marzo de 2010, con dirección legal en Jr. Gabriel Bejar N°751 Santa Luzmila II Eta (Espalda Cuadra 7 Av. Universitaria) en Comas, dedicada al suministro de repuestos, instalación y mantenimiento de ascensores, con cobertura a nivel nacional, cuenta con Certificación de Calidad ISO 9001.

1.2. Planteamiento del Problema

Definiendo el tema principal, según (Gerencie, 2010), el análisis de estados financieros de por sí es una evaluación de la situación actual de la empresa que nos permite ver la posición en la que se encuentra a través de los valores que arroja dichos estados financieros, por lo que, teniendo esa información, se podrán tomar decisiones futuras para la mejora de las diferentes áreas que conforman la empresa.

El impacto en la toma de decisiones basadas en los estados financieros, cada vez busca mejorar los puntos claves que ayudan a mejorar la situación económica de la empresa, esto basado en tomar mejores decisiones para la compraventa e inversión de su negocio.

Los estados financieros toman una posición muy importante, porque revelan la información que los integrantes de la empresa requieren para la toma de decisiones, por lo que en este trabajo demostraremos la importancia de los estados financieros para la toma de decisiones y el impacto que estos pueden causar a la empresa. Con todo lo antes mencionado nos podemos formular la siguiente pregunta: ¿En qué dimensión los Estados Financieros inciden en la toma de decisiones de la empresa?

Indica (Sánchez Rubianes, 2016). El mundo global necesita la información real de los estados financieros, en este caso la utilización de instrumentos como las NIIF, permite que todos los países puedan utilizar y tener un mismo concepto y significado, dicha información nos ayudará para el análisis de los estados financieros de manera confiable y transparente, trabajando de manera global para una buena toma de decisiones por parte de accionistas de una empresa.

Explicando las causas de la situación descrita, tenemos a (Almeida, 2019), quien indica que el objetivo general fue realizar el análisis e interpretación de los estados financieros para orientar a la gerencia a una acertada toma de decisiones; y como objetivos específicos:

elaborar los estados financieros para su respectivo análisis, aplicar los indicadores financieros para determinar la rentabilidad del almacén y analizar la información financiera para la toma de decisiones; para conocer la actualidad de los hechos, se examinó la realidad económica de la empresa, se estableció la correlación entre las variables de la investigación y se describieron y explicaron las causas y efectos de la problemática existente en el comercial.

Compañía Peruana de Ascensores S.A. siendo una empresa familiar que inició sus actividades en el año 2010, comprendiendo la venta y mantenimiento de ascensores no cuenta con estadísticas comparativa de otros años sobre la el impacto que ha producido un estudio de los Estados Financieros para la toma de decisiones para los próximos años, esto se puede ver en la productividad de cada área de la empresa y por ende en los resultados financieros al culminar cada año.

Explicando las consecuencias de la situación descrita, La empresa debería tener presente la importancia de los Estados financiero para la toma de decisiones, en caso no se tenga en cuenta, no se podrán detectar los puntos débiles, resolución de problemas, saber dónde invertir los recursos, saber las utilidades de la empresa, al no contar con esta información, los socios y accionistas de la empresa Compañía Peruana de Ascensores S.A. carecerán de herramientas financieras con indicadores reales presentes en un tiempo determinado. En conclusión, podemos decir que el pronóstico de seguir en esta situación sería no tomar decisiones acertadas a largo, mediano y corto plazo, sin poder comparar los resultados de años anteriores con el actual a fin de corregirlas.

En este sentido, (Metcalf, 2018). Afirma que los encargados o cabeza de las entidades deben tener en cuenta la información financiera para tomar decisiones que sean correctas para el futuro de la empresa, las decisiones pueden abarcar diferentes ámbitos como por ejemplo compra de equipos. Ya teniendo una buena información financiera será nuestra base para tomar una mejor decisión.

Redactando el pronóstico de la situación, las consecuencias de no tomar en cuenta la importancia de los estados Financieros en la toma de decisiones son crucial para la empresa, ya podrían generar pérdida de efectivo, la baja de proveedores e innumerables consecuencias negativas para la empresa llevándola a la quiebra.

Según (Moreno Fernandez, 2014), analizó los estados financieros de las empresas comercializadoras de útiles escolares y su contribución con la toma de decisiones concluyendo que los estados financieros no son un fin sino el inicio de una etapa de análisis que permita conocer la realidad detrás de la información. Además, los directivos de estas empresas manifiestan conformidad con su gestión careciendo de autocrítica lo que les impide tomar decisiones más apropiadas. Finalmente, las consecuencias buenas o malas de sus decisiones repercuten en los resultados de la organización por lo cual deben obedecer a un proceso más estructurado y seguro.

Redactando el control del pronóstico, el control que se debe tomar es tener en cuenta el análisis de los estados financieros en la toma de decisiones en la Compañía Peruana de Ascensores S.A.

1.3. Formulación del Problema

Para determinar un buen análisis de los estados financieros y su impacto en la toma de decisiones se plantea una interrogante que permita realizar una investigación teórica sobre un tema específico:

1.3.1. Problema general

¿De qué manera el análisis de los estados financieros impacta en la toma de decisiones en la Compañía Peruana de Ascensores S.A. en el año 2021?

1.3.2. Problemas específicos

1. ¿De qué manera el análisis de los estados financieros impacta en la toma de

decisiones de inversión en la Compañía Peruana de Ascensores S.A. en el año 2021?

2. ¿De qué manera el análisis de los estados financieros impacta en la toma de decisiones de operación en la Compañía Peruana de Ascensores S.A. en el año 2021?

3. ¿De qué manera el análisis de los estados financieros impacta en la toma de decisiones de financiamiento en la Compañía Peruana de Ascensores S.A. en el año 2021?

1.4. Antecedentes

1.4.1. Antecedentes Internacionales

Según (Pachon, 2017), en su tesis menciona que el propósito en la planificación financiera es minimizar el riesgo y aprovechar las oportunidades y los recursos financieros, buscando su mejor rendimiento y su máxima seguridad financiera, optimizando el manejo de los recursos de la organización; adquiriendo y manejando apropiadamente las herramientas del análisis financiero y de la planeación financiera para el desarrollo de una adecuada gestión financiera.

Según (Lindao & Perez, 2013) en su tesis mencionan que se debe realizar el respectivo análisis de los estados financieros de la empresa, midiendo y evaluando su eficiencia, identificando falencias en el proceso y proponiendo mejoras a la gerencia con la finalidad de cumplir el objetivo proyectado.

Según (Torres, 2012), en su tesis menciona que Colombia pertenece a los países de América Latina, no obstante, no es la exclusiva variable que debería ser tomada presente para el próspero funcionamiento de una organización. El segmento Pyme sigue los lineamientos del emprendimiento, no obstante, en Colombia es considerado como uno de los más riesgosos en la banca gracias a su característico desempeño en la fiabilidad de estados financieros, donde la mayoría de los administradores mezclan las finanzas individuales con las de la organización.

Según (Nuñez, Ortiz, & Piedrahita, 2018), en su tesis indican que para la problemática

de las decisiones que se toman es necesario el uso de instrumentos financieros. Infiere que gracias a la carencia de un estudio de los estados financieros las elecciones elegidas en las mypes, en diversas ocasiones, no tuvieron los efectos ansiados referente a las metas planteadas lo que ha reducido el aumento de las mismas, por lo que sugiere que las determinaciones que se van a elegir se fundamenten en la utilización de instrumentos financieros.

Según (Bedoya & Marulanda, 2014), en su tesis las conclusiones presentaron que, la administración financiera de las empresas, son imperfectas, causando la supresión del costo que tienen la posibilidad de realizar cada una, lo que es causado por no hacer una organización idónea o tácticas esenciales para el progreso financiero de la compañía. Finaliza que la mayor parte de las organizaciones observadas, sobre el capital neto y los activos fijos, no tienen disposición para solucionar adeudos por lo que se vuelve imprescindible el levantamiento para la financiación.

Según (Gagliuffi, 2018), en su tesis menciona realizar el análisis financiero por las etapas culminados, proyectar los estados financieros, hacer las primordiales diferencias y detectar las partidas contables afectas a los cambios de las Reglas Mundiales de Información Financiera que entraron y entrarán en vigencia a partir del 31 de diciembre de 2017 (NIIF 9, NIIF 15 y NIIF 16) a fin de proyectar los efectos de las NIIF sobre los estados financieros.

1.4.2. Antecedentes Nacionales

Según (Carhuajulca Vallejos, 2018). La tesis que realizó en una de las boticas de una de las ciudades del Perú entre los años 2016 – 2017 sobre la toma de decisiones, concluye que hay una toma de decisiones deficiente debido a que no se basan en el análisis de los estados financieros, y no cuentan con información de las consecuencias de estas decisiones.

Según (Cerna & Carlos, 2018), en su repositorio buscan examinar las causas que intervienen en requerir decisiones financieras de las pymes rurales y bajo qué normas contables

rigen los estados financieros.

Según (Fernandez, 2018), en su tesis concluye que los estados financieros y la idónea toma de elecciones logran crear un crecimiento de la productividad, por lo que se indica la utilización de la iniciativa en el pequeño plazo.

Según (Supo & Cutipa, 2019), en su tesis indican que los estados financieros en una organización, es un instrumento de estudio para los encargados financieros, fuera de los demás beneficiarios de la información financiera, por medio de eso tienen la posibilidad de sustraer diferentes operaciones contables necesarios para una buena administración de la empresa, los que han sido anotados en la contabilidad de la compañía, en su situación de Organización en Marcha. Su manejo razonable, nos lleva a la transformación, selección, prevención, estudio, apreciación, elección; cada una eficiente en la gestión y administración de la entidad, con el objetivo de hacer Idealización Financiera.

Según (Irrazabal, 2018), en su tesis indica que la carencia de diálogo dentro de los causantes que realizan los estados financieros y los que hacen el estudio, no usan los instrumentos de estudio y explicación de estados financieros, tomando decisiones adecuadas.

Según (Arias, Portilla, & Agredo, 2007), en su tesis menciona que el estudio financiero es una herramienta de operación para los encargados financieros, fuera de las personas que se encuentren implicadas y necesiten de dicha información, por medio del cual tienen la posibilidad de conseguir indicativos, colaboraciones de cantidad para las distintas cambiantes que participan en las fases operativas y prácticas de las organizaciones, los cuales fueron ingresados en la parte contable de la entidad.

1.4.3. Artículos

Según (Alarcón & Ulloa, 2012), en su investigación mencionan que la interpretación y el estudio de los estados financieros, conforman una función de la mente, la cual se apoya en

la implementación de los datos de la contabilidad para encontrar y revelar hechos económicos del pasado y del futuro relacionadas con la actividad económica que se desarrolle.

Según (Cherez, 2015) en su informe final de investigación menciona que los Estados Financieros brindan una importante información de los procesos de la entidad, dichos procesos deben ser estudiados, verificados y procesados, con esa respuesta se pueden realizar la toma de buenas decisiones previa corrección de algún inconveniente que tenga la empresa y afecte a alguna de las áreas.

1.5. Teorías

1.5.1. Análisis de los estados financieros

En la variable independiente se definirá las teorías de acuerdo con las dimensiones trabajadas:

- Estados financieros son los informes financieros que hacen uso las empresas donde presentan e interpretan la situación económica de la empresa por periodos determinados.
- Liquidez es la capacidad de un activo en convertirse en dinero sin perder su valor. Cuando se dice que una empresa tiene liquidez, cuando está apta para cubrir sus obligaciones económicas en un corto plazo.
- Endeudamiento es un compromiso de pago por la deuda entre dos entidades. Es la utilización de recursos de terceros obtenidos para financiar una actividad o inyectar dinero a la empresa.

1.5.2. Toma de decisiones

En la variable dependiente se definirá las teorías de acuerdo con las dimensiones trabajadas:

- Toma de decisiones de Inversión está relacionado con la formación de capital.

