



UNIVERSIDAD
PRIVADA
DEL NORTE

FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de Contabilidad y Finanzas

“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS Y LA EFECTIVA TOMA DE DECISIONES DE
LA EMPRESA MADERERA CASTRO EIRL, LIMA 2019”

Tesis para optar el título profesional de:

Contadora Pública

Autoras:

Liliana Cordova LLatas

Julia Marlene Ccolcca Avalos

Asesor:

Mg. CPC Gladys Luz Revilla Villacorta

Lima - Perú

2021

ACTA DE AUTORIZACIÓN PARA SUSTENTACIÓN DE TESIS

El asesor Gladys luz Revilla Villacorta , docente de la Universidad Privada del Norte, Facultad de Negocios, Carrera profesional de CONTABILIDAD Y FINANZAS, ha realizado el seguimiento del proceso de formulación y desarrollo de la tesis de los estudiantes:

- Córdova Llatas, Liliana
- Ccolcca Avalos, Julia Marlene

Por cuanto, **CONSIDERA** que la tesis titulada: Análisis e Interpretación de los Estados Financieros y la Efectiva Toma de decisiones de la Empresa Maderera Castro EIRL, Lima 2019 para aspirar al título profesional de: Contador Público por la Universidad Privada del Norte, reúne las condiciones adecuadas, por lo cual, **AUTORIZA** a los interesados para su presentación.

Mg. CPC Gladys luz Revilla Villacorta
Asesor

ACTA DE APROBACIÓN DE LA TESIS

Los miembros del jurado evaluador asignados han procedido a realizar la evaluación de la tesis de los estudiantes: Liliana Córdova Llatas y Julia Marlene Ccolcca Avalos para aspirar al título profesional de Contador Público con la tesis denominada: “Análisis e Interpretación de los Estados Financieros y la efectiva Toma de Dediciones de la Empresa Maderera Castro E.I.R.L. Lima 2019”

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

Aprobación por unanimidad

Aprobación por mayoría

Calificativo:

Excelente [20 - 18]

Sobresaliente [17 - 15]

Bueno [14 - 13]

Calificativo:

Excelente [20 - 18]

Sobresaliente [17 - 15]

Bueno [14 - 13]

Desaprobado

Firman en señal de conformidad:

Lic./Dr./Mg. Nombre y Apellidos
Jurado
Presidente

Lic./Dr./Mg. Nombre y Apellidos
Jurado

Lic./Dr./Mg. Nombre y Apellidos
Jurado

Dedicatoria

Este trabajo lo dedicamos a Dios, a nuestros padres y familiares queridos que nos apoyaron incondicionalmente para lograr culminar los estudios.

Agradecimientos

A la UPN por permitir realizar estudios y poder culminarlos satisfactoriamente.

Agradecemos a nuestros docentes que compartieron sus conocimientos y experiencias en nuestra formación profesional.

TABLA DE CONTENIDOS

ACTA DE AUTORIZACIÓN PARA SUSTENTACIÓN DE TESIS	2
ACTA DE APROBACIÓN DE LA TESIS	3
DEDICATORIA	¡Error!
Marcador no definido.	
AGRADECIMIENTO	5
ÍNDICE DE TABLAS	7
ÍNDICE DE FIGURAS	9
ÍNDICE DE ECUACIONES	10
RESUMEN.....	11
ABSTRACT.....	12
CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN	13
CAPÍTULO II: METODOLOGÍA	40
CAPÍTULO III: RESULTADOS	46
CAPÍTULO IV: DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES	71
REFERENCIAS	76
ANEXOS	79

ÍNDICE DE TABLAS

	Pág.	
Tabla 1	Cuadro de muestra / observación	40
Tabla 2	Cuadro de operacionalización de variables	40
Tabla 3	Escala de Likert	42
Tabla 4	Técnica e Instrumentos de recolección de datos	42
Tabla 5	Baremo de la escala para medir el AIEF	44
Tabla 6	Baremo de la escala para medir la toma de decisiones	44
Tabla 7	Medición de Alfa de Cronbach de las variables	45
Tabla 8	Análisis vertical del estado de situación del 2018 – 2019	46
Tabla 9	Análisis vertical del estado de resultado del 2018 – 2019	48
Tabla 10	Análisis horizontal del estado de situación del 2018 – 2019	49
Tabla 11	Análisis horizontal del estado de resultado del 2018 – 2019	51
Tabla 12	Ratio financiero de liquidez corriente	52
Tabla 13	Ratio financiero de liquidez absoluta	52
Tabla 14	Ratio financiero de liquidez – Prueba ácida	53
Tabla 15	Ratio financiero rotación de activos totales	53
Tabla 16	Ratio financiero rotación de cuentas por cobrar	54
Tabla 17	Ratio financiero rotación de cuentas por pagar	54
Tabla 18	Ratio financiero endeudamiento a corto plazo	55
Tabla 19	Ratio financiero endeudamiento a apalancamiento	55
Tabla 20	Ratio financiero Financiación a LP	56
Tabla 21	Ratio financiero solvencia patrimonial	56
Tabla 22	Ratio financiero margen de utilidad bruta	57
Tabla 23	Ratio financiero margen de utilidad neta	57
Tabla 24	Ratio financiero Rentabilidad del activo (ROA)	58

	Pág.
Tabla 25	Ratio financiero rentabilidad del patrimonio (ROE) 58
Tabla 26	Ratio financiero rentabilidad del capital total 59
Tabla 27	Distribución de frecuencias y porcentaje de la variable AIEF 60
Tabla 28	Distribución de frecuencias y porcentaje de la variable TD 61
Tabla 29	Distribución de frecuencias y porcentaje de la dimensión AV 62
Tabla 30	Distribución de frecuencias y porcentaje de la dimensión AH 63
Tabla 31	Distribución de frecuencias y porcentaje de la dimensión ARF 64
Tabla 32	Distribución de frecuencias y porcentaje de la dimensión Inversiones 65
Tabla 33	Distribución de frecuencias y porcentaje de la dimensión financiamiento 66
Tabla 34	Correlación entre el análisis e interpretación de los estados financieros y la toma de decisiones 67
Tabla 35	Correlación entre el análisis vertical y la toma de decisiones 68
Tabla 36	Correlación entre el análisis horizontal y la toma de decisiones 69
Tabla 37	Correlación entre el análisis de los ratios financieros y la toma de Decisiones. 70
Tabla 38	Matriz de consistencia. 79
Tabla 39	Cuadro de Operacionalización de variables ampliada 81
Tabla 40	Resultados del cuestionario de la variable AIEF 90
Tabla 41	Resultados del cuestionario de la variable toma de decisiones 90

ÍNDICE DE FIGURAS

	Pág.	
Figura 1	Proceso de toma de decisiones	34
Figura 2	Distribución porcentual de la variable AIEF	60
Figura 3	Distribución porcentual de la variable toma de decisiones	61
Figura 4	Distribución porcentual de la dimensión análisis vertical	62
Figura 5	Distribución porcentual de la dimensión análisis horizontal	63
Figura 6	Distribución porcentual de la dimensión análisis de ratios financieros	64
Figura 7	Distribución porcentual de la dimensión inversiones	65
Figura 8	Distribución porcentual de la dimensión inversión	66
Figura 9:	Base de datos de resultados de encuesta en SPSS	91
Figura 10	Confiabilidad de los instrumentos con Alfa de Cronbach en SPSS	92
Figura 11	Correlación de Spearman de las variables en SPSS	93
Figura 12	Correlación de Spearman de las dimensiones con la variable toma de Decisiones en SPSS.	94
Figura 13	Estadística descriptiva de la variable AIEF en SPSS	95
Figura 14	Estadística descriptiva de la dimensión análisis vertical en SPSS	96
Figura 15	Estadística descriptiva de la dimensión análisis horizontal en SPSS	97
Figura 16	Estadística descriptiva de la dimensión análisis de los ratios financieros en SPSS.	98
Figura 17	Estadística descriptiva de la variable toma de decisiones en SPSS	99
Figura 18	Estadística descriptiva de la dimensión inversiones en SPSS	100
Figura 19	Estadística descriptiva de la dimensión financiamiento en SPSS	101

ÍNDICE DE ECUACIONES

	Pág.	
Ecuación 1	Liquidez corriente	28
Ecuación 2	Liquidez Absoluta	28
Ecuación 3	Prueba ácida o liquidez severa	29
Ecuación 4	Capital de trabajo	29
Ecuación 5	Periodo Promedio de Cobranza	29
Ecuación 6	Periodo Promedio de Pago	29
Ecuación 7	Periodo promedio de Inventario	30
Ecuación 8	Rotación de Inventarios	30
Ecuación 9	Rotación de cuentas por cobrar	30
Ecuación 10	Rotación de las cuentas por pagar	30
Ecuación 11	Rotación del capital de trabajo	30
Ecuación 12	Rotación del activo fijo	31
Ecuación 13	Rotación de activo total	31
Ecuación 14	Endeudamiento	31
Ecuación 15	Cobertura del activo fijo	31
Ecuación 16	Solvencia patrimonial a largo plazo	32
Ecuación 17	Solvencia Patrimonial o estructura del capital	32
Ecuación 18	Cobertura de los gastos financieros	32
Ecuación 19	Rentabilidad del activo total	32
Ecuación 20	Rentabilidad Patrimonial	33
Ecuación 21	Rentabilidad del activo	33
Ecuación 22	Margen de utilidad neta	33
Ecuación 23	Rentabilidad de capital	33

RESUMEN

Esta investigación se llevó a cabo con el propósito de determinar la implicancia del análisis e interpretación de los estados financieros en la efectiva toma de decisiones de la Empresa Maderera Castro E.I.R.L. en Lima 2019.

Se elaboró bajo un enfoque cuantitativo, desarrollándose una investigación aplicada, con diseño no experimental – transversal, con nivel correlacional a las variables de estudio. La población fue de 12 trabajadores, tomándose como censo a todos los trabajadores para la recolección de la información, se utilizó la técnica de la encuesta tanto para el análisis e interpretación de los estados financieros, así como para toma de decisiones y como instrumento se preparó dos cuestionarios. También se utilizó la técnica del análisis documental para el análisis vertical, análisis horizontal y análisis de los ratios financieras y como técnica las hojas de registro de datos.

Los resultados constataron que existe influencia del análisis e interpretación de los estados financieros en la efectiva toma de decisiones.

Se concluyó que si existe correlación muy fuerte entre el análisis e interpretación de los estados financieros y la efectiva toma de decisiones para alcanzar los objetivos empresariales.

Palabras clave: Análisis e interpretación de los estados financieros, análisis de estados financieros, análisis financiero, toma de decisiones, decisiones financieras.

ABSTRACT

This investigation was carried out with the purpose of determining the implication of the analysis and interpretation of the financial statements in the effective decision-making of the Timber Company Castro E.I.R.L. in Lima 2019.

This research was carried out under a quantitative approach, developing an applied research, with a non-experimental - transversal design, with a correlational level to the study variables. The population was 12 workers, taking all the workers as a census to collect the information, the survey technique was used both for the analysis and interpretation of the financial statements, as well as for decision-making and as an instrument it was prepared two questionnaires. The documentary analysis technique was also used for vertical analysis, horizontal analysis and analysis of financial ratios and as a technique for data recording sheets.

The results found that there is an influence of the analysis and interpretation of the financial statements in effective decision making.

It was concluded that there is a very strong correlation between the analysis and interpretation of the financial statements and the effective decision-making to achieve business objectives.

Key words: Analysis and interpretation of financial statements, analysis of financial statements, financial analysis, decision making, financial decisions.

CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad problemática

El análisis e interpretación de los informes financieros y económicos de una empresa cualquiera fuera su campo de acción a nivel mundial, son de suma importancia especialmente cuando se tiene como objetivo tomar decisiones efectivas usando herramientas y técnicas de análisis. Casi todas las compañías confeccionan estados financieros, en principio, para cumplir con normas legales; pero, el verdadero valor de éstos, reside en la información que de ellos se puede extraer, que no sólo será útil para los socios de la organización., sino también para todos los usuarios externos a ella.

Entonces podemos indicar que el análisis interno, nos permitirá corregir situaciones precarias que amenazan el futuro de la empresa y mejorar los puntos fuertes capaces de promover su desarrollo, permitirá también medir la eficiencia de la dirección, asesorar sobre decisiones de nuevas inversiones y reajustar fuentes de financiación. A partir de la perspectiva del analista externo, estas técnicas son muy útiles para los terceros usuarios de los estados financieros, tal es el caso de accionistas (actuales o potenciales), intermediarios financieros, el estado, asesores financieros y económicos.

La información financiera que se desarrolla en la empresa está comprendida por información cuantitativa, que es expresada en unidades monetarias y descriptivas que nos indican y nos dan un mejor enfoque de la posición y el desempeño financiero de una empresa a un periodo o fecha determinada que se ve reflejados en diversos informes financieros.

De acuerdo a, Druker en su libro La Decisión Eficaz, las personas que toman decisiones necesitan tener una información organizada para el control posterior de los

resultados, ellos deben precisar datos y cifras que serán obtenidos de los Estados Financieros.

Según Julián Domínguez Rivera, presidente de Confecámaras, en Colombia los pequeños empresarios no cuentan con buenos conocimientos en contabilidad, manejo de inventarios o ven limitado el acceso a recursos de financiación, tampoco sobreviven al denominado “valle de la muerte” que en promedio se manifiesta a los tres años de creada la empresa (Lozano, 2014). Panorama poco alentador para la economía del Colombia.

Según Conexiones (2019) Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) permiten que los análisis de estados financieros de una compañía se muestren bajo tres principios, de acuerdo con el Ministerio de Economía y Finanzas. Estos abarcan la transparencia para los usuarios, suministrar un punto de partida correcto para la contabilización y que puedan ser obtenidos a un costo que no supere sus beneficios.

La empresa maderera Castro EIRL en estos dos últimos años ha tenido caída en sus ventas en relación con los años anteriores a pesar de que se ha diversificado en otras unidades de negocio como acopio de madera, aserradero, transporte de madera, pero muchas decisiones tomadas no han dado resultado el deseado debido a la falta de un buen análisis e interpretación de los estados financieros.

Antecedentes

Fernández (2018), en su investigación ha tenido como objetivo determinar si el análisis de los estados financieros y la toma de decisiones incrementó la rentabilidad en Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C, su investigación fue de tipo descriptivo – analítico, con un enfoque cuantitativo y un diseño no experimental debido a que no se manipularon las variables, además es de corte longitudinal. Vemos que su población estará conformada por la empresa Grupo Agrotec Maquinarias SAC. La muestra que

se nos presenta en esta investigación es no probabilística, debido a que no se utilizó fórmulas estadísticas, estuvo compuesta por los estados financieros de la compañía. Los resultados mostraron que la rentabilidad percibida durante el 2017 no representó un incremento positivo en relación al periodo anterior, es decir no generó una utilidad positiva respecto al total de ingresos, en el año 2017 existió una inversión en existencias mayor, pero se percibió un margen menor de utilidad neta esto a causa de los altos costos y gastos de ventas. Entonces se concluye que el análisis de los estados financieros y la adecuada toma de decisiones logran generar un incremento de la rentabilidad, por lo cual se sugiere la implementación de la propuesta en el corto plazo.

Irrazabal (2018) en su tesis dispuso como objetivo general la aplicación del análisis e interpretación de los estados financieros y su incidencia para la toma de decisiones en una empresa de transportes urbano de Lima Metropolitana en el periodo 2015, realizando un análisis e interpretación de estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones. La situación en que afronta la empresa en el periodo del 2014 no es favorable porque, existe falta de compromiso de personal lo que conlleva a un cambio constante de trabajadores, la falta de comunicación entre los encargados de elaborar los estados financieros y los que realizan el análisis, por esta razón no se aplican las herramientas de análisis e interpretación de estados financieros y no se puede tener una acertada toma de decisiones.

Para el desarrollo de la investigación se ha utilizado el método de investigación aplicada y no experimental, el diseño de la investigación es descriptivo, analítico y explicativo, para la recolección de datos, se aplicaron las siguientes técnicas: Encuesta, análisis, formulación de gráficos y conciliación de datos. Se implementa un plan estratégico para el 2015, donde se incorpora actividades de capacitación, sensibilización para el personal y se realiza la aplicación del análisis e interpretación

de los estados financieros en una empresa de transportes urbano de Lima Metropolitana, como una herramienta de gestión con el objetivo de generar un crecimiento económico a través del cálculo del riesgo financiero de la organización, se analiza el estado de situación financiera, los resultados e índices financieros básicos de la empresa, para lograr una eficiente toma de decisiones por parte de las líderes de la organización, y mejor manejo de los recursos financieros y económicos, que con llevan a la satisfacción y calidad de la entrega de los servicios a los clientes fortaleciendo la imagen de la organización.

Martínez & Quiroz (2017) Su investigación de tesis tuvo como objetivo determinar cómo incide el análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L., Distrito de Trujillo, en los años 2015-2016 y abarca un desarrollo progresivo de las diferentes etapas que inicia desde la recopilación bibliográfica y revisión de documentos de la organización hasta el procesamiento de datos recogidos en campo, la elaboración y análisis de los resultados permiten integrar todas las variables de acuerdo al problema que se plantea. El diseño básico es el lineal expo-facto de un solo grupo con observación antes y después de aplicado el análisis financiero, se llama expo-facto porque el análisis financiero ya fue aplicado. Se analizó los estados financieros siendo el estado de situación financiera y el estado de resultados los que nos permitieron analizar la situación financiera de la empresa y dar respuesta al problema planteado en la investigación. Para el desarrollo de esta investigación se aplicó un análisis a los estados financieros de la empresa y un cuestionario. Por último, se pudo deducir que los resultados del análisis financiero si tienen una incidencia en la toma de decisiones porque contribuyen a satisfacer las necesidades de los requerimientos de la organización.

Paredes & Sinarahua (2018). En su investigación de tesis se tuvo como objetivo general determinar la influencia del análisis e interpretación de estados financieros en la toma de decisiones y demostrar la situación actual de la Empresa Grupo Shilcayo S.A.C. con la finalidad de ayudar al Gerente General a tomar decisiones adecuadas en las inversiones. Para el desarrollar esta investigación se empleó el método no experimental, que se realiza sin la manipulación intencional deliberada de variables, en lo que solo se observó, analizó, discutió los desagregados de los estados financieros según los métodos de análisis. El tipo de investigación es aplicada las técnicas utilizadas fueron análisis documental, observación y la entrevista aplicada al Gerente General de la Empresa Grupo Shilcayo S.A.C.; del Distrito de la Banda de Shilcayo. El resultado de dicha investigación reflejó una deficiente toma de decisiones demostrándose que la deficiencia de la Empresa Grupo Shilcayo S.A.C. es que no existe un área encargada del análisis e interpretación de estados financieros que tenga como finalidad tomar decisiones eficientes, que permita desarrollar y emplear estrategias y mecanismos orientados a mejorar y elevar la rentabilidad y/o productividad de la empresa. Dicha ausencia impacta directamente en el crecimiento de la Empresa Grupo Shilcayo S.A.C.