El capital genera una renta y esta se convierte en consumo de inversión. Determinan la cantidad total de activos que necesita poseer la empresa.

- Toma de decisiones de Operación como la planificación de bienes y servicios, localización, relación calidad-precio, procesos, comprar y gestionar los recursos.
- Toma de decisiones de Financiamiento determinan como obtendrá la empresa los recursos para sus operaciones y su administración con eficacia.

1.5.3. Otras teorías

- La teoría del valor presente es fundamental en el análisis financiero. Se basa en el principio de que el valor de dinero hoy es diferente al valor en el futuro. Se utiliza para evaluar la rentabilidad de las inversiones a través de la actualización de flujos de efectivo futuros.
- Teoría de la eficiencia del mercado, esta teoría sostiene que los precios de los activos financieros reflejan toda la información disponible y, por lo tanto, es imposible obtener beneficios consistentes a través del análisis de información pasada o presente.
- Valoración de activos financieros, es un modelo que establece la relación entre el rendimiento esperado de un activo y su riesgo sistémico. Se utiliza para calcular el costo del capital y evaluar la rentabilidad ajustada al riesgo de una inversión.

1.6. Variables

En el presente trabajo se tienen dos variables: análisis de los estados financieros y toma de decisiones.

1.6.1. Variable: Análisis de los estados financieros

En la variable análisis de estados financieros, el objetivo principal es transformar los datos recibidos de la empresa en información útil para desarrollar estrategias básicas para la toma de decisiones a corto y largo plazo (Ross, Westerfield, & Jaffe, 2012).

El análisis de los estados financieros toma varios métodos de estado de resultados, así como la valoración financiera, como sus componentes principales. A través de estos métodos, puede identificar estos factores clave para las decisiones financieras de su empresa (Arias, Portilla, & Agredo, 2007).

Al final de cada período sobre el que se informa, las empresas presentan estados financieros para su debido análisis para demostrar el desempeño económico y así facilitar la toma de decisiones por parte de los usuarios de la información contable (tanto internos como externos) (Van & Wachowicz, 2002).

Los resultados de los estados financieros no solo pueden mejorar la calidad y la confiabilidad de la información, sino también reducir el riesgo, aumentar la confianza en la empresa y aumentar la probabilidad, por lo que es posible presentar la información de acuerdo con las normas contables. Acceso a créditos del sistema financiero (Jara & Sánchez, 2012).

1.6.1.1. Metodología de Evaluación de los estados financieros

La metodología de evaluación de los estados financieros se desagrega en análisis horizontal, análisis vertical y razones financieras:

El Análisis Horizontal compara estados financieros similares de dos o más periodos consecutivos y observa cambios en las cuentas contables absolutas y porcentuales de un periodo a otro, lo que es ventajoso o desventajoso para la empresa (Ochoa & Toscano, 2012).

El Análisis Vertical estudia el desempeño financiero y la estrategia de una empresa, relaciona las cuentas de un estado financiero con un total determinado dentro del mismo estado y durante el mismo periodo contable (Ross, Westerfield, & Jaffe, 2012).

1.6.1.2. Razones o indicadores financieros

Las razones financieras te dan una idea del comportamiento actual de la empresa en términos de liquidez, gestión, pasivos y rentabilidad, y por tanto su valor en el mercado (Bernal

& Amat, 2012).

Los indicadores de liquidez son una herramienta útil para determinar la condición de una empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. La liquidez se refiere a la solvencia inmediata de una empresa que debe cumplir con sus obligaciones con sus acreedores (Morelos, Fontalvo, & de la Hoz, 2012).

Los indicadores de gestión, también conocida como actividad, le da a la empresa el potencial para trabajar diariamente, gestionando el cobro de deudas y la rotación de existencias. Es muy importante para la empresa que estos indicadores den buenos resultados. De lo contrario, pueden ocurrir problemas de liquidez y no podrá funcionar a diario. Esta métrica mide la velocidad a la que se pueden provisionar las cuentas por cobrar y el inventario (Fontalvo, De la Hoz, & Vergara, 2012).

Los indicadores de endeudamiento, también conocido como índice de apalancamiento, miden el grado de apalancamiento y el grado en que los activos y el capital están comprometidos con los acreedores y proveedores. Antes de tomar un préstamo, una empresa necesita saber el nivel máximo de deuda. La deuda es el dinero que un tercero proporciona a una empresa para generar ingresos de las actividades productivas (Fontalvo, De la Hoz, & Vergara, 2012).

Los indicadores de rentabilidad son herramientas que le permiten evaluar los beneficios de su empresa a partir de sus ventas diarias. En definitiva, es una herramienta que mide la capacidad de una empresa para crear valor. Cuanto mayor sea el número, más optimizará la empresa sus recursos para garantizar la rentabilidad (Fontalvo, Morelos, & Vergara, 2011).

Los ratios financieros son muy importantes para una empresa. Crean relaciones entre unidades financieras, con la ayuda de las cuales se puede realizar un análisis detallado de la

situación financiera o del balance de la empresa. Comparar diferentes condiciones a lo largo de un período de tiempo puede aportar respuestas concretas sobre la correcta gestión de la empresa, para que ésta pueda adaptarse a posibles cambios y responder con soluciones más efectivas.

1.6.2. Variable: Toma de decisiones

Según (Villanueva, 2015), asegura que las obligaciones de las organizaciones son determinadas por el entorno universal, constituyendo un ámbito bastante competitivo que pide una continua toma de decisiones relevantes y con pocas maneras de fallar si no se desea poner en peligro el buen proceso de una estructura organizacional.

El crecimiento competitivo en el que se encuentran las empresas el día de hoy ha originado que el ambiente donde se encuentran sea dinámico, causa por la cual las mejoras sean una alternativa para darles un valor agregado a las personas que hagan buen uso de dicho plus (Villanueva, 2015).

El valor de la información para las empresas radica en que es un recurso importante, éstas la usan al realizar sus operaciones cotidianas y de forma estratégica para la averiguación de un elevado grado competitivo e incremento. En este sentido una elección bastante válida para hacer crecer el costo de este recurso tan fundamental es integrarla y tenerla disponible en el instante conveniente para que logre ser analizada por los tomadores de elecciones (Villanueva, 2015).

La toma de decisiones es el proceso por medio del cual se hace una elección entre diferentes posibilidades o maneras probables para solucionar diferentes situaciones de la vida en diferentes entornos: empresarial, gremial, económico, familiar, persona, social, entre otros. La toma de decisiones radica en escoger una elección en medio de las accesibles, a los efectos de solucionar un problema de hoy o potencial (Santoyo, 2015).

Siempre, los individuos tienen que escoger entre algunas posibilidades, la más adecuada. O sea, han de tomar enorme proporción de decisiones en su vida diaria, en más grande o menor nivel, a la vez que sencillos o difíciles de adoptar en funcionalidad de las secuelas o resultados derivados de todas ellas (Sanchis & Ribeiro, 2016).

La toma de decisiones engloba las funcionalidades administrativas, de esta forma los administradores una vez que planean, organizan, conducen y controlan, se les nombra a menudo los que toman las decisiones (Maqueda, 2016).

1.6.2.1. Tipos de tomas de decisiones

Según Sanchis y Riveiro indican los siguientes tipos de decisiones:

Decisiones estratégicas. Son aquellas que están afectando al medio y, más que nada, al extenso plazo de la compañía, o sea, las que permiten que una compañía siga estando en el futuro. Son esos puntos que deben ver con ser competitivos en un ámbito tan turbulento como el presente, deben ver con cómo ser innovadores en el mercado para ser un ejemplo con en relación a las organizaciones de la competencia (Sanchis & Ribeiro, 2016).

Decisiones tácticas. Son decisiones tomadas por directivos intermedios. Intentan dedicar eficientemente los recursos accesibles para conseguir las metas fijadas a grado estratégico. Estas decisiones tienen la posibilidad de ser repetitivas y el nivel de repetición es suficiente para fiar en antecedentes. Sus secuelas acostumbran producirse en un plazo no extenso de tiempo y son principalmente reversibles. Los errores no involucran sanciones bastante fuertes a no ser que se vayan acumulando (Sanchis & Ribeiro, 2016).

1.6.2.2. Etapas de tomas de decisiones

Según (Sanchis & Ribeiro, 2016), indican que el proceso para la toma de decisiones en la empresa es la siguiente:

Etapa 1: La identificación de un problema. El proceso de toma de decisiones empieza

con un problema, o sea, la discrepancia entre un estado de hoy de cosas y un estado que se quiere.

Etapa 2: La identificación de los criterios para la toma de decisiones. Cada individuo que toma elecciones suele tener unos criterios que los guían en su elección. Este paso nos sugiere que son tan relevantes los criterios que son conocidas como los que no; debido a que un criterio que no se identifica se considerará irrelevante por el tomador de elecciones.

Etapa 3: La asignación de ponderaciones a los criterios. Los criterios seleccionados en la etapa anterior no poseen toda la misma trascendencia, por consiguiente, se necesita ponderar las cambiantes que se integran en la lista en el paso anterior, con el fin de darles la prioridad adecuada en la elección. Este paso lo puede realizar dándole el más grande costo al criterio preferente y después equiparar los otros para valorarlos relacionadas al preferente.

Etapa 4: El desarrollo de alternativas. Este paso consiste en la obtención de todas las alternativas viables que puedan tener éxito para la resolución del problema.

Etapa 5: Análisis de las alternativas. Varias valoraciones tienen la posibilidad de lograrse en una forma objetiva, no obstante, suele existir algo de subjetividad, por lo cual la mayor parte de las decisiones acostumbran contener juicios.

Etapa 6: Selección de una alternativa. Este paso consiste en seleccionar la mejor alternativa de todas las valoradas.

Etapa 7: La implantación de la alternativa. Este paso aspira que la elección se lleve a cabo, e incluye difundir la decisión a los individuos dañados y conseguir que se comprometan con la misma. Si los individuos que deben llevar a cabo una elección participan en el proceso, es más simple que ayuden con enardecimiento la misma.

Etapa 8: La evaluación de la efectividad de la decisión. Este último paso juzga el proceso el resultado de la toma de decisiones para verse se ha enmendado el problema. Si como

consecuencia de esta evaluación está que aún existe el problema deberá hacer el análisis de lo cual se logró mal.

1.7. Objetivos

1.7.1. Objetivo General

El presente trabajo tiene como objetivo general determinar de qué manera el análisis de los estados financieros impacta en la toma de decisiones de la Compañía Peruana de Ascensores S.A. en el año 2021.

1.7.2. Objetivos Específicos

Y como objetivos específicos se mencionan:

- Determinar de qué manera el análisis de los estados financieros impacta en la toma de decisiones de inversión en la Compañía Peruana de Ascensores S.A. en el año 2021.
- Determinar de qué manera el análisis de los estados financieros impacta en la toma de decisiones de operación en la Compañía Peruana de Ascensores S.A. en el año 2021.
- Determinar de qué manera el análisis de los estados financieros impacta en la toma de decisiones de financiamiento en la Compañía Peruana de Ascensores S.A. en el año 2021.

1.8. Hipótesis

1.8.1. Hipótesis General

La hipótesis general es el análisis de los estados financieros impacta en la toma de decisiones en la Compañía Peruana de Ascensores S.A. en el año 2021.

1.8.2. Hipótesis Específicas

Y como hipótesis específicas se plantean:

- El análisis de los estados financieros impacta en la toma de decisiones de inversión en la Compañía Peruana de Ascensores S.A. en el año 2021.
- El análisis de los estados financieros impacta en la toma de decisiones de operación en la Compañía Peruana de Ascensores S.A. en el año 2021.
- El análisis de los estados financieros impacta en la toma de decisiones de financiamiento en la Compañía Peruana de Ascensores S.A. en el año 2021.

1.9. Justificación

1.9.1. Justificación Práctica

El presente trabajo surge de la necesidad de aplicar el análisis de los estados financieros en la Compañía Peruana de Ascensores S.A., pues, tal cual puede conseguir ventajas competitivas respecto a la competencia ya que podría ser viable conocer el rumbo que está tomando la compañía, de tal forma, que se logre continuar superiores rumbos con una organización rentable y sostenible.