Por ende, se llegó a la siguiente conclusión: el análisis financiero y económico, influyen de manera significativa en la correcta toma de decisiones económicas y financieras de la empresa Grupo Shilcayo S.A.C. del Distrito de la Banda de Shilcayo. (Inversiones, financiamiento y operaciones).

Cerna & Carlos (2018) En su investigación tuvo como objetivo analizar el impacto que tienen las decisiones financieras de las pequeñas y medianas empresas rurales de la región Cajamarca, en sus estados financieros. Se busca también analizar los factores que influyen en las tomas de decisiones de las empresas explicadas en el párrafo

anterior, y bajo qué normas realizan los estados financieros. Para desarrollar esta investigación se ha tomado como referentes las normas internacionales de información financiera para las pequeñas y medianas empresas (NIIF para las PYMES) y las metodologías respecto al proceso de toma de decisiones. De igual manera, se ha visto necesario investigar respecto a estas medianas y pequeñas empresas para conocer las características principales de este sector. Así mismo, esta investigación aplica los conceptos desarrollados en un caso práctico donde se detalla a través de un análisis las implicancias de las NIIF para las PYMES y como estas tienen influencia en el proceso de toma de decisiones.

Se infiere que esta investigación busca determinar si los estados financieros tienen influencia positiva en el impacto de la toma de decisiones financieras para las PYMES rurales de la región Cajamarca; también de explicar si los factores que influyen en la determinación y toma de decisiones impactan positivamente a dichas compañías.

Kong (2018) En su investigación realizó un estudio descriptivo, no experimental, la unidad de estudio fueron los estados financieros de la Empresa de Transportes Gitano S.R.L., de los años 2014 y 2015, la población estará constituida por todas las empresas privadas del sector transportes que brinden el servicio de transporte de carga pesada, de la ciudad de Trujillo. El objetivo de este estudio ha sido determinar el grado de incidencia del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones, y para ello se han utilizado encuestas y entrevistas, una recopilación de documentos, el cual, se concluyó que la empresa no está tomando sus decisiones correctamente pues estas no están basadas en el Análisis de los estados financieros y lo que es más preocupante aún, es que no tienen conocimiento de cómo estas decisiones afectan en la eficiencia de la Empresa. Por ende, según el análisis se concluyó que, la empresa no toma sus decisiones en base al Análisis de los Estados financieros. En ningún periodo bajo algún

tipo de estudio, la empresa ha solicitado dicho análisis para verificar realmente su situación económica y así poder evaluar con eficiencia cada decisión que puedan tomar. Lo que nos conlleva a decir que esta herramienta no es utilizada para el crecimiento de la empresa.

Finalmente, lo que se ha recomendado fue evaluar las decisiones en base a un análisis realizado a sus estados financieros, la empresa debe solicitar sus Estados Financieros mensuales, con sus respectivos análisis, esto va a permitir observar el crecimiento real de la empresa según la eficiencia de su toma de decisión, también solicitar asesoramiento adecuado de los profesionales del tema, en cada decisión tomada, se debe evaluar las ventajas y desventajas no solo a corto plazo, sino también a largo plazo, para poder lograr un mayor rendimiento. El análisis de los estados financieros es una herramienta importante para cualquier entidad, por lo que en base a ello se debe orientar la toma de decisiones.

Gómez (2017) La presente investigación se enfocó en al desarrollo de un modelo de análisis financiero para la empresa comercial Los Nevados Cía. Ltda., el mismo que servirá como una herramienta principal para medir la liquidez, el endeudamiento, rentabilidad y actividad de la compañía además nos facilitará la toma de decisiones de operación, inversión y financiamiento. El principal objetivo de este trabajo es proponer un modelo de análisis financiero utilizando un conjunto de perspectivas, gráficos, técnicas, y ratios que permitan evaluar la situación financiera de la empresa y faciliten la toma decisiones. Para el desarrollo de esta investigación se utilizó el método Deductivo – Inductivo que ayudó a fijar los objetivos propuestos, mediante el Análisis Financiero, la técnica utilizada es la observación, ya que ha sido necesario los procesos y encontrar los problemas y la solución de los mismos, se aplicó un cuestionario a los

5 accionistas dueños de la empresa que conforman el 100% del universo para determinar las debilidades de la organización.

Entonces, se puede decir que el análisis financiero es una herramienta analítica y gerencial importante en las actividades empresariales, que determina la situación financiera presente podemos decir que es útil para medir su actividad, productividad y rentabilidad de los recursos disponibles la empresa necesitaba un modelo de análisis financiero; esto ayudará a la correcta toma de decisiones y a proyectar el futuro de la compañía.

Salazar (2018), En su tesis Esta investigación pretendió dar respuesta a la pregunta: ¿Existe relación significativa entre el grado de uso de la información financiera y la toma de decisiones percibida por los directivos en las empresas de la región citrícola del estado de Nuevo León, México? La metodología de investigación fue de tipo descriptiva, correlacional, transversal, de campo y cuantitativa. La población estuvo compuesta por empresas registradas y no registradas en el Sistema de Información Empresarial Mexicano, de los cuales se tomó una muestra de 100. Para la recolección de los datos se elaboró un instrumento para medir el grado de uso de la información financiera en la toma de decisiones de las empresas de la región citrícola de Nuevo León, conformado por 31 ítems. Los resultados del estudio revelaron que si existe una relación fuerte entre el grado de uso de información financiera y la toma de decisiones. Para comprobar la hipótesis nula principal, se aplicó la prueba estadística r de Pearson. El resultado obtenido de r fue de .841 y el nivel de significación p de .000. y las conclusiones de la investigación mostraron que existe una relación lineal positiva y significativa de grado fuerte entre la variable uso de información financiera y toma de decisiones. El estudio también mostró que según los niveles utilizados en la escala de Likert casi siempre se usa la información financiera y casi siempre se toman buenas

decisiones.

Carrillo (2016) El trabajo de investigación cuyo título es análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ñaupá Kausay y su incidencia en la toma de decisiones, período contable 2014 tuvo como propósito principal identificar cómo el análisis financiero de los estados financieros de la Cooperativa ha tenido influencia en la toma de las decisiones. El trabajo fue desarrollado partiendo de la identificación de la situación actual de la compañía en relación con la información financiera y la toma de decisiones, para elaborar los objetivos de investigación, así como su respectiva justificación. Se indagó en fuentes bibliográficas para localizar el sustento teórico de la investigación. La metodología aplicada fue el método inductivo-deductivo ya que se analiza la información de la empresa para generalizar resultados y se toma los aspectos generales de los estados financieros y la toma de decisiones. El diseño de la investigación es no experimental ya que en ningún momento se manipularon las variables. La investigación es de tipo documental y de campo, pues se ha requerido acudir a la compañía para observar los estados financieros del año 2014 y aplicar las entrevistas y encuestas al personal directivo, ejecutivo y operativo. La información obtenida se presenta en cuadros y gráficos con su respectivo análisis e interpretación. Partiendo de estos resultados se ha comprobado la hipótesis planteada y se han elaborado las respectivas conclusiones y recomendaciones en función de los objetivos de estudio, así como la propuesta que se encauza a proveer de indicadores como estrategias base para la toma de decisiones en la cooperativa.

Quintero, Scarpetta & Parra (2018) en su tesis el objetivo de la investigación es diagnosticar el proceso de toma de decisiones financieras en la gerencia de las empresas de transporte en la ciudad de Barrancabermeja, con este fin, la pregunta de investigación es la siguiente: ¿de qué modo incide la evaluación de la situación

económica - financiera y su influencia en el proceso de toma de decisiones en la gerencia de la empresa transportes San Bernardo S.A., de la ciudad de Barrancabermeja? La pregunta de investigación se responde a través del análisis del entorno económico de la empresa, de la identificación de sus prácticas en la toma de decisiones financieras tales como inversión, financiación y operación (mediante una entrevista al gerente y al contador de la empresa), y finalmente aplicando los métodos que permiten la incorporación de la toma de decisiones financieras en la gerencia, a través del análisis de los estados financieros y los informes de gestión de los años 2014, 2015 y 2016. Los resultados de la investigación demuestran que la empresa Transportes San Bernardo S.A es una empresa que ha tenido un buen comportamiento económico y financiero a lo largo de los tres periodos analizados, no obstante, debe implementar algunas estrategias importantes frente al proceso de la toma de decisiones financieras.

Cruz (2015). En su tesis tiene como objetivo interpretar los resultados con la finalidad de que la empresa pueda realizar alternativas competentes y realistas acerca de su estado y, sobre todo, y lo más importante, tomar una decisión adecuada para el crecimiento, productividad y rentabilidad de la empresa. El interés se centró en el análisis de los estados financieros apoyado de las razones financieras que nos muestran el manejo que se realizó de los recursos en el transcurso de las operaciones del negocio; entiendo su importancia y limitantes, pero sin lugar a dudas fortalece la dirección que se le da a la empresa. En las conclusiones se reafirma mi hipótesis sobre la importancia del manejo de las razones financieras como una herramienta aplicada a los estados financieros para la toma de decisiones; mostrándonos fundamentalmente la liquidez, solvencia, productividad, eficiencia y eficacia en el manejo de los recursos.

De igual forma conocer el manejo de que se ha hecho de los bienes, de las deudas y las estrategias para corregir posibles desviaciones; considerar el manejo eficaz de las cuentas por cobrar, cuentas por pagar, deudas a largo plazo, a través del manejo de las amortizaciones. Vigilar la depreciación del activo fijo y su mantenimiento. Aún más importante visualizar la tendencia de la economía y la política gubernamental, importaciones, exportaciones, tratados comerciales con diferentes naciones y su influencia en la economía mexicana, mercados actuales y mercados potenciales para aumentar las ventas, carga impositiva; reflejadas estas variables en la inflación y el poder adquisitivo de una nación; nos auxiliará en el manejo y control de estos rubros tan importantes para la organización

1.1.1. Base Teórica

Análisis Financiero

Brigham y Houston (2006, p.45), define:

“Es un instrumento disponible para la gerencia, que sirve para predecir el efecto que pueden producir algunas decisiones estratégicas en el desempeño futuro de la empresa; decisiones como la venta de una dependencia, variaciones en las políticas de crédito, en las políticas de cobro o de inventario, así como también una expansión de la empresa a otras zonas geográficas”.

Hernández (2005, p.1), define: como una técnica de evaluación del comportamiento operativo de una empresa, que facilita el diagnóstico de la situación actual y la predicción de cualquier acontecimiento futuro; a su vez está orientado hacia la consecución de objetivos preestablecidos.

Estados Financieros

Romero (2006, p.244), define: Como un medio de transmitir información financiera la cual es de interés tanto para la gerencia como para propietarios, trabajadores, fisco, acreedores e inversionistas y público en general interesado en la entidad.

Kennedy (2002, p.6), define: Son documentos que se preparan con el propósito de revisar periódicamente o informar acerca del proceso de la gestión y tratar sobre la situación inversionista en el negocio y sus resultados en dicho periodo.

Características de los estados financieros

Romero (2006, p.248), define las características que tienen los estados financieros:

Confiables, cuando su contenido es congruente con las transacciones, transformaciones internas, o eventos sucedidos por lo que el usuario los acepta y utiliza para tomar decisiones.

Relevantes, La información posee una cualidad cuando ejerce influencia sobre las decisiones económicas de quienes la utilizan, ayudando al usuario a la elaboración de predicciones sobre las consecuencias de acontecimientos pasados, o en la confirmación de expectativas.

Comprensibles, ya que debe ser fácil de entender para los usuarios, este propósito supone que los usuarios tienen la capacidad de analizar la información financiera.

Comparables, la información contenida en los estados financieros debe permitir a los usuarios generales compararlas a lo largo del tiempo para identificar y examinar las diferencias y semejanzas con la información de la misma entidad o entidades distintas.

Estado de Situación Financiera

Ferrer (2014, p.45), define que este estado tiene como misión, exponer los bienes y derechos de propiedad de la empresa; así como, las fuentes ajenas y propias que permitieron su financiamiento a una fecha determinada. Esto se plasma en una ecuación contable.

Flores, (2008, pag.109), Calderón, (2008, pág. 85) manifiestan que es un resumen o síntesis de la realidad contable de una empresa, presenta las fuentes de las cuales se ha obtenido los fondos en las operaciones de una empresa, así como los bienes y derechos en que están invertidos dichos fondos.

Elemento	Concepto
ACTIVO	Es un recurso controlado por la empresa como resultado de eventos pasados y cuyos beneficios económicos futuros se espera que fluyan a la empresa.
PASIVO	Es una obligación presente de la empresa a raíz de sucesos pasados, al vencimiento del cual y para poder cancelarla la entidad espera desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos.
PATRIMONIO CONTABLES	Es el valor residual de los activos de la entidad, una vez deducidos todos los pasivos.

Fuente: NIIF para PYMES

Información a Presentar en el Estado de Situación Financiera:

Como mínimo, el estado de situación financiera incluirá partidas que presenten los siguientes importes:

- Efectivo y equivalentes al efectivo.
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.
- Activos financieros [excluyendo los importes de efectivo, deudores comerciales, inversiones en asociadas, inversiones en entidades controladas en forma conjunta).
- Inventarios.
- Propiedades, planta y equipo.
- Propiedades de inversión registradas al valor razonable con cambios en resultados.
- Activos intangibles.
- Activos biológicos registrados al costo menos la depreciación acumulada y el deterioro del valor.

- Activos biológicos registrados al valor razonable con cambios en resultados.
- Inversiones en asociadas.
- Inversiones en entidades controladas de forma conjunta.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.
- Pasivos financieros (excluyendo los importes de acreedores comerciales y provisiones).
- Pasivos y activos por impuestos corrientes.
- Pasivos por impuestos diferidos y activos por impuestos diferidos (éstos siempre se clasificarán como no corrientes).
- Provisiones.
- Participaciones no controladoras, presentadas dentro del patrimonio de forma separada al patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora.
- Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora. Sección 4 Estado de Situación Financiera, párrafo 4.2 (IASCF).

Estado de Resultados o Resultados Integrales

NIIF (International Accounting Standards Board: 2015,5.2) Presenta todas las partidas de ingresos y gastos reconocidas en un periodo:

(a) en un único estado del resultado integral, o

(b) en dos estados: uno que muestre los componentes del resultado (estado de resultado separado) y un segundo estado que comience con el resultado y muestre los componentes del otro resultado integral (estado del resultado integral).

Estado de cambios en el patrimonio neto

Franco (2004, p.63) Define que es un estado de cambios en el patrimonio en el que muestra los movimientos de las cuentas del patrimonio durante un periodo determinado.

Métodos de Análisis de Estados Financieros

Flores (2010, p.104), Clasifica:

Método de análisis vertical o estructural: Se relaciona entre los elementos que se encuentran en un bloque de los estados financieros.

Método de análisis horizontal o evolutivo: se aplican generalmente en dos o más estados financieros comparativos, con el propósito de averiguar los cambios sufridos en la compañía en el tiempo.

Método de razones y coeficientes: Son coeficientes que relacionan diferentes magnitudes de los estados financieros para una toma de decisiones adecuadas.

Análisis e Interpretación de los Estados Financieros

Gutiérrez (2008). Define

“Como la distinción y la separación de los elementos financieros que forman la estructura de una empresa y, consecuentemente, su comparación con el todo que forman parte, señalando el comportamiento de dichos elementos en el transcurso del tiempo; estudio encaminado a la calificación, síntesis del equilibrio financiero y la productividad de un negocio en términos cuantitativos”

Palomino (2013, p.25) Señala que:

“Es la compilación y estudio de los datos contables con distintos métodos como las razones financieras, tendencias y porcentajes mediante el cual podrán evaluar a la misma por los distintos métodos que le permitirá determinar aspectos que dan una opinión sólida y la posibilidad de enfrentar situaciones futuras”.

La Ecuación Contable.

En el estado de situación financiera se nota dos partes, por un primer momento, se aprecia el activo y por otro lado se encuentra el pasivo y el patrimonio y, por lo tanto, con estos tres términos se conforma la ecuación contable de la siguiente manera:

Activo = Pasivo + Patrimonio

Ratios Financieros

Carlos, Gabriel & Rodríguez (2016, p.10) define:

“Son herramientas que se expresan mediante índices, coeficientes o razones, resultado de aplicar una división matemática de las cuentas del estado de situación financiera y estado de resultados. En tal sentido, resultan muy útiles para el estudio y toma de decisiones en favor de las empresas”.

Flores (2010, p.109) define: Como cocientes que relacionan diferentes magnitudes, extraídas de las partidas componentes de los estados financieros, con la finalidad de buscar la relación lógica y relevante para una adecuada toma de decisiones, por parte de la gerencia de una empresa.

Clases de Ratios Financieros

Gitman, (2013, p.51) indica:

“Los ratios financieros se dividen por conveniencia en cinco categorías básicas: ratios de liquidez, actividad o gestión, endeudamiento o solvencia, rentabilidad y mercado. Los ratios de liquidez, actividad y deuda miden principalmente el riesgo. Los ratios de rentabilidad miden el retorno. Los ratios de mercado determinan tanto el riesgo como el retorno.

Ratios de Liquidez

Gitman (2013, p. 52) señala

“La liquidez se mide según su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que éstas llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que ésta puede pagar sus cuentas”.

Liquidez Corriente: Se determina dividiendo el activo corriente entre las obligaciones corrientes o pagaderas en el corto plazo. Cuanto más elevado sea el valor de este índice, mayor será la capacidad de la empresa para pagar sus deudas corrientes.

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}} \quad (\text{Ecuación 1})$$

Se expresa en número de veces

Liquidez Absoluta: Solo se considera caja y bancos y los valores negociables sobre los pasivos corrientes. Nos indica que puede operar con sus activos disponibles sin recurrir a sus flujos de ventas.

$$\text{Liquidez absoluta} = \frac{\text{Disponible en caja y bancos}}{\text{Pasivo corriente}} \quad (\text{Ecuación 2})$$

Se expresa en número de veces

Prueba ácida o Liquidez Severa: Es una medición más exigente de la solvencia de corto plazo de la empresa, pues no se considera el activo realizable. Resulta de la división de los activos más líquidos entre las deudas corrientes.