1.9.2. Justificación Teórica

Teóricamente, la investigación se basa en conceptos y teorías de diferentes autores con el objeto de respaldar los resultados que se obtendrán al analizar los estados financieros y decidir la incidencia que esto tendría en la productividad de la compañía.

1.9.3. Justificación Social

Socialmente, la decisión de tener en cuenta los resultados que se obtendrán en la presente investigación van a promover a los propietarios, así como al gerente y los trabajadores de la Compañía Peruana de Ascensores S.A., puesto que, al conocer el análisis de los estados financieros, esta permitiría entender la situación en la que está la compañía, favoreciendo de esta forma el manejo de la misma y en el destino que esta logre tener.

CAPÍTULO II. METODOLOGÍA

2.1. Diseño de Investigación

El término “diseño de investigación” se basa en la táctica para responder los problemas planteados. Un diseño de investigación puede compartir particularidades en las metodologías de la investigación, así sea cualitativa o cuantitativa (Rodríguez & Valdeoriola, 2012).

En otras palabras, se define como los procedimientos y técnicas elegidos por un investigador para combinarlos de una forma razonablemente lógica para que el problema de la investigación sea manejado de forma eficiente.

2.1.1. Enfoque

La investigación cualitativa ha emergido como un nuevo paradigma en las ciencias sociales en los últimos 25 años y nace como una respuesta a las vivencias de individuos y equipos sociales que no son medibles sin embargo aportan al entendimiento de la vivencia humana y los fenómenos sociales (Balcázar, González, Gurrola, & Moysén, 2006).

El estudio de investigación a desarrollar es cualitativo, ya que involucra recopilar y examinar datos no numéricos para entender conceptos, opiniones o vivencias, así como datos acerca de experiencias vividas, emociones o comportamientos, con los significados que los

individuos les atribuyen. Por esta razón, los resultados se manifiestan en palabras.

El enfoque cualitativo, ya no utiliza el hipotético deductivo, sino parte del individuo desde la unidad de análisis a través de fichas de observación.

2.1.2. Diseño

La investigación no experimental tiene un control menos preciso que la experimental y es más difícil deducir relaciones causales; sin embargo, la investigación no experimental es más natural y cercana a la realidad cotidiana (Agudelo & Aigner, 2008).

Por lo tanto, el estudio de investigación es no experimental – transversal, ya que se conduce en un periodo de tiempo determinado, se puede observar diferentes variables en un solo momento, es más económico para la empresa y los investigadores. Los sujetos son observados en su ambiente natural, en su realidad.

2.1.3. Alcance

Este tipo de estudio correlacional determina la variación de unos factores en relación con otros (Agudelo & Aigner, 2008).

Este tipo de estudio tiene como finalidad conocer la interacción o nivel de asociación existente entre 2 o más variables en una muestra o entorno en especial (Hernández & Fernández, 2014).

Por lo que, su alcance es correlacional explicativo, ya que posibilita aprender la interacción entre variables sin necesidad de manipularlas. Da información basada en valores comparables. Nos posibilita conocer la correlación que existe entre 2 variables. Es decir, cómo varía una al modificarse otra.

Tabla 1
 Matriz de Operacionalización de variables

Variables	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensión	Indicadores	Item	Técnica de Recolección de Datos
Análisis de los Estados Financieros	Ross, Westerfield, & Jaffe (2012), indica el objetivo principal es transformar los datos recibidos de la empresa en información útil para desarrollar estrategias básicas para la toma de decisiones a corto y largo plazo.	Los resultados de los estados financieros no solo pueden mejorar la calidad y la confiabilidad de la información, sino también reducir el riesgo, aumentar la confianza en la empresa y aumentar la probabilidad, por lo que es posible presentar la información de acuerdo con las normas contables.	Estados Financieros	Generar utilidades	1	Entrevista
				Aplicar el análisis vertical	2	
				Aplicar el análisis horizontal	3	
			Liquidez	Conocer nivel de liquidez	4	
				Generar liquidez	5	
				Contribución de liquidez	6	
				Pago de deudas a corto plazo	7	
			Endeudamiento	Acceder a préstamos para inversiones	8	
				Conocer los riesgos	9	
				Compras de equipos y vehículos	10	
Toma de decisiones	Villanueva (2015) asegura que las necesidades de las organizaciones son definidas por el ambiente universal, constituyendo un ámbito bastante competitivo que pide una continua toma de decisiones relevantes y con mínimas maneras de errores si no se desea poner en peligro la viabilidad de una organización.	Es el proceso por medio del cual se hace una elección entre diferentes posibilidades o maneras probables para solucionar diferentes situaciones de la vida en diferentes entornos: empresarial, gremial, económico, familiar, persona, social, entre otros.	Inversión	Mejoras en la infraestructura	11	Entrevista
				Generar rentabilidad en sus operaciones	12	
			Operación	Compra de insumos operativos	13	
				Políticas de compra	14	
				Políticas para el control de riesgos operativos	15	
				Políticas para el financiamiento externo	16	
			Financiamiento	Apalancamiento financiero	17	
				Reinversión de utilidades	18	

Fuente: Tomado de (Ross, Westerfield, & Jaffe, 2012) y (Villanueva, 2015)

Tabla 2
Matriz de Operativización del Instrumento de Investigación

Variable Independiente	Dimensión	Indicadores	Item (Preguntas)	Técnica	Instrumentos		
Análisis de los Estados Financieros	Estados Financieros	Generar utilidades	1.- ¿Cómo es la capacidad de la empresa para generar utilidades?	Entrevista	rentabilidad de ingresos		
		Aplicar el análisis vertical	2.- ¿El análisis vertical de los estados financieros es importante para la toma de decisiones? ¿Por qué?				
		Aplicar el análisis horizontal	3.- ¿El análisis horizontal de los estados financieros es importante para la toma de decisiones? ¿Por qué?				
	Liquidez	Conocer nivel de liquidez	4.- ¿Cómo es su nivel de conocimiento sobre la liquidez de la empresa?			capital de trabajo	
		Generar liquidez	5.- ¿Cuál es la capacidad de la empresa para generar liquidez?			razón corriente	
		Contribución de liquidez	6.- ¿Cuál es la contribución de la liquidez en el desempeño de la empresa?			razón acida	
		Pago de deudas a corto plazo	7.- ¿Cómo es la capacidad de la empresa para hacer frente al pago de sus deudas a corto plazo?			razón deuda	
		Endeudamiento	Acceder a préstamos para inversiones		8.- ¿Cuál es el respaldo patrimonial de la empresa para acceder a préstamos para inversiones?		razón patrimonio
			Conocer los riesgos		9.- ¿Cuál es su nivel de conocimiento sobre los riesgos de la empresa?		razón de composición de deuda

Fuente: Tomado de (Sandoval, 2022)

Variable Dependiente	Dimensión	Indicadores	Ítem (Preguntas)	Técnica	Instrumentos
Toma de decisiones	Inversión	Compras de equipos y vehículos	10.- ¿La empresa realiza compras de equipos (impresoras, computadoras) y vehículos teniendo en cuenta la situación financiera y su impacto en los estados financieros?	Entrevista	rentabilidad sobre patrimonio
		Mejoras en la infraestructura	11.- ¿La empresa ha realizado inversiones de mejoras en la infraestructura, teniendo en cuenta el análisis de los estados financieros?		
		Generar rentabilidad en sus operaciones	12.- ¿La empresa realiza sus inversiones a partir del análisis de los estados financieros, para generar una mejor rentabilidad de sus operaciones?		rentabilidad sobre activos
	Operación	Compra de insumos operativos	13.- ¿La empresa toma como base el análisis de estados financieros, para realizar la compra de los insumos operativos, en las mejores condiciones de mercado?		razón de mercadería
		Políticas de compra	14.- ¿La empresa cuenta con políticas de compras y toma en cuenta el análisis de la liquidez, para adquirir suministros y materiales para el desarrollo de sus operaciones?		razón de cuentas por pagar
		Políticas para el control de riesgos operativos	15.- ¿La empresa tiene establecido políticas adecuadas para la gestión y control de riesgos operativos (pérdidas por hurtos, fraudes, recuperos), a partir del análisis financiero?		rotación de activos totales
		Políticas para el financiamiento externo	16.- ¿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?		
		Financiamiento	Apalancamiento financiero		17.- ¿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?
Reinversión de utilidades	18.- ¿La empresa ha realizado reinversión de utilidades basándose en el análisis de la información financiera y sus proyecciones de inversión y mejoras operativas?				

2.2. Población/Muestra

La Compañía Peruana de Ascensores S.A. tiene varios trabajadores, pero se está considerando como la unidad de análisis a los colaboradores involucrados con las finanzas siendo esta "población muestral", por ello no se puede entrevistar a todos los trabajadores.

2.2.1. Población

Según (Robledo Martín, 2010), define la palabra población al total de ocurrencias las cuales se encuentran dentro de los principios o normas, por tanto, cuando se habla de población no necesariamente son personas la población a estudiar, sino también se pueden cosas no humanas, como por ejemplo universidades. (Supo J. , 2013)

La población para este trabajo de investigación, se encuentra compuesta por dos socios y la contadora de la Compañía Peruana de Ascensores S.A. y como referencia a los colaboradores que trabajan en la misma empresa. (Useche , Artigas, Queipo, & Perozo, 2019)

2.2.2. Muestra

Según (Robledo Martín, 2010), indica que muestra es una fracción o porción de la población que a través de métodos de cálculos o censos nos mostrará datos resultantes de la muestra de población.

La muestra es intencional y está compuesta por la población, es decir por dos socios y la contadora de la Compañía Peruana de Ascensores S.A., desarrollándose la investigación del año 2021. El área de contabilidad de la empresa proporciona los estados financieros.

CARGO	CANTIDAD
Socio N°1	1
Socio N°2	1
Contadora	1

2.3. Técnicas/Instrumentos:

2.3.1. Técnicas

Según (Useche , Artigas, Queipo, & Perozo, 2019), Es una técnica que se realiza entre dos personas, las cuales tienen que estar presentes. Radica en tener un entrevistador, el cual se encargará de que la otra persona (el entrevistado) le entregue información de manera verbal.

- **La entrevista:** Admitió el diálogo entablado, investigación, y la recolección de información, por medio de preguntas a los dos socios y la contadora de la Compañía Peruana de Ascensores S.A. de la ciudad de Lima.

2.3.2. Instrumentos

Según (Hernández & Fernández, 2014), deben tener en cuenta la presentación veraz de las variables de la investigación, los cuales deben contar con las siguientes características: Confiabilidad, Validez y Objetividad.

- **La ficha de revisión documental:** Consiste en el análisis de la información documental, de los estados financieros facilitados por la Compañía Peruana de Ascensores S.A., producto del giro de negocio de su actividad. Esta información muestra el reflejo de la gestión de la dirección y el buen uso de los recursos, analizando sus fortalezas y sus debilidades.

- **El cuestionario:** Técnica que utiliza la entrevista, dirigido a los socios y al contador de la Compañía Peruana de Ascensores S.A., de la ciudad de Lima.

2.3.3. Validez y confiabilidad

Se validó en la tesis de Sandoval, donde menciona que la validez representa el grado en que el instrumento mide la variable, donde se recoge los resultados tal y como son, a través de la ficha de análisis y la entrevista se determina la información financiera y su influencia en

la toma de decisiones, se pretende saber si a partir de ello en ciertos momentos clave se tomaron decisiones para cambiarla, mejorar o mantener las operaciones de la empresa. (Sandoval, 2022)

2.3.3.1. Validez de instrumento

Según (Supo J. , 2013), la validez de instrumentos indica un modelo de estudio, parecido o considerado en la misma línea de los experimentales.

Una vez concluido con la elaboración de los instrumentos de recolección de datos, para su posterior validación, se sometió a una entrevista tanto a socios, contador y colaboradores que laboran en la Compañía Peruana de Ascensores S.A.