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventario} - \text{Gastos PPA}}{\text{Pasivo corriente}} \quad (\text{Ecuación 3})$$

Se expresa en número de veces

Capital de Trabajo: Nos muestra el exceso del activo corriente que posee la empresa, para afrontar sus obligaciones corrientes.

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente} \quad (\text{Ecuación 4})$$

Se expresa en U.M.

Ratios de Gestión o Actividad

Aching (2006, p.20) señala:

“Que miden la efectividad y eficiencia de la gestión, en la administración del capital de trabajo, expresan los efectos de decisiones y políticas seguidas por la empresa, con respecto a la utilización de sus fondos. Evidencian cómo se manejó la empresa en lo referente a cobranzas, ventas al contado, inventarios y ventas totales.

Periodo Promedio de Cobranza (PPC): Miden la frecuencia de recuperación de las cuentas por cobrar. El propósito de este ratio es medir el plazo promedio de créditos otorgados a los clientes y, evaluar la política de crédito y cobranza.

$$\text{PPC} = \frac{\text{Cuentas por cobrar promedio} * \text{días del año}}{\text{Ventas anuales a crédito}} \quad (\text{Ecuación 5})$$

Se expresa en número de días para cobrar

Periodo Promedio de Pago (PPP): Muestra el número de días que demora hacer efectivo los pagos a proveedores.

$$\text{PPP} = \frac{\text{Ctas por pagar promedio} * \text{días del año}}{\text{Compras a proveedores}} \quad (\text{Ecuación 6})$$

Se expresa en número de días para pagar

Periodo promedio de Inventario (PPI): Equivale al número de días que en promedio cada artículo permanece en inventario. Su estimación resulta necesaria debido a que nos permite una correcta asignación de los costos de almacenamiento del inventario.

$$\text{PPI} = \frac{\text{Inventario promedio} * \text{días del año}}{\text{Ventas promedio}} \quad (\text{Ecuación 7})$$

Se expresa en número de días al año para rotar inventarios en almacén

Rotación de Inventarios: Permite determinar el número de veces que rotan los inventarios de existencias durante el año.

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Ventas promedio}}{\text{Inventario promedio}} \quad (\text{Ecuación 8})$$

Se expresa en número de veces a rotar al año

Rotación de cuentas por cobrar: Muestra as veces que genera liquidez la empresa al año.

$$\text{Rotación de las cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}} \quad (\text{Ecuación 9})$$

Se expresa en número de veces a cobrar al año

Rotación de las cuentas por pagar: Muestra el número de veces que los activos rotan en el periodo respecto a las ventas.

$$\text{Rotacion de las cuentas por pagar} = \frac{\text{Compras}}{\text{Cuentas por pagar}} \quad (\text{Ecuación 10})$$

Se expresa en número de veces a pagar al año

Rotación del capital de trabajo: indica la rotación del capital de trabajo en su real capacidad

$$\text{Rotación del capital de trabajo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Capital de trabajo}} \quad (\text{Ecuación 11})$$

Se expresa en número de veces a rotar el capital de trabajo al año

Rotación del activo fijo: Mide la eficiencia de los activos fijos respecto a las operaciones de la empresa.

$$\text{Rotación de activo fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo fijo neto}} \quad (\text{Ecuación 12})$$

Se expresa el número de veces de rotación de los activos fijos al año

Rotación de activo total: Mide el grado de eficiencia de los activos totales de la empresa para generar ventas.

$$\text{Rotación del activo total} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}} \quad (\text{Ecuación 13})$$

Se expresa el número de veces de rotación de los activos totales al año

Ratios de Endeudamiento o Solvencia

Zans (2009, p.49) Señala que:

“Muestran la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones en el largo plazo. Esta capacidad dependerá de la correspondencia que exista entre el plazo para recuperar las inversiones y los plazos de vencimiento de las obligaciones contraídas con terceros. Indican la capacidad que tiene una empresa para cumplir con sus obligaciones de deuda a corto y largo plazo”.

Endeudamiento: Es un indicador para determinar la solvencia de la empresa, el apalancamiento o leverage es mayor riesgo financiero por mayor endeudamiento tomado de terceros.

$$\text{Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}} \quad (\text{Ecuación 14})$$

Se expresa en número de veces o porcentajes

Cobertura del activo fijo: Señala que los activos fijos están financiados por los capitales permanentes y esto expresa mayor solvencia financiera.

$$\text{Cobertura del activo fijo} = \frac{\text{Deudas a LP} + \text{Patrimonio neto}}{\text{Activo fijo}} \quad (\text{Ecuación 15})$$

Se expresa en número de veces, debe ser mayor a 1

Solvencia patrimonial a largo plazo: Mide el endeudamiento del patrimonio en relación con las deudas a largo plazo.

$$\text{Solvencia patrimonial a LP} = \frac{\text{Deudas a largo plazo}}{\text{Patrimonio}} \quad (\text{Ecuación 16})$$

Se expresa en porcentaje

Solvencia Patrimonial o estructura del capital: Muestra la participación del capital propio y de terceros en relación a los recursos a utilizarse en las operaciones de la empresa.

$$\text{Solvencia patrimonial} = \frac{\text{Pasivo}}{\text{Patrimonio}} \quad (\text{Ecuación 17})$$

Se expresa en número de veces

Cobertura de los gastos financieros: Indica hasta qué punto pueden disminuir las utilidades sin poner a la empresa en una situación de dificultad para pagar sus gastos financieros.

$$\text{Cobertura de GG. FF.} = \frac{\text{Utilidad antes de los intereses}}{\text{Gastos financieros}} \quad (\text{Ecuación 18})$$

Se expresa en número de veces

Ratios de Rentabilidad

Aching (206, p.29) señala que: Miden la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa. Expresan el rendimiento en relación con sus ventas, activos o capital.

Rentabilidad del activo total (ROI): Muestra la rentabilidad producida por las inversiones totales (activos totales).

$$\text{ROI} = \frac{\text{UAI}}{\text{Activo total}} \quad (\text{Ecuación 19})$$

Se expresa en porcentajes

Rentabilidad Patrimonial (ROE): También se le llama Rentabilidad del Patrimonio Neto o Rentabilidad Patrimonial. Es una de las razones de rentabilidad más importantes. Mide la rentabilidad en función del patrimonio neto.

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} \quad (\text{Ecuación 20})$$

Se expresa en porcentajes

Rentabilidad del activo (ROA): Llamado también índice de Dupont, determina la rentabilidad del activo demostrando la eficiencia en el uso de los activos.

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo total}} \quad (\text{Ecuación 21})$$

Se expresa en porcentajes

Margen de utilidad neta: Nos indica el margen de utilidad neta que se obtendría por la venta realizada en la empresa.

$$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \quad (\text{Ecuación 22})$$

Se expresa en porcentajes

Rentabilidad de capital: Mide el rendimiento del aporte de los socios o accionistas en función del capital aportado.

$$\text{Rentabilidad del capital} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital social}} \quad (\text{Ecuación 23})$$

Se expresa en porcentajes

Toma de decisiones

Koontz, Weihrich & Cannice, (2012, p.152)

“Es el núcleo de la planeación, y se define como la selección de un curso de acción entre varias alternativas. No puede decirse que exista un plan a menos que se haya tomado una decisión: que se hayan comprometido los recursos,

la dirección o la reputación; hasta ese momento sólo existen estudios de planeación y análisis”.

Etapas en el proceso de toma de decisiones

Robbins & Coulter (2014, p.164). Define la toma de decisiones como la “selección entre alternativas. Esta manera de considerar la toma de decisiones es bastante simplista, porque la toma de decisiones es un proceso en lugar de un simple acto de escoger entre diferentes alternativas.

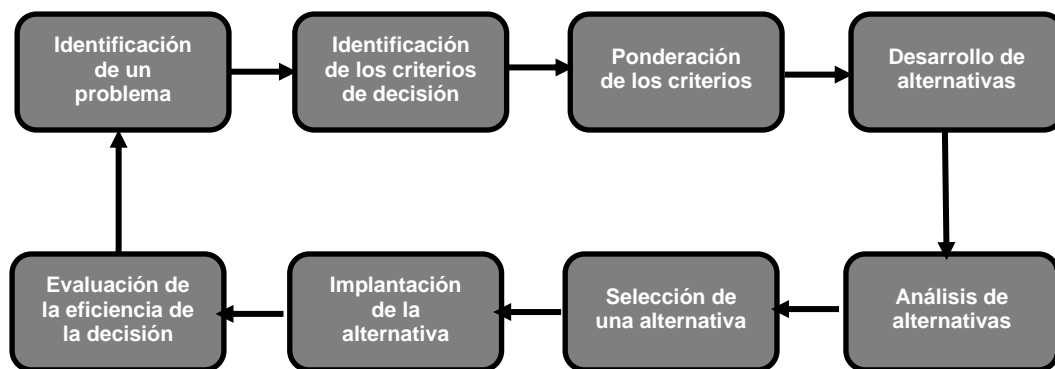


Figura 1. Proceso de toma de decisiones (fuente: Robbins & Coulter (2014, p. 157))

Inversión

Gitman & Joehnk (2009, p.3). Cualquier instrumento en el que se depositan fondos con la expectativa de que genere ingresos positivos y/o conserve o incremente su valor.