2.3.3.2. Confiabilidad del Instrumento

Según (Kerlinger, 2002), es el nivel en el cual un instrumento elabora efectos sólidos y congruentes. Por lo tanto, podemos indicar que su uso o empleo reiterado a una misma situación resultaran iguales.

Para determinar la confiabilidad del instrumento de medición de los socios y contador, las respuestas fueron sometidas a un análisis de confiabilidad. Quienes manifestaron su opinión a través de la entrevista, concluyendo que el instrumento es confiable y valido.

2.3.3.3. Resultado de validez de los instrumentos

El cuestionario de la entrevista 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. (Sandoval, 2022)

2.4. Procedimientos de recolección de datos

La información recopilada se centra en el análisis de los estados financieros, por medio de la aplicación de métodos, ratios financieros y entrevista a la información de la

Compañía Peruana de Ascensores S.A.; conociendo este resultado se podrá observar y analizar la toma de decisiones óptimas y plantear mejoras en la compañía. Mediante el cual se obtuvieron los datos pertinentes para comprobar la hipótesis.

Los resultados son presentados en tablas y gráficos previamente diseñados en Excel, los mismos que son transferidos a Word, para su análisis, interpretación y presentación final.

- Estados de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Así como el procesamiento de análisis de datos (investigación cualitativa) en:
- Análisis Vertical y Horizontal de los Estados Financieros
- Cálculo de ratios de los Estados Financieros
- Interpretación de los Estados Financieros

2.5. Aspectos éticos

La presente investigación se hizo, dando cumplimiento a los valores y principios enmarcadas en el código de Ética Profesional de los miembros del colegio de Contadores Públicos del Perú.

El desarrollo de este proyecto de investigación se elaboró con absoluta transparencia, tomando en cuenta las diversas pautas, normas y principios, evitando la falsificación de datos o plagio de información.

De igual modo, el trabajo de investigación, se desarrolló con el consentimiento de los individuos entrevistados, donde se les informó del contenido de las preguntas orientadas al tema "Análisis de los estados financieros y su impacto en la toma de decisiones de la Compañía Peruana de Ascensores S.A. en el año 2021", Por esto, se solicitó brindar la

respuesta que consideren correcta según su criterio, asimismo se menciona que la entrevista es con fines de investigación.

CAPÍTULO III. RESULTADOS

3.1. Resultados de la entrevista

La presente entrevista aplicada a los dos socios y a la contadora de la compañía tiene por finalidad buscar información relacionada con el tema: “Análisis de los estados financieros y su impacto en la toma de decisiones de la Compañía Peruana de Ascensores S.A. en el año 2021”. Donde se agradece la participación de los involucrados, que será de gran interés para la compañía. La presente investigación está conformada por 18 premisas divididas según las dimensiones en análisis: estados financieros, liquidez, endeudamiento, inversión, operación y financiamiento.

3.1.1. Variable Independiente: Análisis de los estados financieros

3.1.1.1. Dimensión de los estados financieros

Tabla 3
Entrevista: Pregunta N°1

Dimensión:	Estados Financieros
Indicador:	Generar utilidades
1.- ¿Cómo es la capacidad de la empresa para generar utilidades?	
SOCIO N°1:	Para poder incrementar las utilidades lo que tenemos que realizar es aumentar nuestras ventas. Para poder generar mayor utilidad, también debemos de disminuir los costos de instalación.
SOCIO N°2:	No está en la capacidad de generar utilidades, no cumple con los requisitos ya que no pasamos el mínimo de trabajadores y no está en régimen general.
CONTADOR:	Teniendo una mejor rentabilidad y controlando los gastos.

Nota: Respuestas de la Premisa N°1.

Comentario:

Las respuestas obtenidas con respecto a la premisa N°1 muestran que la utilidad es el margen de ganancia entre la diferencia de los ingresos y los costos/gastos que se tienen durante un periodo. Generar utilidades es un objetivo de cualquier empresa; sin embargo, uno de los socios indica que la compañía no está en la capacidad de generar utilidad, y el otro socio sugiere aumentar las ventas y disminuir costos de instalación, mientras que la contadora menciona que sí hay capacidad de generar utilidad, teniendo un mejor control de los gastos.

Tabla 4
Entrevista: Pregunta N°2

Dimensión:	Estados Financieros
Indicador:	Aplicar el análisis vertical
2.- ¿El análisis vertical de los estados financieros es importante para la toma de decisiones? ¿Por qué?	
SOCIO N°1:	Para nuestra empresa es de mucha ayuda realizar el análisis vertical de los estados financieros, para poder evaluar el estado en el que se encuentra nuestra compañía para la toma de decisiones.
SOCIO N°2:	Es importante el análisis vertical expresar la participación de cada una de las cuentas de los estados financieros (balance y pérdidas y ganancias) nos permitirá medir cómo está compuesto el activo, el pasivo y el patrimonio neto de la empresa.
CONTADOR:	Si, permite ver la rentabilidad y el análisis en las cuentas.

Nota: Respuestas de la Premisa N°2.

Comentario:

Las respuestas obtenidas con respecto a la premisa N°2 muestran que el análisis vertical permite determinar la importancia de las cuentas, ambos socios indican que si es importante este análisis ya que permite medir la composición del activo, pasivo y patrimonio; así mismo, la contadora menciona que permite ver la rentabilidad y el análisis en las cuentas para una mejor toma de decisiones.

Tabla 5
Entrevista: Pregunta N°3

Dimensión:	Estados Financieros
Indicador:	Aplicar el análisis horizontal
3.- ¿El análisis horizontal de los estados financieros es importante para la toma de decisiones? ¿Por qué?	
SOCIO N°1:	Claro que es importante el análisis horizontal de nuestros estados financieros, porque de esa manera podremos verificar la variación que tuvo frente a los meses anteriores.
SOCIO N°2:	El análisis horizontal determina cuál fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado porque permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo.
CONTADOR:	Si, permite ver la variación financiera.

Nota: Respuestas de la Premisa N°3.

Comentario:

Las respuestas obtenidas con respecto a la premisa N°3 indica que el análisis horizontal es de gran importancia para la empresa según los entrevistados, porque se informa los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos, y a donde dar mayor atención por tener cambios significativos en la marcha.

3.1.1.2. Dimensión de liquidez

Tabla 6
Entrevista: Pregunta N°4

Dimensión:	Liquidez
Indicador:	Conocer nivel de liquidez
4.- ¿Cómo es su nivel de conocimiento sobre la liquidez de la empresa?	
SOCIO N°1:	El nivel de conocimiento de nuestra liquidez es buena debido a que se realiza un buen control de los flujos de caja.
SOCIO N°2:	El nivel de liquidez está en crecimiento el cálculo de resultados es mayor a 11 sus deudas.
CONTADOR:	Conocer la capacidad que tiene la empresa en transformar el activo en liquidez para cumplir con las obligaciones.

Nota: Respuestas de la Premisa N°4.

Comentario:

Las respuestas obtenidas con respecto a la premisa N°4 muestran que para conocer el nivel de liquidez de la compañía se debe restar los ingresos de dinero de los egresos de la empresa y al monto que obtengas se le deben restar los gastos y obligaciones de la compañía. Uno de los socios manifiesta que la compañía está en crecimiento según el cálculo de resultados y el otro socio expone es debido al buen control de los flujos de caja, mientras que la contadora indica que para cumplir con las obligaciones se debe transformar el activo en liquidez.

Tabla 7
Entrevista: Pregunta N°5

Dimensión:	Liquidez
Indicador:	Generar liquidez

5.- ¿Cuál es la capacidad de la empresa para generar liquidez?

SOCIO N°1: Nuestra capacidad para generar liquidez es buena, porque contamos con activos que pueden cubrir cualquier tipo inconveniente sin ningún problema.

SOCIO N°2: Por el rubro y tamaño de la empresa en la que se encuentra si genera liquidez.

CONTADOR: Detectar los recursos que tiene disponible.

Nota: Respuestas de la Premisa N°5.

Comentario:

Las respuestas obtenidas con respecto a la premisa N°5 muestran que la liquidez es la capacidad de satisfacer las deudas a corto plazo. Por lo que uno de los socios comunica que si genera liquidez por el tamaño de la compañía y el otro socio expone que esto es debido a que cuentan con activos para cubrir los inconvenientes; a su vez la contadora dice que para ello hay que detectar los recursos que la compañía tiene disponible.

Tabla 8
Entrevista: Pregunta N°6

Dimensión:	Liquidez
Indicador:	Contribución de liquidez
6.- ¿Cuál es la contribución de la liquidez en el desempeño de la empresa?	
SOCIO N°1:	La contribución de liquidez dentro de nuestra empresa es un factor muy importante para la toma de decisión.
SOCIO N°2:	Comprar ascensores del exterior y suministros, compras de mejoras para las oficinas de Lima y Trujillo.
CONTADORA:	La información para tener la disponibilidad de los recursos financieros.

Nota: Respuestas de la Premisa N°6.

Comentario:

Las respuestas obtenidas con respecto a la premisa N°6 muestran que la liquidez representa la cualidad de los activos para ser convertidos en efectivo de forma inmediata, sin pérdida significativa de su valor. Uno de los socios indica que es un factor importante para la toma de decisiones y el otro socio expresa que para ello se compra ascensores y suministros del exterior; mientras que, la contadora indica que para tener contribución de la liquidez se basa en la información de disponibilidad de los recursos financieros.

3.1.1.3. Dimensión de Endeudamiento

Tabla 9
Entrevista: Pregunta N°7

Dimensión:	Endeudamiento
Indicador:	Pago de deudas a corto plazo
7.- ¿Cómo es la capacidad de la empresa para hacer frente al pago de sus deudas a corto plazo?	
SOCIO N°1:	La capacidad de nuestra empresa es buena, y puede cubrir sin ninguna dificultad hasta en un 90%.
SOCIO N°2:	Si tiene su capacidad de cubrir sus deudas con la liquidez que contamos.
CONTADOR:	Saldar a corto plazo las cuentas que estén por vencer.

Nota: Respuestas de la Premisa N°7.

Comentario:

Las respuestas obtenidas con respecto a la premisa N°7 muestran que esta capacidad

se mide con el indicador de prueba ácida. Uno de los socios menciona que cubren sus deudas con la liquidez que cuentan y el otro socio indica que pueden cubrir las deudas hasta un 90%; así mismo, la contadora expresa que saldan las cuentas que están por vencer.

Tabla 10
Entrevista: Pregunta N°8

Dimensión:	Endeudamiento
Indicador:	Acceder a préstamos para inversiones
8.- ¿Cuál es el respaldo patrimonial de la empresa para acceder a préstamos para inversiones?	
SOCIO N°1:	Como respaldo patrimonial tenemos varios activos, que pueden usarse como hipoteca para poder financiar algún préstamo si se presenta alguna inversión.
SOCIO N°2:	El respaldo son los activos fijos de la empresa como departamentos y autos para acceder con los préstamos.
CONTADORA:	La empresa no es política de solicitar préstamo.

Nota: Respuestas de la Premisa N°8.

Comentario:

Las respuestas obtenidas con respecto a la premisa N°8 muestran que para acceder a los préstamos respaldan con los activos fijos (bien inmueble y vehículos) y con respaldo patrimonial en caso se presente alguna inversión indican los socios; mientras que, la contadora menciona que la compañía no solicita préstamos.

Tabla 11
Entrevista: Pregunta N°9

Dimensión:	Endeudamiento
Indicador:	Conocer los riesgos
9.- ¿Cuál es su nivel de conocimiento sobre los riesgos de la empresa?	
SOCIO N°1:	El nivel de conocimiento de riesgo de nuestra empresa es mínima debido que las circunstancias del tiempo pueden variar por algún factor económico nacional.
SOCIO N°2:	El crecimiento es elevado por el rubro de construcción en la que se encuentra venta y los servicios que presta.
CONTADORA:	Tratando de evitar los riesgos internos y externo.

Nota: Respuestas de la Premisa N°9.

Comentario:

Las respuestas obtenidas con respecto a la premisa N°9 muestran que la compañía puede presentar niveles de riesgo alto, medio o bajo. Uno de los socios indica que el riesgo en mínimo debido a variaciones climáticas o por algún factor económico nacional; y la contadora menciona que se trata de prevenir tanto los riesgos internos como externos.

3.1.2. Variable Dependiente: Toma de decisiones

3.1.2.1. Dimensión de toma de decisiones de inversión

Tabla 12
Entrevista: Pregunta N°10

Dimensión:	Inversión
Indicador:	Compras de equipos y vehículos
10.- ¿La empresa realiza compras de equipos (impresoras, computadoras) y vehículos teniendo en cuenta la situación financiera y su impacto en los estados financieros?	
SOCIO N°1:	Si se ha realizado compras para poder deducir las utilidades.
SOCIO N°2:	Si ha realizado compras de vehículos, computadoras si se ha tomado en los estados financieros, pero su impacto no se ha tomado en cuenta ya que nos pasamos el límite de activos fijos en vehículos.
CONTADORA:	Si, en compra de vehículos ha habido un exceso.

Nota: Respuestas de la Premisa N°10.

Comentario:

Las respuestas obtenidas con respecto a la premisa N°10 muestran que si se ha realizado compras de equipos y vehículos según los entrevistados; pero, coinciden que no se ha tomado en cuenta el impacto en los estados financieros ya que han excedido en la compra de vehículos para la compañía.

Tabla 13
Entrevista: Pregunta N°11

Dimensión:	Inversión
Indicador:	Mejoras en la infraestructura
11.- ¿La empresa ha realizado inversiones de mejoras en la infraestructura, teniendo en cuenta el análisis de los estados financieros?	

- SOCIO N°1: Nuestra empresa no ha realizado mejoras de nuestra infraestructura en los últimos 5 años.
- SOCIO N°2: No está realizando mejoras en infraestructura eso aún le falta considerar en ese aspecto.
- CONTADORA: Si se ha realizado inversiones de mejoras en cuanto a infraestructura.

Nota: Respuestas de la Premisa N°11.

Comentario:

Las respuestas obtenidas con respecto a la premisa N°11 muestran que les falta considerar inversiones de mejoras en la infraestructura al menos en los últimos 5 años según los socios; mientras que, la contadora indica que sí hubo.

Tabla 14
Entrevista: Pregunta N°12

Dimensión:	Inversión
Indicador:	Generar rentabilidad en sus operaciones
12.- ¿La empresa realiza sus inversiones a partir del análisis de los estados financieros, para generar una mejor rentabilidad de sus operaciones?	
SOCIO N°1:	No se ha realizado ninguna inversión, previo análisis de los estados financieros.
SOCIO N°2:	Se realiza Inversiones en compra de Ascensores y repuestos del exterior.
CONTADOR:	Si se realiza inversiones.

Nota: Respuestas de la Premisa N°12.

Comentario:

Las respuestas obtenidas con respecto a la premisa N°12 muestran que la rentabilidad es la capacidad que tiene la compañía para aprovechar sus recursos y generar ganancias o utilidades; se miden con indicadores financieros que evalúan la efectividad de la administración de la compañía. Uno de los socios indica que previo al análisis de los EE.FF. no se ha realizado inversión, mientras que los otros entrevistados concuerdan que si se realizan inversiones tales como la compra de ascensores y repuestos del mercado internacional.

3.1.2.2. Dimensión de toma de decisiones de operación

Tabla 15

Entrevista: Pregunta N°13

Dimensión:	Operación
Indicador:	Compra de insumos operativos
13.- ¿La empresa toma como base el análisis de estados financieros, para realizar la compra de los insumos operativos, en las mejores condiciones de mercado?	
SOCIO N°1:	No se realiza ningún análisis, para la compra de ningún tipo de compra.
SOCIO N°2:	Si se toma en consideración los estados financieros para la compra de insumos en mejores condiciones y no tener inconvenientes futuros.
CONTADOR:	Todavía estamos trabajando en ello.

Nota: Respuestas de la Premisa N°13.

Comentario:

Las respuestas obtenidas con respecto a la premisa N°13 muestran que si se considera los estados financieros para la compra de insumos según uno de los socios; mientras que el otro socio expresa que no se realiza ningún análisis; aun así, la contadora expone que siguen trabajando en tomar el análisis de EE.FF. para mejorar la toma de decisiones.

Tabla 16

Entrevista: Pregunta N°14

Dimensión:	Operación
Indicador:	Políticas de compras
14.- ¿La empresa cuenta con políticas de compras y toma en cuenta el análisis de la liquidez, para adquirir suministros y materiales para el desarrollo de sus operaciones?	
SOCIO N°1:	Actualmente no contamos con políticas de compra que nos pueda ayudar a la mejora continua.
SOCIO N°2:	En la compra se realiza con especificaciones del producto y se realiza cotizaciones con diferentes proveedores comparando, precio, calidad y condiciones de pago y entrega.
CONTADOR:	No se tiene políticas de compras.

Nota: Respuestas de la Premisa N°14.

Comentario:

Las respuestas obtenidas con respecto a la premisa N°14 muestran que la compra se hace en base a especificaciones del producto para obtener cotizaciones comparativas de los proveedores según uno de los socios; mientras que, los otros entrevistados manifiestan que no se tiene políticas de compra y esto no contribuye a la mejora continua.

Tabla 17
Entrevista: Pregunta N°15

Dimensión:	Operación
Indicador:	Políticas para el control de riesgos operativos
15.- ¿La empresa tiene establecido políticas adecuadas para la gestión y control de riesgos operativos (pérdidas por hurtos, fraudes, recuperos), a partir del análisis financiero?	
SOCIO N°1:	No contamos con ningún tipo de política que nos permita controlar y afrontar futuros inconvenientes.
SOCIO N°2:	Si cuenta con temas de seguridad en monitoreo de alarmas, cámaras se seguridad y una persona encargada de vigilancia.
CONTADOR:	Se está mejorando la gestión y control de riesgos operativos.

Nota: Respuestas de la Premisa N°15.

Comentario:

Las respuestas obtenidas con respecto a la premisa N°15 muestran que el riesgo operacional es aquél que puede provocar pérdidas debido a errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas y como consecuencia de acontecimientos externos. Un socio indica que manejan temas de seguridad (especificaciones del producto) y el otro socio expresa que no tienen políticas; por ello la contadora dice que se está mejorando la gestión y control de riesgos operativos.

3.1.2.3. Dimensión de toma de decisiones de financiamiento

Tabla 18

Entrevista: Pregunta N°16

Dimensión:	Financiamiento
Indicador:	Políticas para el financiamiento externo
16.- ¿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?	
SOCIO N°1:	No contamos con políticas de financiamiento externo, debido que trabajamos con capital propio.
SOCIO N°2:	No tenemos financiamiento externo, pero estamos en proyección de inversión para una mayor rentabilidad en la empresa.
CONTADORA :	No tenemos financiamiento externo.

Nota: Respuestas de la Premisa N°16.

Comentario:

Las respuestas obtenidas con respecto a la premisa N°16 muestran que no cuentan con financiamiento externo ya que trabajan con capital propio según los entrevistados; sin embargo, uno de los socios expresa que se consideran tener una proyección de inversión para mejorar la rentabilidad de la compañía.

Tabla 19

Entrevista: Pregunta N°17

Dimensión:	Financiamiento
Indicador:	Apalancamiento financiero
17.- ¿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?	
SOCIO N°1:	No, porque se trabaja con capital propio en un 100%.
SOCIO N°2:	Si se está tomando en cuenta montos y plazos para inversiones y mejoras en la empresa si se está tomando en cuenta el análisis de liquidez.
CONTADOR:	No se toma en cuenta el análisis de liquidez.

Nota: Respuestas de la Premisa N°17.

Comentario:

Las respuestas obtenidas con respecto a la premisa N°17 muestran que el término apalancamiento financiero describe el proceso de endeudamiento con el fin de obtener un mayor capital de inversión y mayor rentabilidad. Los socios expresan que no, ya que trabajan con capital propio al 100% y se toma en cuenta el análisis de liquidez para los montos y plazos de inversiones; mientras que, la contadora menciona que no se toma en cuenta el análisis de liquidez.

Tabla 20
Entrevista: Pregunta N°18

Dimensión:	Financiamiento
Indicador:	Reinversión de utilidades
18.- ¿La empresa ha realizado reinversión de utilidades basándose en el análisis de la información financiera y sus proyecciones de inversión y mejoras operativas?	
SOCIO N°1:	Sí, todos los años se realiza la reinversión de las utilidades. Con la finalidad de no recurrir algún tipo de crédito financiero, y seguir trabajando con capital propio sin la necesidad de endeudarse.
SOCIO N°2:	No se ha realizado reinversiones.
CONTADORA:	No ha realizado reinversión de utilidad.

Nota: Respuestas de la Premisa N°18.

Comentario:

Las respuestas obtenidas con respecto a la premisa N°18 muestran que si se ha realizado reinversión de utilidades a fin de no recurrir a ningún crédito financiero y seguir trabajando con el capital propio indica uno de los socios. Los otros entrevistados expresan que no se ha realizado reinversión de utilidades.

3.2. Análisis documental

Es el análisis de la información documental, de los estados financieros

proporcionados por la Compañía Peruana de Ascensores S.A., producto del giro de negocio de su actividad. Esta información refleja la gestión de la dirección y el uso de los recursos.

3.2.1. Análisis del Estado de Situación Financiera periodo 2020 y 2021

A continuación, se colocan los estados financieros de la Compañía Peruana de Ascensores S.A. correspondiente a los años 2020 y 2021.

Figura N°1

Análisis del Estado de Situación Financiera periodos 2020 y 2021 – Activos

COMPAÑÍA PERUANA DE ASCENSORES S.A. - ELEVATRONIC
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre 2021
(Expresado en Soles)

CUENTA	2021	2020	ANALISIS VERTICAL		ANALISIS HORIZONTAL	
			2021	2020	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
			%	%		
Activos						
Activos Corrientes						
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	179,828	51,938	4.24%	1.59%	127,890	246.24%
Otros Activos Financieros	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	130,998	532,253	3.09%	16.26%	- 401,255	-75.39%
Otras cuentas por cobrar, neto	1,033,094	929,682	-	-	103,412	11.12%
Servicios y otros contratados por anticipado	-	166,235	-	5.08%	- 166,235	-100.00%
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	-
Activos por impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-
Inventarios, neto	1,759,725	1,266,232	41.47%	38.68%	493,493	38.97%
Materiales auxiliares, suministros y repuestos	130,952	44,517	3.09%	1.36%	86,435	194.16%
Otros activos corrientes	-	70,598	-	2.16%	- 70,598	-100.00%
	3,234,597	3,061,455	76.23%	93.51%	173,142	5.66%
Activos clasificados como mantenidos para la venta, neto	-	-	-	-	-	-
Total Activos Corrientes	3,234,597	3,061,455	76.23%	93.51%	173,142	5.66%
Activos No Corrientes						
Otras cuentas por cobrar, neto	-	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participaci	-	-	-	-	-	-
Activos por impuesto a las ganancias	-	-	-	-	-	-
Propiedades de inversión	-	-	-	-	-	-
Propiedades, planta y equipo, neto	456,327	455,851	10.75%	13.92%	476	0.10%
Depreciación de 1,2 e IME acumulado	-	263,525	-	-	263,525	-100.00%
Activos intangibles, neto	49,357	20,218	1.16%	0.62%	29,139	144.12%
Activos por derecho de uso, neto	-	-	-	-	-	-
Activos biológicos, neto	-	-	-	-	-	-
Activo diferido	502,791	-	11.85%	-	502,791	-
Plusvalía, neto	-	-	-	-	-	-
Total Activos No Corrientes	1,008,475	212,544	23.77%	6.49%	795,931	374.48%
TOTAL ACTIVOS	4,243,072	3,273,999	100.00%	100.00%	969,073	29.60%

Nota: Análisis Vertical y Horizontal

Fuente: Declaración Anual de la Compañía Peruana de Ascensores S.A. 2020 y 2021. Elaboración propia

Interpretación:

En la figura 1 se observa que en el periodo 2020 el efectivo y equivalente de efectivo está constituido por el 1.59% del total del activo, mientras que en el periodo del 2021 constituye el 4.24% del activo, entre ambos periodos hay un considerable incremento de S/127,890.00 compuesto por el 246.24%.