Tipos de Inversiones

Títulos o propiedad: Las inversiones que representan deuda o propiedad, o el derecho legal a adquirir o vender una participación en la propiedad se conocen como títulos.

Directa o indirecta: inversión directa; inversión en la que un inversionista adquiere directamente un derecho sobre un título o propiedad. Inversión indirecta; inversión en un grupo de títulos o propiedades.

Deuda, patrimonio neto o derivados financieros: representa una deuda o una participación en el capital propio. Una deuda representa fondos prestados a cambio de

recibir ingresos por intereses y el reembolso prometido del préstamo en una fecha futura específica.

Bajo o alto riesgo: Riesgo depende de la posibilidad de que los rendimientos concretos de una inversión seas distintos a los esperados. Especulación compra de instrumentos de inversión de alto riesgo que ofrecen rendimientos y un valor futuro muy inciertos.

Corto o largo plazo: Inversiones a corto plazo; inversiones que vencen frecuentemente en un año. Inversiones a largo plazo; son inversiones cuyos vencimientos son superiores a un año o sin plazo de fecha de vencimiento.

Internas o extranjeras: Inversiones internas; deuda, capital propio y derivados financieros de entidades al interior del país; Inversiones extranjeras; deuda, capital propio y derivados financieros de empresas con origen en el extranjero.

Inversión económica

Larraín & Sachs (2002, p.74). La inversión productiva o real es la que interesa, porque ésta sin duda alguna es la que puede incrementar el crecimiento de la producción de un país de forma más directa.

Inversión Financiera

Barro (1986). Define que: está compuesta por todos aquellos flujos de capital que se destinan a la compra de activos financieros; dichas inversiones son, entre otros, las acciones, depósitos a plazo, bonos y los bienes intangibles.

Financiamiento

Perdono (1998, p.207) define como la adquisición de recursos de fuentes internas o externas a corto, mediano o largo plazo, que se requiere para sus operaciones usuales y eficaces una entidad privada, publica, social o mixta.

Decisión de Financiamiento

Las decisiones de financiación están referidas fundamentalmente a elegir entre recursos propios y/o ajenos, así como la estructuración de vencimientos de estos recursos.

Tipos de Financiamiento

Corresponden con los pasivos que tiene la empresa y agrupa los recursos financieros aplicados en los activos de la empresa. Estos recursos, en función del origen y propiedad, se pueden clasificar en dos grupos:

- a) **Recursos propios**, que se corresponden con las aportaciones hechas por los accionistas, así como por los beneficios no distribuidos, y que se mantienen en la empresa en forma de reservas. Estos fondos tienen carácter permanente, es decir no tienen plazo de devolución establecido, y se retribuyen a través de los dividendos.
- b) **Recursos ajenos**, en estos contribuyen personas ajenas a la propiedad de la empresa, presentando un plazo para la devolución, ya sea dentro del corto plazo o a largo plazo. La compensación que obtienen es mediante el pago de intereses.

Definiciones Conceptuales

Activo: Es todo aquel bien o derecho que genera efectivo, o como diríamos los contadores, todos aquellos activos productivos, esos que generan renta. (Ortiz, 2003, p.39)

Competencia: Procede del latín competeré, que significa “aspirar” o “ir al encuentro “. En español, de esa raíz derivan dos sentidos de la palabra: uno en relación con la idea de competitividad y otro con la capacidad o autoridad en un dominio. (Sesento, 2008, p. 41).

Cuentas por cobrar: Es todo aquel bien o derecho que genera efectivo, o como diríamos los contadores, todos aquellos activos productivos, esos que generan renta. (Kennedy, 2004, p.4)

Cuentas por pagar: Representa los adeudos pendientes de pago por concepto de compra de bienes o de servicios, con cargo a la empresa. (Guajardo (2002, p.70)

Eficacia: La medida de la producción en relación a los recursos humanos y otro tipo de recursos es decir capacidad de producir el efecto esperado. (Palomino,2013, p.135)

Eficiencia: Utilización de los recursos disponibles con unos niveles tecnológicos dados, por lo que se consigue el máximo de producción posible con menos recursos y

en el menor tiempo posible es la relación entre el producto actual y el producto potencial. (Palomino, 2013, p.135)

Liquidez: es la capacidad de una entidad financiera para obtener en todo momento el efectivo necesario para operar y hacer frente a sus obligaciones de pago, en tiempo y un cote razonable. (Baena, 2008, p.1).

Pasivo: Están constituidos por el conjunto de deudas u obligaciones económicas que la empresa tiene con sus acreedores. (Ortiz, 2003, p.41)

Planeación: Es una toma de decisiones sobre lo que se quiere hacer. La planificación exige, pues, optar, elegir, por una acción o conjunto de acciones, por una actitud, por unos proyectos, por unos caminos. (París, 2005, p.13).

Rentabilidad: Es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Es el rendimiento que generan los recursos que se encuentran implícitos en la operación. (Zamora, 2008, p.57).

Solvencia: Se define como la capacidad que tiene una empresa para afrontar sus deudas a corto, medio y largo plazo. Se ha medido como la relación por diferencia, o cociente, entre el Activo (lo que tiene) y el Pasivo (lo que debe). (Díaz, 2012, p.6).

1.2. Formulación del problema

1.2.1 Problema General

¿De qué manera el Análisis e Interpretación de los Estados Financieros influye para una efectiva toma de decisiones en la empresa maderera Castro EIRL en Lima 2019?

1.2.2 Problemas específicos

- ¿Cuál es la implicancia del análisis vertical para una efectiva toma de decisiones en la empresa maderera Castro EIRL en Lima, 2019?
- ¿Cómo influye el Análisis Horizontal para una efectiva toma de decisiones en la empresa maderera Castro EIRL en Lima 2019?
- ¿Cuál es la importancia de la aplicación de ratios financieros para una efectiva toma de decisiones en la empresa maderera Castro EIRL en Lima, 2019?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo general

Determinar la influencia del análisis e interpretación de los estados financieros para una efectiva toma de decisiones en la empresa maderera Castro EIRL en Lima, 2019

1.3.2. Objetivos específicos

- Determinar la implicancia del análisis vertical para una efectiva toma de decisiones en la empresa maderera Castro EIRL en Lima, 2019
- Determinar la influencia del análisis horizontal para una efectiva toma de decisiones en la empresa maderera Castro EIRL en Lima, 2019
- Determinar la importancia del análisis de ratios financieros para una efectiva toma de decisiones en la empresa maderera Castro EIRL en Lima, 2019

1.4. Hipótesis

1.4.1. Hipótesis general

El análisis e interpretación de los estados financieros tiene una influencia significativa en la efectiva toma de decisiones en la empresa maderera Castro EIRL en Lima, 2019

1.4.2. Hipótesis específicas

- El análisis vertical tiene una implicancia significativa en la efectiva toma de decisiones en la empresa maderera Castro EIRL en Lima, 2019
- El análisis horizontal tiene una influencia significativa en la efectiva toma de decisiones en la empresa maderera Castro EIRL en Lima, 2019
- El análisis de ratios financieros tiene una importancia significativa en la efectiva toma de decisiones en la empresa maderera Castro EIRL en Lima, 2019

CAPÍTULO II. METODOLOGÍA

2.1. Tipo de investigación

La investigación es de tipo aplicada, porque es la utilización de los conocimientos de la contabilidad y finanzas en la práctica con un enfoque cuantitativo por que buscamos evaluar y medir el valor.

Diseño y Nivel de Investigación

El Diseño de investigación es no experimental transversal de nivel descriptiva correlacional. Porque recolecta los datos en un momento único. (Fernández, Hernández y Baptista, 2014).

Tabla 1

Cuadro de muestra / observación

Estudio	Tiempo 1
M	O

Fuente: Propia

Donde:

M → Muestra

O → Observación

Tabla 2

Cuadro de Operacionalización de Variables

Variables	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Items
Análisis e Interpretación de Estados Financieros	De la Cruz (2010) Es definido como el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa o institución, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros. Es un componente indispensable para el financiamiento y la inversión a nivel empresarial, que facilita la toma de decisiones	Análisis Vertical	Proporcionalidad	1--2
		Análisis Horizontal	Comparación	3--4
		Análisis de Ratios Financieros	Liquidez	5--7
			Gestión	8--10
			Solvencia	11--13
Toma de decisiones	Wehrich, H. & Koontz, H. (1999), define como la selección de un curso de acciones entre alternativas, es decir que existe un plan un compromiso de recursos de dirección o reputación.	Inversión	Económicas	1--4
			Financieras	5--8
		Financiamiento	A Corto plazo	9--12
			A largo plazo	13--16

Fuente: Propia

2.2. Población y Muestra (Materiales, instrumentos y métodos)

Población

Hernández, Fernández y Baptista (2014), define que la población es un conjunto de todos los casos que concuerdan con determinadas especificaciones (p.174)

La población es tamaño finito porque está formada por 12 personas que laboran en la empresa maderera Castro de Lima, 2019.

Muestra

La muestra está formada por 12 personas es decir la totalidad de la población porque es pequeña los que laboran en la empresa maderera Castro EIRL de Lima según la opinión de Hernández, Fernández y Baptista (2014), señala que cuando la población es menor de 50 o 40 elementos, la muestra estaría formada por toda la población.

Unidad de estudio

La unidad de estudio está representada por un colaborador de la empresa maderera Castro EIRL de Lima.

2.3. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos

La recolección de datos se realizó mediante la técnica de Análisis Documental para la obtención de información sobre los estados de situación financiera y papeles de trabajo de la empresa maderera Castro EIRL de Lima.