Se observa que en el periodo 2020 las cuentas por cobrar comerciales, neto están constituidas por el 16.26% del total del activo, mientras que en el periodo del 2021 constituye el 3.09% del activo, entre ambos periodos hay una disminución de S/401,255.00 compuesto por el 75.39%.

Se observa que en el periodo 2020 los servicios y otros contratados por anticipado están constituido por 5.08% del total del activo, mientras que en el periodo del 2021 constituye el 0.00% del activo, por lo que se tuvo solo en el periodo 2020 monto de S/166,235.00 compuesto por el 100.00%.

Se observa que en el periodo 2020 las mercaderías, existencias o inventarios están constituidas por el 38.68% del total del activo, mientras que en el periodo del 2021 constituye el 41.47% del activo, entre ambos periodos hay un incremento de S/493,493.00 compuesto por el 38.97%.

Se observa que en el periodo 2020 los materiales auxiliares, suministros y repuestos están constituidos por el 1.36% del total del activo, mientras que en el periodo del 2021 constituye el 3.09% del activo, entre ambos periodos hay un notable incremento de S/86,435.00 compuesto por el 194.16%.

Se observa que en el periodo 2020 los intangibles están constituidos por el 0.62% del total del activo, mientras que en el periodo del 2021 constituye el 1.16% del activo, entre ambos periodos hay un considerable incremento de S/29,139.00 compuesto por 144.12%.

Figura N°2

Análisis del Estado de Situación Financiera periodos 2020 y 2021 – Pasivos y Patrimonio

COMPAÑÍA PERUANA DE ASCENSORES S.A. - ELEVATRONIC
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre 2021
(Expresado en Soles)

CUENTA	2021	2020	ANALISIS VERTICAL		ANALISIS HORIZONTAL	
			2021	2020	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
			%	%		
Pasivos y Patrimonio						
Pasivos Corrientes						
Otros pasivos financieros	-	2,203	-	0.07%	-	2,203
Tributos y aportes al sistema de pensiones y salud por pagar	149,487	310,496	3.52%	9.48%	-	161,009
Remuneraciones y participaciones por pagar	74,562	58,444	1.76%	1.79%	-	16,118
Cuentas por pagar comerciales	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	136,411	-	3.21%	-	-	136,411
Ingresos diferidos	-	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	-
Pasivos por impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-
Provisiones	-	-	-	-	-	-
Total Pasivos Corrientes	360,460	371,143	8.50%	11.34%	-	10,683
Pasivos No Corrientes						
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales	2,447,058	1,967,600	57.67%	60.10%	-	479,458
Cuentas por pagar diversas terceros	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-
Ingresos diferidos	-	-	-	-	-	-
Provisiones	-	-	-	-	-	-
Pasivo por impuesto a la renta diferido	-	-	-	-	-	-
Total Pasivos No Corrientes	2,447,058	1,967,600	57.67%	60.10%	-	479,458
Total Pasivos	2,807,518	2,338,743	66.17%	71.43%	-	468,775
Patrimonio						
Capital emitido	197,039	197,039	4.64%	6.02%	-	-
Acciones de inversión	-	-	-	-	-	-
Reservas	91,610	91,610	2.16%	2.80%	-	-
Resultados acumulados	933,168	241,494	21.99%	7.38%	-	691,674
Utilidad del ejercicio	213,737	405,113	5.04%	12.37%	-	191,376
Patrimonio atribuible a los propietarios	1,435,554	935,256	33.83%	28.57%	-	500,298
Participaciones	-	-	-	-	-	-
Total Patrimonio	1,435,554	935,256	33.83%	28.57%	-	500,298
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	4,243,072	3,273,999	100.00%	100.00%	-	969,073

Nota: Análisis Vertical y Horizontal

Fuente: Declaración Anual de la Compañía Peruana de Ascensores S.A. 2020 y 2021. Elaboración propia

Interpretación:

En la figura 2 se observa que en el periodo 2020 los tributos y aportes al sistema de pensiones y salud por pagar están constituidos por el 9.48% del total del pasivo y patrimonio, mientras que en el periodo del 2021 constituye el 3.52% del pasivo y patrimonio, entre ambos periodos hay una disminución de S/161,009.00 compuesto por el 51.86%.

Se observa que en el periodo 2020 las remuneraciones y participaciones por pagar están constituidas por el 1.79% del total del pasivo y patrimonio, mientras que en el periodo del 2021 constituye el 1.76% del pasivo y patrimonio, entre ambos periodos hay un incremento de S/16,118.00 compuesto por el 27.58%.

Se observa que en el periodo 2020 las cuentas por pagar comerciales están constituidas por el 60.10% del total del pasivo y patrimonio, mientras que en el periodo del 2021 constituye el 57.67% del pasivo y patrimonio, entre ambos periodos hay un incremento de S/479,458.00 compuesto por el 24.37%.

Se observa que en el periodo 2020 los resultados acumulados están constituidos por el 7.38% del total del pasivo y patrimonio, mientras que en el periodo del 2021 constituye el 21.99% del pasivo y patrimonio, entre ambos periodos hay un notorio incremento de S/691,674.00 compuesto por el 286.41%.

Se observa que en el periodo 2020 la utilidad del ejercicio está constituido por el 12.37% del total del pasivo y patrimonio, mientras que en el periodo del 2021 constituye el 5.04% del pasivo y patrimonio, entre ambos periodos hay una disminución de S/191,376.00 compuesto por el 47.24%.

3.2.2. Análisis del Estado de Resultados periodos 2020 y 2021

A continuación, se coloca el estado de resultados de la Compañía Peruana de Ascensores S.A. correspondiente a los años 2020 y 2021.

Figura N°3

Análisis del Estado de Resultados periodos 2020 y 2021

COMPAÑÍA PERUANA DE ASCENSORES S.A. - ELEVATRONIC
ESTADO DE RESULTADOS
Al 31 de Diciembre 2021
(Expresado en Soles)

CUENTA			ANÁLISIS VERTICAL		ANÁLISIS HORIZONTAL	
	2,021	2,020	2021	2020	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
Ventas a terceros	4,007,713	4,452,738	100.00%	100.00%	- 445,025	-9.99%
Ventas a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-
	4,007,713	4,452,738	100.00%	100.00%	- 445,025	-9.99%
Costo de ventas	- 2,061,490	- 2,001,000	-51.44%	-44.94%	- 60,490	3.02%
Utilidad bruta	1,946,223	2,451,738	48.56%	55.06%	- 505,515	-20.62%
Gastos de ventas y distribución	- 305,805	- 412,446	-7.63%	-9.26%	106,641	-25.86%
Gastos administrativos	- 1,310,867	- 1,613,648	-32.71%	-36.24%	302,781	-18.76%
Resultado de operaciones con derivados de materias primas	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos y gastos, neto	-	-	-	-	-	-
Utilidad operativa	329,551	425,644	8.22%	9.56%	- 96,093	-22.58%
Ingresos financieros	696,866	1,107	17.39%	0.02%	695,759	62850.86%
Gastos financieros	- 812,680	- 21,638	-20.28%	-0.49%	- 791,042	3655.80%
Diferencia de cambio neta	-	-	-	-	-	-
Participación en los resultados netos	-	-	-	-	-	-
Resultado por inflación	-	-	-	-	-	-
Utilidad antes del impuesto a la renta	213,737	405,113	5.33%	9.10%	- 191,376	-47.24%
Impuesto a la renta	- 82,036	-	-2.05%	-	- 82,036	-
Utilidad neta (Resultado del Ejercicio)	131,701	405,113	3.29%	9.10%	- 273,412	-67.49%

Nota: Análisis Vertical y Horizontal

Fuente: Declaración Anual de la Compañía Peruana de Ascensores S.A. 2020 y 2021. Elaboración propia

Interpretación:

En la figura 3 se observa que en el periodo 2020 las ventas netas están constituidas por S/4'452,738.00 mientras que en el periodo del 2021 se constituye por S/4'007,713.00 siendo estos el 100.00%, entre ambos periodos hay una considerable disminución de S/445,025.00 compuesto por 9.99%. Mientras que en el periodo 2020 el costo de ventas está constituido por el 44.94% del total de las ventas netas, mientras que en el periodo del 2021 constituye el 51.44% de ventas netas, entre ambos periodos hay un incremento de S/60,490.00 compuesto por el 3.02%.

Se observa que en el periodo 2020 la utilidad bruta está constituido por el 55.06% del total de las ventas netas, mientras que en el periodo del 2021 constituye el 48.56% de ventas netas, entre ambos periodos hay una disminución de S/505,515.00 compuesto por el 20.62%.

Se observa que en el periodo 2020 el gasto de ventas y distribución está constituido por el 9.26% del total de las ventas netas, mientras que en el periodo del 2021 constituye el 7.63% de ventas netas, entre ambos periodos hay una disminución de S/106,641.00 compuesto por el 25.86%. En el periodo 2020 el gasto de administración está constituido por el 36.24% del total de las ventas netas, mientras que en el periodo del 2021 constituye el 32.71% de ventas netas, entre ambos periodos hay una disminución de S/302,781.00 compuesto por el 18.76%. Por lo que en el periodo 2020 la utilidad operativa está constituida por el 9.56% del total de las ventas netas, mientras que en el periodo del 2021 constituye el 8.22% de ventas netas, entre ambos periodos hay una disminución de S/96,093.00 compuesto por el 22.58%.

Se observa que en el periodo 2020 los ingresos financieros están constituidos por el 0.02% del total de las ventas netas, mientras que en el periodo del 2021 constituye el 17.39% de ventas netas, entre ambos periodos hay un notable incremento de S/695,759.00 compuesto por el 62850.86%. Mientras que en el periodo 2020 los gastos financieros están constituidos

por el 0.49% del total de las ventas netas, mientras que en el periodo del 2021 constituye el 20.28% de ventas netas, entre ambos periodos hay un considerable incremento de S/791,042.00 compuesto por el 3655.80%. Mientras tanto en el periodo 2021 el impuesto a la renta constituye el 2.05% de ventas netas, por lo que se tuvo solo en el periodo 2021 monto de S/82,036.00 compuesto por el 100.00%.

Comentario:

En el 2021 se tomaron decisiones importantes tales como:

- Se entrega información de valor a personas y áreas de trabajo que la necesitan para la toma de decisiones o en sus actividades diarias.
- Se proporciona a los dueños de la compañía información de utilidad que ayude a predecir, comparar y evaluar la situación financiera.
- Se cuenta con información financiera para utilizar con mayor eficiencia los recursos de la compañía.
- Se han realizado compras de vehículos, computadoras reflejadas en los estados financieros, pero su impacto no se ha tomado en cuenta ya que se han pasado el límite de activos fijos en vehículos.

Es por ello que, respondiendo en base a los objetivos y las hipótesis, categorizando con las dimensiones se tienen los siguientes resultados:

Según el Objetivo general de determinar de qué manera el análisis de los estados financieros impacta en la toma de decisiones en la Compañía Peruana de Ascensores S.A. en el año 2021, en base a la hipótesis general, se tiene como resultado que los socios desconocen la interpretación y análisis de los estados financieros, por ende, no toman las decisiones correctas para el mejoramiento de rentabilidad de la compañía, perjudicando el futuro de la

empresa.