También se utilizó la técnica de la Encuesta para recolectar datos con las personas fundamentales en la toma de decisiones en todos los niveles de la organización.

Como instrumentos para la recolección de datos que se usó para el análisis documental fue la hoja de registro de datos, con ella se pudo registrar la información relevante para la investigación.

Para el caso de la encuesta se usó de dos cuestionarios de tipo escala Likert para las dos variables intervinientes en la investigación de la empresa maderera Castro EIRL de Lima.

La escala de valorización de las respuestas en la escala de Likert es:

Tabla 3:

Escala de Likert

Nunca	Casi Nunca	No Sabe	Algo Cierto	Cierto
1	2	3	4	5

Fuente: Propia

Tabla 4

Técnica e Instrumentos de recolección de datos

Técnica	Instrumento
Análisis Documental	Hoja de registro de datos
Encuesta	Cuestionario (Escala de Likert)

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Córdova & Ccolcca (2019)

Ficha técnica del instrumento para medir el análisis e interpretación de los estados financieros

Nombre : Cuestionario

Autores : Liliana Córdova Llatas y Julia Marlene Ccolcca Avalos

Periodo : 2018 y 2019

Objetivo : Análisis e interpretación de los estados financieros de la empresa maderera Castro E.I.R.L.

Lugar de Aplicación : Empresa maderera Castro E.I.R.L

Forma de aplicación : Directa

Tiempo de Duración : 20 minutos

Descripción del instrumento: Para la variable análisis e interpretación de los estados financieros, el cuestionario estuvo constituido por 16 preguntas, distribuida por 2 preguntas para la dimensión análisis vertical, 2 preguntas para la dimensión análisis horizontal y 12 preguntas para la dimensión análisis de ratios financieros; las respuestas del cuestionario

estuvieron definidas bajo la escala de Likert, considerando cinco categorías: nunca=1 punto, casi nunca=2 puntos, no sabe=3, algo cierto=4 y cierto=5 puntos.

Procedimiento de puntuación:

Nivel de análisis e interpretación de los estados financieros alto (60-80), medio (38-59) y bajo (16-37). Determinado mediante baremos.

Ficha técnica del instrumento para medir toma de decisiones

Nombre : Cuestionario

Autores : Liliana Córdova Llatas y Julia Marlene Ccolcca Avalos

Periodo : 2018 y 2019

Objetivo : Toma de decisiones de la empresa maderera Castro E.I.R.L.

Lugar de Aplicación : Empresa maderera Castro E.I.R.L

Forma de aplicación : Directa

Tiempo de Duración : 20 minutos

Descripción del instrumento: Para la variable toma de decisiones, el cuestionario estuvo constituido por 16 preguntas, distribuida por 8 preguntas para la dimensión inversiones y 8 preguntas para la dimensión financiamiento; las respuestas del cuestionario estuvieron definidas bajo la escala de Likert, considerando cinco categorías: nunca=1 punto, casi nunca=2 puntos, no sabe=3, algo cierto=4 y cierto=5 puntos.

Procedimiento de puntuación:

Nivel de análisis e interpretación de los estados financieros alto (60-80), medio (38-59) y bajo (16-37). Determinado mediante baremos.

Baremación de la prueba

Para baremar se tomó en cuenta las puntuaciones típicas transformadas a escalas, las que se presentan en la tabla siguiente:

Tabla 5

Baremo de la escala para medir el análisis e interpretación de los estados financieros

Nivel	Análisis vertical	Análisis horizontal	Análisis de ratios financieros
Alto	8 - 10	8 - 10	44 - 60
Medio	5 - 7	5 - 7	28 - 43
Bajo	2 - 4	2 - 4	12 - 27

Fuente: Investigación propia
Elaborado por: Córdova & Ccolcca (2019)

Tabla 6

Baremo de la escala para medir la toma de decisiones

Nivel	Inversiones	Financiamiento
Alto	30 - 40	30 - 40
Medio	19 - 29	19 - 29
Bajo	8 - 18	8 - 18

Fuente: Investigación propia
Elaborado por: Córdova & Ccolcca (2019)

Valorización de fiabilidad por Alfa de Cronbach:

Tabla 7

Medición de Alfa de Cronbach de las variables

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,822	32

Fuente: SPSS V26

Interpretación: El resultado de Alfa de Cronbach es 0.822 por lo cual ubica al instrumento en un nivel elevado de confiabilidad. Asimismo, se puede decir que el instrumento es 82.2% confiable.

2.4. Para análisis de la Información

Después de aplicado el instrumento y recolectada la información, para la variable análisis financiero desarrollaremos el análisis vertical (proporcional) y el análisis horizontal (porcentual) a partir de los estados financieros de los años 2018 y 2019, por otra parte, con los mismos datos se llevará a cabo el análisis de las ratios financieros.

A partir de los datos recolectados mediante las dimensiones de la variable toma de decisiones verificamos la confiabilidad a través del alfa Cronbach de la encuesta utilizando el software SPSS V26, que ayudo a mostrar los resultados, también se realizó el análisis descriptivo y el análisis inferencial de dicha variable (Fernández, Hernández y Baptista, 2014).

CAPÍTULO III. RESULTADOS








3.1 Resultados de Análisis e Interpretación de los Estados Financiero

3.1.1 Los resultados del análisis vertical de los estados financieros:

Tabla 8:

Análisis Vertical del Estado de Situación del 2018-2019

MADERERA CASTRO E.I.R.L
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en Soles)

ACTIVO	(Al 31/12/2018)	AV-2018	(Al 31/12/2019)	AV-2019
Activo Corriente	S/.		S/.	
Efectivo	542,800.00	49.19%	502,450.00	44.53%
Cuentas por cobrar	124,940.00	11.32%	135,407.00	12.00%
Inventarios	99,742.00	9.04%	105,463.00	9.35%
Gastos anticipados	29,750.00	2.70%	19,460.00	1.72%
Total del activo corriente	797,232.00 	72.25%	762,780.00	67.60%
Activo No Corriente				
Inmuebles, Maquinarias y Equipos				
Terrenos	245,800.00	22.28%	250,000.00	22.15%
Local de Almacén	122,400.00	11.09%	122,400.00	10.85%
Maquinarias y equipos	42,600.00	3.86%	42,600.00	3.78%
Automóvil y camiones	40,000.00	3.63%	35,000.00	3.10%
Mobiliario	12,950.00	1.17%	10,786.00	0.96%
(-)Depreciación acumulada	-7,200.00	-0.65%	-7,200.00	-0.64%
Inmuebles, Maquinarias y Equipos	295,777.60	26.81%	360,552.70	31.95%
Otros Activos	10,430.00	0.95%	5,105.00	0.45%
Total de Activo No Corriente	306,207.60 	27.75%	365,657.70	32.40%
TOTAL DEL ACTIVO	S/. 1,103,439.60 	100.00%	S/. 1,128,437.70	100.00%
PASIVO		AV-2018		AV-2019
Pasivo Corriente				
Cuentas por pagar a proveedores	65,900.00	5.97%	75,800.00	6.72%
Cuentas por pagar a acreedores	171,334.20	15.53%	190,677.40	16.90%
Otras cuentas por pagar	28,750.00	2.61%	22,100.00	1.96%
Impuesto	8,450.00	0.77%	7,973.00	0.71%
Total de Pasivo Corriente	274,434.20 	24.87%	296,550.40	26.28%
Pasivo No Corriente				
Deuda a la LP	100,200.00	9.08%	115,400.00	10.23%
Total de pasivo No Corriente	100,200.00 	9.08%	115,400.00	10.23%
PATRIMONIO				
Capital Social	580,756.40	52.63%	575,996.30	51.04%
Utilidades retenidas	160,154.00	14.51%	150,645.00	13.35%
Utilidades repartidas	-12,105.00	-1.10%	-10,154.00	-0.90%
Total de Patrimonio	728,805.40 	66.05%	716,487.30	63.49%
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	S/. 1,103,439.60 	100.00%	S/. 1,128,437.70	100.00%

Fuente: La Empresa

Elaboración: Propia

Interpretación:

Como podemos entender en este análisis financiero, en la cuenta de efectivo y equivalente de efectivo en el 2018 representa el 49.19% del activo total y en el 2019 solo el 44.53%. Además, la relación comercial con los clientes de Lima y otras provincias se vio afectada por causa de los huaycos de las carreteras del nororiente y centro del país.

Mientras que los inventarios de los almacenes en nuestra planta de Villa María del Triunfo para el año 2019 representa el 9.358% del activo total a diferencia que se tenía en el 2018 del 9.04% lo que significa que hubo más pedidos para traer más madera a pesar de las condiciones adversas al tiempo y la caída de precios pero no se atendió las ventas ya que refleja que en ese año cayeron las ventas y también se puede apreciar que hubo Stock por el incremento de las cuentas por pagar a proveedores y gastos operativos como se lee en el análisis vertical.

El nivel del activo corriente ha disminuido al 67.60% en el 2019 respecto al manejo que se tuvo en el 2018 del 72.25% del activo total.

Con respecto al activo no corriente se muestra un ascenso en el año 2019 al 32.40% respecto al 2018 a pesar que se ha mantenido constante la depreciación y el pago de arriendo de almacén y la compra de maquinarias y equipos.