Según el primer objetivo específico de determinar de qué manera el análisis de los estados financieros impacta en la toma de decisiones de inversión en la Compañía Peruana de Ascensores S.A. en el año 2021, en base a la hipótesis específica, se tiene como resultado que la mayoría de las empresas analizadas no tienen la capacidad de pagar sus deudas en términos de capital, por lo que el apalancamiento es fundamental para las inversiones.

Según el segundo objetivo específico de determinar de qué manera el análisis de los estados financieros impacta en la toma de decisiones de operación en la Compañía Peruana de Ascensores S.A. en el año 2021, en base a la hipótesis específica, se tiene como resultado que los estados financieros proporcionan información relevante sobre las operaciones de la empresa. Los problemas que afectan a la compañía deben ser analizados, contrastados con años anteriores y procesados para indicarlos oportunamente a fin de desarrollar planes de acción que contribuyan a su desarrollo.

Según el tercer objetivo específico de determinar de qué manera el análisis de los estados financieros impacta en la toma de decisiones de financiamiento en la Compañía Peruana de Ascensores S.A. en el año 2021, en base a la hipótesis específica, se tiene como resultado que antes de solicitar un préstamo, la compañía debe conocer su nivel máximo de endeudamiento.

3.2.3. Ficha de revisión documental

Se ha elaborado la ficha de revisión documental de la Compañía Peruana de Ascensores S.A. correspondiente a los años 2020 y 2021, aplicados a los indicadores según cada dimensión.

Se propone una hipótesis alternativa H1, la cual afirma la hipótesis planteada; mientras que la H0 niega la hipótesis.

3.2.3.1. Prueba de Hipótesis General

H0: El análisis de los estados financieros no impacta en la toma de decisiones en la Compañía Peruana de Ascensores S.A. en el año 2021.

H1: El análisis de los estados financieros impacta en la toma de decisiones en la Compañía Peruana de Ascensores S.A. en el año 2021.

3.2.3.2. Prueba de Hipótesis Específicas

3.2.3.2.1. Hipótesis específica 1

H0: El análisis de los estados financieros no impacta en la toma de decisiones de inversión en la Compañía Peruana de Ascensores S.A. en el año 2021.

H1: El análisis de los estados financieros impacta en la toma de decisiones de inversión en la Compañía Peruana de Ascensores S.A. en el año 2021.

3.2.3.2.2. Hipótesis específica 2

H0: El análisis de los estados financieros no impacta en la toma de decisiones de operación en la Compañía Peruana de Ascensores S.A. en el año 2021.

H1: El análisis de los estados financieros impacta en la toma de decisiones de operación en la Compañía Peruana de Ascensores S.A. en el año 2021.

3.2.3.2.3. Hipótesis específica 3

H0: El análisis de los estados financieros no impacta en la toma de decisiones de financiamiento en la Compañía Peruana de Ascensores S.A. en el año 2021.

H1: El análisis de los estados financieros impacta en la toma de decisiones de financiamiento en la Compañía Peruana de Ascensores S.A. en el año 2021.

CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

4.1. Discusión

En el presente trabajo de investigación con los resultados obtenidos se llega a la siguiente discusión.

4.1.1. Limitaciones

En la investigación se encontraron limitaciones en el análisis de los estados financieros ya que no tiene la estructura adecuada, generalizando activos, pasivos y patrimonio. Se tuvo que armar un estado financiero con la estructura correspondiente de activo corriente, activo no corriente, pasivo corriente, pasivo no corriente y patrimonio.

En la entrevista a los socios y a la contadora de la compañía se identificó que manejan diferentes conceptos, esto impide un buen análisis de los estados financieros lo cual impacta negativamente en la toma de decisiones.

Los entrevistados no ponen énfasis en el seguimiento y la toma de decisiones en base a la situación financiera de la compañía.

4.1.2. Interpretación comparativa

4.1.2.1. Discusión General:

De acuerdo con los resultados obtenidos se llega a la conclusión que el análisis de los estados financieros impacta en la toma de decisiones en la Compañía Peruana de Ascensores S.A. en el año 2021, lo cual concuerda con el autor (Sandoval, 2022), quien concluye que los estados financieros como instrumento influyen en la toma de decisiones y existe correlación entre ambos. Y con el autor (Irrazabal, 2018), donde menciona que la carencia de comunicación entre los causantes que elaboran los estados financieros y los que hacen el análisis, no usan los instrumentos de estudio e interpretación de estados financieros para una acertada toma de decisiones.

4.1.2.2. Discusión Específica N°1:

De acuerdo con los resultados obtenidos se llega a la conclusión que el análisis de los estados financieros impacta en la toma de decisiones de inversión en la Compañía Peruana de Ascensores S.A. en el año 2021, lo cual concuerda con los autores (Bedoya & Marulanda, 2014), quienes indican que la mayor parte de las organizaciones analizadas, sobre el capital neto y los activos fijos, no tienen capacidad para solucionar deudas por lo que se vuelve imprescindible el apalancamiento para la inversión. Y los autores (Nuñez, Ortiz, & Piedrahita, 2018), donde sugieren que las decisiones que se van a tomar se fundamenten en la utilización de herramientas financieras.

4.1.2.3. Discusión Específica N°2:

De acuerdo con los resultados obtenidos se llega a la conclusión que el análisis de los estados financieros impacta en la toma de decisiones de operación en la Compañía Peruana de Ascensores S.A. en el año 2021, lo cual concuerda con el autor (Fernandez, 2018), quien concluye que los estados financieros y la idónea toma de elecciones logran crear un crecimiento de la productividad, por lo que se indica la utilización de la iniciativa en el corto

plazo. Y el autor (Cherrez, 2015), donde menciona que los Estados Financieros ofrecen una importante información de las operaciones de la empresa, los mismos que deben ser analizados, contrastados y procesados, para determinar y corregir a tiempo los problemas que están afectando a la organización, y poder tomar planes de acción que ayuden en el desarrollo de la misma.

4.1.2.4. Discusión Específica N°3:

De acuerdo con los resultados obtenidos se llega a la conclusión que el análisis de los estados financieros impacta en la toma de decisiones de financiamiento en la Compañía Peruana de Ascensores S.A. en el año 2021, lo cual concuerda con los autores (Fontalvo, Morelos, & Vergara, 2011), quienes concluyen que antes de tomar un préstamo, una empresa necesita saber el nivel máximo de deuda. La deuda es el dinero que un tercero proporciona a una empresa para generar ingresos de las actividades productivas. Y los autores (Jara & Sánchez, 2012), donde menciona que los resultados de los estados financieros no solo pueden mejorar la calidad y la confiabilidad de la información, sino también reducir el riesgo, aumentar la confianza en la empresa y aumentar la probabilidad, por lo que es posible presentar la información de acuerdo con las normas contables. Acceso a créditos del sistema financiero.

4.1.3. Implicancias

Las implicancias del presente trabajo de investigación pueden agruparse en:

4.1.3.1. Implicancias académicas

Desde un punto de vista académico, el estudio ha permitido realizar la investigación con la finalidad de evaluar el análisis de los estados financieros y su impacto en la toma de decisiones de la Compañía Peruana de Ascensores S.A. en el año 2021. Utilizando en esta investigación un enfoque cualitativo, de diseño no experimental, de alcance

correlacional/explicativo, bajo la técnica de la entrevista y análisis documental. Aportar una perspectiva contingente al estudio del impacto de la toma de decisiones respecto al análisis de los EE.FF. y las consecuencias para la empresa.

4.1.3.2. Implicancias prácticas

Desde un punto de vista práctico, las conclusiones de esta investigación permiten la toma de decisiones empresariales para la puesta en marcha en base al análisis de los estados financieros. En este sentido se ofrece un amplio conjunto de dimensiones a analizar, a fin de conseguir ventajas competitivas respecto a la competencia ya que podría ser viable conocer el rumbo que está tomando la compañía.

4.1.3.3. Implicancias sociales

Desde un punto de vista social, la decisión de tener en cuenta los resultados que se obtendrán en la presente investigación van a promover a los propietarios, así como al gerente y los trabajadores de la Compañía Peruana de Ascensores S.A., puesto que, al conocer el análisis de los estados financieros, esta permitiría entender la situación en la que está la compañía, favoreciendo de esta forma el manejo de la misma y en el destino que esta logre tener.

4.2. Conclusiones

De acuerdo con la hipótesis general planteada se llega a la conclusión que el análisis de los estados financieros impacta en la toma de decisiones en la Compañía Peruana de Ascensores S.A. en el año 2021. Los estados financieros anuales son los más importantes de todas las empresas porque en ellos se presentan los resultados alcanzados, la gestión de los accionistas y las decisiones que se toman con los fondos de la empresa para generar efectivo son necesarias para tomar decisiones sobre el futuro. La toma de decisiones se basa en un análisis de los estados financieros históricos de la empresa. La gerencia debe ser capaz de

interpretar y analizar los estados financieros históricos para predecir los movimientos económicos y lograr beneficios para el negocio.

De acuerdo con la primera hipótesis específica planteada se llega a la conclusión que el análisis de los estados financieros impacta en la toma de decisiones de inversión en la Compañía Peruana de Ascensores S.A. en el año 2021. Ya que la mayoría de las empresas analizadas no tienen la capacidad de pagar sus deudas en términos de capital neto y activos fijos, por lo que el apalancamiento es fundamental para las inversiones. En el caso de la Compañía Peruana de Ascensores S.A. no hubo análisis financiero para una buena toma de decisiones, en consecuencia, se adquirió vehículos en exceso y no se consideró mejorar la infraestructura en los últimos 5 años.

De acuerdo con la segunda hipótesis específica planteada se llega a la conclusión que el análisis de los estados financieros impacta en la toma de decisiones de operación en la Compañía Peruana de Ascensores S.A. en el año 2021. Ya que los estados financieros proporcionan información relevante sobre las operaciones de la empresa. Los problemas que afectan a la compañía deben ser analizados, contrastados con años anteriores y procesados para indicarlos oportunamente a fin de desarrollar planes de acción que contribuyan a su desarrollo. En el caso de la Compañía Peruana de Ascensores S.A. no hubo análisis financiero para una buena toma de decisiones, sin embargo, siguen mejorando las condiciones de la compra de insumos a fin de no tener inconvenientes futuros. Se recomienda elaborar un manual con las políticas para el control de riesgos operativos y políticas de compra para adquirir suministros y materiales para el desarrollo de sus operaciones.

De acuerdo con la tercera hipótesis específica planteada se llega a la conclusión que el análisis de los estados financieros impacta en la toma de decisiones de financiamiento en la Compañía Peruana de Ascensores S.A. en el año 2021. Ya que antes de solicitar un préstamo,

la compañía debe conocer su nivel máximo de endeudamiento. Los pasivos son dinero proporcionado por un tercero para generar ingresos de sus actividades productivas. En el caso de la Compañía Peruana de Ascensores S.A. no hubo análisis financiero ni se tomó en cuenta la liquidez para la toma de decisiones, debido a que, la compañía no cuenta con financiamiento externo por que trabaja con capital propio en un 100%, a pesar de ello, se está tomando en cuenta montos y plazos para inversiones futuras.

Una vez finalizada la investigación, se concluye que los estados financieros tienen un gran impacto en la toma de decisiones en la Compañía Peruana de Ascensores S.A. en el año 2021. Estas decisiones pueden ser positivas o incluso negativas para el nivel de departamento o la estructura global de la compañía. Esto se ve reflejado en el estado de resultados en el periodo 2020 la utilidad neta está constituido por el 9.10% de ventas netas, mientras que en el periodo del 2021 constituye el 3.29% de ventas netas, entre ambos periodos hay una considerable disminución de S/273,412.00 compuesto por el 67.49%.

Además, la toma de decisiones es una cadena que va desde los asistentes contables hasta los jefes de departamento y la junta directiva de la compañía, y todos los empleados de esa cadena contribuyen a una mejor contabilidad, conocimientos analíticos, lineamientos y normas que ayuden significativamente a un mejor registro, presentación y toma de decisiones.

REFERENCIAS

- Agudelo, L. G., & Aignerren, J. M. (2008). *Diseños de investigación experimental y no-experimental*. Colombia.
- Alarcón, A., & Ulloa, E. (2012). *El análisis de los estados financieros: papel en la toma de decisiones gerenciales*. Cuba: Universidad de Ciego de Ávila.
- Almeida, J. (2019). *DSpace de Uniandes*. Obtenido de <http://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/9764/1/PIUBCYA007-2019.pdf>
- Alvear, S., & Tello, J. (2014). El discurso directivo en la comunicación de los estados financieros. El caso de dos empresas. *Redalyc*.
- Arias, Portilla, & Agredo. (2007). La Información Contable en el Análisis de los Estados Financieros. *Redalyc*.
- Arias, R. (2016). *Influencia de los estados financieros en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L., periodos 2014 - 2015*. Puno, Perú: Universidad Nacional del Altiplano.
- Balcázar, P., González, N., Gurrola, G., & Moysén, A. (2006). *Investigación cualitativa*. México: Universidad Autónoma del Estado de México.
- Bedoya, E., & Marulanda, N. (2014). *Análisis financiero de las empresas del sector metalmeccánico en Dosquebradas, Risaralda*. Colombia: Universidad Tecnológica de Pereira.
- Bernal, D., & Amat, O. (2012). Anuario de Ratios Financieros Sectoriales en México para su análisis comparativo empresarial. *Redalyc*. Obtenido de <https://doi.org/1665-0441>
- Carhuajulca Vallejos, C. (2018). *UNIVERSIDAD SEÑOR DE SIPÁN*. Obtenido de <https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/5718>
- Cerna, N., & Carlos, D. (01 de marzo de 2018). *Los Estados Financieros y su impacto en la*

toma de decisiones financieras de las pequeñas empresas rurales de la región

Cajamarca. Cajamarca, Cajamarca, Perú: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC).

Cherrez, E. (2015). *Análisis de los estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones de las pymes del Cantón Ambato durante el año 2013*. Ambato - Ecuador.

Claramunt, M., Casanovas, M., & Caicedo, E. (2012). A Model for Forecasting Credit Risk Indicators through Structural Models and Panel Data Model using Financial Ratios: An application to the spanish market. *Latinoamericana de Administración*.

Elevatronic. (01 de marzo de 2010). *Compañía Peruana de Ascensores S.A.* Obtenido de <https://www.elevatronic.com/index.html>

Fernandez, K. (2018). *Análisis de los estados financieros y la toma de decisiones para incrementar rentabilidad en Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C. 2016 – 2017*. Pimentel, Perú: Economía y Finanzas.

Fontalvo, T. J., Morelos, J., & Vergara, J. C. (2011). Diseño de un sistema de gestión de la calidad para los programas de ingeniería industrial de la ciudad de barranquilla con base en la norma ISO 9001 y los lineamientos del Consejo Nacional de Acreditación (CNA). *Redalyc*.

Fontalvo, T., De la Hoz, E., & Vergara, J. C. (2012). Aplicación de análisis discriminante para evaluar el mejoramiento de los indicadores financieros en las. *Redalyc*.

Gagliuffi, K. (Noviembre de 2018). *Análisis e interpretación de los Estados Financieros y su importancia en la toma de decisiones: caso MINSUR S.A. - periodos cerrados del 2015 al 2017*. Lima, Lima, Perú: Contabilidad.

Gerencie. (2010). *Gerencie.com*. Obtenido de <https://www.gerencie.com/analisis-de-estados-financieros.html>

Hernández, S. R., & Fernández, C. C. (2014). *Texto: Alcance de la investigación*. México.

- Irrazabal, V. (2018). *Aplicación del análisis e interpretación de los estados financieros y su incidencia para la toma de decisiones en una empresa de transportes urbano de Lima Metropolitana en el periodo 2015*. Lima, Lima, Perú: Universidad Ricardo Palma.
- Jara, M., & Sánchez, S. (2012). Factores determinantes del endeudamiento bancario en la empresa no financiera chilena. *Scielo*.
- Lindao, C., & Perez, K. (septiembre de 2013). *Implementación de NIIF para pymes para la presentación de los estados financieros del año 2012 y su influencia en la toma de decisiones de la empresa Investor S.A*. Ecuador: Universidad Politécnica Salesiana.
- Maqueda, J. (2016). *Cuadernos de dirección estratégica y planificación*. España: Esic Editorial.
- Metcalf, T. (18 de Abril de 2018). *Bizfluent*. Obtenido de <https://bizfluent.com/six-steps-of-decision-making-in-financial-management.html>
- Morelos, J., Fontalvo, T., & de la Hoz, E. (2012). Análisis de los indicadores financieros en las sociedades portuarias de Colombia. *Redalyc*.
- Moreno Fernandez, J. (2014). *ACADEMIA*. Obtenido de academia.edu/38698238/Contabilidad_básica_4a_ed_PATRIA_Joaquin_A_Moreno_Fernandez
- Núñez, A., Ortiz, L., & Piedrahita, J. (2018). *Los estados financieros, su análisis y aporte en la toma de decisiones en las MiPymes del sector comercial supermercados independientes en Medellín*. Antioquia, Colombia: Universidad de Antioquia.
- Ochoa, A., & Toscano, J. (2012). Revisión crítica de la literatura sobre el análisis financiero de las empresas.
- Pachon, S. (2017). *Herramientas de análisis financieros como instrumento de gestión para la toma de decisiones en las pymes colombianas*. Bogotá, Colombia: Universidad Militar Nueva Granada.

- Palazuelos, E., Herrero, Á., & Montoya, J. (2017). ¿Importa la auditoría de los estados financieros de las Pymes a los analistas de riesgo de crédito? *Redalyc*.
- Rodríguez, D., & Valdeoriola, J. (2012). *Metodología de la investigación*. España: Universitat Oberta de Catalunya.
- Ross, Westerfield, & Jaffe. (2012). *Finanzas Corporativas*.
- Sánchez Rubianes, E. (05 de Mayo de 2016). *ESAN*. Obtenido de <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/los-estados-financieros-segun-estandares-internacionales-de-informacion-financiera-niif-ifs>
- Sanchis, J., & Ribeiro, D. (2016). *Creación y dirección de Pymes*. México: Interamericana Editores.
- Sandoval, S. (2022). Los estados financieros como instrumento de toma de decisiones gerenciales en Electro Tocache S.A., año 2020. Lima, Parí: Escuela de Posgrado - PROGRAMA ACADÉMICO DE MAESTRÍA EN FINANZAS.
- Santoyo, F. (2015). *Procesos para la toma de decisiones en un entorno globalizado*. España: UOC Editores.
- Soto, Ramón, Solórzano, Sarmiento, & Mite. (2017). *Análisis de Estados Financieros*. Ecuador: Diagramacion.
- Supo, M., & Cutipa, H. (2019). *Análisis de los estados financieros y la toma de decisiones en la empresa Agregados Maldonado S.A.C. distrito Tambopata 2015 - 2017*. Puerto Maldonado, Madre de Dios, Perú: Universidad Nacional Amazónica de Madre de Dios.
- Toro, J., & Palomo, R. (2014). *Análisis del riesgo financiero en las PYMES – estudio de caso aplicado a la ciudad de Manizales*.
- Torres, A. (30 de abril de 2012). *Una perspectiva financiera sobre la información relevante para la toma de decisiones de pymes familiares*. Colombia: Colegio de Estudios

Superiores de Administración.

Van, J., & Wachowicz, J. (2002). *Fundamentos de administración financiera*. México:

Pearson Educación.

Villanueva, L. (2015). La toma de decisiones en la organización y el gran valor del profesional de la información en su desarrollo. *Infotecarios*.

ANEXOS

ANEXO N°1
Matriz de Consistencia

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES Y DIMENSIONES	METODOLOGÍA	POBLACIÓN / MUESTRA
Problema General	Objetivo General	Hipótesis General			
¿De qué manera el análisis de los estados financieros impacta en la toma de decisiones en la Compañía Peruana de Ascensores S.A. en el año 2021?	Determinar de qué manera el análisis de los estados financieros impacta en la toma de decisiones en la Compañía Peruana de Ascensores S.A. en el año 2021.	El análisis de los estados financieros impacta en la toma de decisiones en la Compañía Peruana de Ascensores S.A. en el año 2021		Enfoque: Cualitativo	
Problemas Específicos	Objetivos Específicos	Hipótesis Específicos	Variable independiente: Análisis de los Estados Financieros.	Diseño: No experimental, Transeccional (transversal)	
1. ¿De qué manera el análisis de los estados financieros impacta en la toma de decisiones de inversión en la Compañía Peruana de Ascensores S.A. en el año 2021?	1. Determinar de qué manera el análisis de los estados financieros impacta en la toma de decisiones de inversión en la Compañía Peruana de Ascensores S.A. en el año 2021.	1. El análisis de los estados financieros impacta en la toma de decisiones de inversión en la Compañía Peruana de Ascensores S.A. en el año 2021.	Dimensiones: Estados Financieros, Liquidez, Endeudamiento.	Alcance: Correlacional / explicativo	Población / Muestra: Dos socios y la contadora de la Compañía Peruana de Ascensores S.A.
2. ¿De qué manera el análisis de los estados financieros impacta en la toma de decisiones de operación en la Compañía Peruana de Ascensores S.A. en el año 2021?	2. Determinar de qué manera el análisis de los estados financieros impacta en la toma de decisiones de operación en la Compañía Peruana de Ascensores S.A. en el año 2021.	2. El análisis de los estados financieros impacta en la toma de decisiones de operación en la Compañía Peruana de Ascensores S.A. en el año 2021.	Variable Dependiente: Toma de decisiones.	Técnicas: Entrevista, Análisis documental.	
3. ¿De qué manera el análisis de los estados financieros impacta en la toma de decisiones de financiamiento en la Compañía Peruana de Ascensores S.A. en el año 2021?	3. Determinar de qué manera el análisis de los estados financieros impacta en la toma de decisiones de financiamiento en la Compañía Peruana de Ascensores S.A. en el año 2021.	3. El análisis de los estados financieros impacta en la toma de decisiones de financiamiento en la Compañía Peruana de Ascensores S.A. en el año 2021.	Dimensiones: Inversión, Operación, Financiamiento.	Instrumentos: Entrevistas, Análisis vertical y horizontal, Ratio Financiero, Gráfico y Tabla.	

ANEXO N°2

Ficha de revisión documental

RATIOS FINANCIEROS	FORMULAS
RAZÓN DE LIQUIDEZ	
Capital de trabajo	Activo corriente - Pasivo Corriente
Razón corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$
Razón ácida	$\frac{\text{Act. Corr-Inv.-Gastos Pag. Ant}}{\text{Pasivo Corriente}}$
RAZONES DE GESTIÓN	
Rotación de cuentas por cobrar	$\frac{\text{Ingresos operacionales al credito}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}}$
Razón de mercadería	$\frac{\text{Costos de Ventas}}{\text{Inventario promedio mercadería}}$
Rotación de activos totales	$\frac{\text{Ingresos operacionales}}{\text{Activos totales}}$
Razon de cuentas por pagar	$\frac{\text{Compras al crédito}}{\text{Cuentas por pagar promedio}}$
RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO	
Razón deuda	$\frac{\text{pasivo total}}{\text{activo total}} \times 100$
Razón patrimonio	$\frac{\text{total patrimonio}}{\text{activo total}} \times 100$
Razon de composición ed deuda	$\frac{\text{pasivo corrientes}}{\text{pasivos totales}} \times 100$
RAZÓN DE RENTABILIDAD	
Rentabilidad de ingresos	$\frac{\text{utilidad neta}}{\text{ventas}} \times 100$
Rentabilidad sobre activos	$\frac{\text{utilidad neta}}{\text{total de activos}} \times 100$
Rentabilidad sobre patrimonio	$\frac{\text{utilidad neta}}{\text{patrimonio total}} \times 100$

Fuente: Tomado de (Carhuajulca Vallejos, 2018)