En lo que respecta al pasivo total se muestra un incremento en las cuentas por pagar a acreedores de 15.53%% en el 2018 y para el año 2019 es de 16.90%, lo que significa que se han incrementado las deudas a acreedores por refinanciamiento de algunas cuotas de deuda no pagadas en los tres primeros meses del 2019.

Tabla 9

Análisis Vertical del Estado de Resultado del 2018-2019

MADERERA CASTRO E.I.R.L				
ESTADO DE RESULTADO				
(Expresado en Soles)				
	(Al 31/12/2018)	(Al 31/12/2019)	AV-2018	AV-2019
	S/.	S/.		
Ventas Netas	689,742.00	650,780.00	100.00%	100.00%
Costo de Ventas	-334,523.00	-330,456.00	48.50%	50.78%
Utilidad Bruta	355,219.00	320,324.00	51.50%	49.22%
Gastos Administrativos y de ventas	-85,127.00	-78,350.00	12.34%	12.04%
Utilidad Operativa	270,092.00	241,974.00	39.16%	37.18%
Gastos por intereses	-4,593.00	-5,153.00	0.67%	0.79%
Otros	-1,205.60	-1,093.20	0.17%	0.17%
Utilidad antes de los impuestos	264,293.40	235,727.80	38.32%	36.22%
Impuesto a la Renta	-79,288.02	-70,718.34	11.50%	10.87%
Utilidad Neta	S/. 185,005.38	S/. 165,009.46	26.82%	25.36%
Utilidades Retenidas Inicial	160,154.00	150,645.00	23.22%	23.15%
Utilidades pagados	-12,105.00	-10,154.00	1.76%	1.56%
Utilidades Retenidas Final	S/. 172,259.00	S/. 160,799.00	24.97%	24.71%

Fuente: La Empresa
Elaboración: Propia

Interpretación:

La utilidad operativa ha decrecido al 37.18% en el 2019 con respecto al 39.16% en el 2018 en relación a las ventas netas de esos años, también el efecto de los costos de ventas más que una disminución significativamente de los gastos administrativos y de ventas.

Los gastos por el pago de intereses por préstamos también se incrementaron del 0.67% de las ventas en el 2018 al 0.79% de las ventas en el 2019, mientras se ha reducido del 11.6% de las ventas al 10.97% de las ventas en esos periodos consecutivos.

Mientras la utilidad neta representa en el 11.6% de las ventas en el 2018 y 10.97% de las ventas en el 2019 viéndose una reducción.

3.1.2 Los resultados del análisis horizontal de los estados financieros:

Tabla 10

Análisis Horizontal del Estado de Situación del 2018-2019

MADERERA CASTRO E.I.R.L
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en Soles)

<u>ACTIVO</u>	(Al 31/12/2018)	(Al 31/12/2019)	AH 2018-19
Activo Corriente	S/.	S/.	
Efectivo	542,800.00	502,450.00	-7.43%
Cuentas por cobrar	124,940.00	135,407.00	8.38%
Inventarios	99,742.00	105,463.00	5.74%
Gastos anticipados	29,750.00	19,460.00	-34.59%
Total del activo corriente	797,232.00	762,780.00	-4.32%
Activo No Corriente			
Inmuebles, Maquinarias y Equipos			
Terrenos	245,800.00	250,000.00	1.71%
Local de Almacén	122,400.00	122,400.00	0.00%
Maquinarias y equipos	42,600.00	42,600.00	0.00%
Automóvil y camiones	40,000.00	35,000.00	-12.50%
Mobiliario	12,950.00	10,786.00	-16.71%
(-)Depreciación acumulada	-7,200.00	-7,200.00	0.00%
Inmuebles, Maquinarias y Equipos	295,777.60	360,552.70	21.90%
Otros Activos	10,430.00	5,105.00	-51.05%
Total de Activo No Corriente	306,207.60	365,657.70	19.41%
TOTAL DEL ACTIVO	S/. 1,103,439.60	S/. 1,128,437.70	2.27%
<u>PASIVO</u>			
Pasivo Corriente			
Cuentas por pagar a proveedores	65,900.00	75,800.00	15.02%
Cuentas por pagar a acreedores	171,334.20	190,677.40	11.29%
Otras cuentas por pagar	28,750.00	22,100.00	-23.13%
Impuesto	8,450.00	7,973.00	-5.64%
Total de Pasivo Corriente	274,434.20	296,550.40	8.06%
Pasivo No Corriente			
Deuda a la LP	100,200.00	115,400.00	15.17%
Total de pasivo No Corriente	100,200.00	115,400.00	15.17%
TOTAL DEL PASIVO	S/. 374,634.20	S/. 411,950.40	9.96%
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	580,756.40	575,996.30	-0.82%
Utilidades retenidas	160,154.00	150,645.00	-5.94%
Utilidades repartidas	-12,105.00	-10,154.00	-16.12%
Total de Patrimonio	728,805.40	716,487.30	-1.69%
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	S/. 1,103,439.60	S/. 1,128,437.70	2.27%

Fuente: La Empresa
Elaboración: Propia

Interpretación:

El ingreso en efectivo se ha reducido en el 7.43% entre los años 2018 y 2019 mientras que se ha incrementado las ventas por crédito al 9.38% entre esos años. Eso nos indica que la empresa ha optado definir por una ampliación de sus ventas a crédito a corto plazo. En el caso del manejo de los inventarios se ha incrementado en el 5.74% entre los años 2018 al 2019 debido al almacenamiento de maderas por mayor periodo debido a la baja de ventas en el 2019.

Por la implementación y mantenimiento de local de almacén, maquinarias y equipos se han mantenido, así también los gastos y depósitos por depreciación de los activos fijos entre los 2018 y el 2019.

En el caso de las cuentas por pagar a proveedores y acreedores han aumentado al 15.02% y 11.29% respectivamente entre los años 2018 y 2019, mientras que otras cuentas habidas has disminuido en un 23.13% y las deudas a largo plazo contraídas en el banco se han incrementado en un 15.1% entre estos años 2018 y 2019.

Con respecto al patrimonio; el capital social ha disminuido en el 0.82%, las utilidades retenidas han disminuido en el 5.94% y las utilidades repartidas también ha disminuido en el 16.12% en el 2019 respecto al año 2018.

Tabla 11

Análisis Horizontal del Estado de Resultado del 2018-2019

MADERERA CASTRO E.I.R.L
ESTADO DE RESULTADO
(Expresado en Soles)

	(Al 31/12/2018)	(Al 31/12/2019)	AH 2018-19
	S/.	S/.	
Ventas Netas	689,742.00	650,780.00	-5.65%
Costo de Ventas	-334,523.00	-330,456.00	-1.22%
Utilidad Bruta	355,219.00	320,324.00	-9.82%
Gastos Administrativos y de ventas	-85,127.00	-78,350.00	-7.96%
Utilidad Operativa	270,092.00	241,974.00	-10.41%
Gastos por intereses	-4,593.00	-5,153.00	12.19%
Otros	-1,205.60	-1,093.20	-9.32%
Utilidad antes de los impuestos	264,293.40	235,727.80	-10.81%
Impuesto a la Renta	-79,288.02	-70,718.34	-10.81%
Utilidad Neta	S/. 185,005.38	S/. 165,009.46	-10.81%
Utilidades Retenidas Inicial	160,154.00	150,645.00	-5.94%
Utilidades pagados	-12,105.00	-10,154.00	-16.12%
Utilidades Retenidas Final	S/. 172,259.00	S/. 160,799.00	-6.65%

Fuente: La Empresa
Elaboración: Propia

Interpretación:

Durante los años 2018 y 2019 las ventas netas de la empresa disminuyeron en 5.65% por defecto los costos de ventas también se redujeron en 1.22%, también se disminuyó los gastos administrativos y de ventas del 7.96% entre esos años, mientras los gastos por intereses de deudas se han incrementado en el 12.19% también en esos años.

Además, que las utilidades netas del ejercicio en los años 2018 y 2019 se han reducido en el 10.79%.

3.1.3 Análisis de Ratios Financieros

El análisis a partir de los ratios financieros de liquidez, de gestión o actividad, de solvencia y el de rentabilidad permitirán interpretar la situación financiera de la empresa a partir de los estados financieros de los años 2018 y 2019.

Tabla 12

Ratios financieros de Liquidez

Ratios Financieros		Años	
Liquidez		2019	2018
Ratios de Liquidez			
Corriente o General	$LG = \text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$	2.57	2.91

Análisis e Interpretación

En el 2019 y 2018 por 1 Sol de obligación corriente en la empresa contaba con 2.57 y 2.91 veces, respectivamente, para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

La LG es muy buena en el 2018 y se podía decir que también en el año 2019 aunque ha bajado unos puntos para atender pagos y compras.

Fuente: La Empresa

Elaboración: Propia

Tabla 13

Ratios financieros de Liquidez

Ratios Financieros		Años	
Liquidez		2019	2018
Ratio de liquidez absoluta	$LA = \text{Efectivo y Equivalente de Efectivo} / \text{Pasivo Corriente}$	1.69	1.98

Análisis e Interpretación

Para la empresa disminuyó su capacidad para cumplir sus obligaciones de pago en el 2019. En el 2018 por cada 1 Sol de obligaciones corriente contaba con 1.98 para afrontarla.

Su liquidez es muy buena ya que solo puede hacer frente a sus obligaciones de pagos con activos líquidos.

Fuente: La Empresa

Elaboración: Propia

Tabla 14

Ratios financieros de Liquidez

Ratios Financieros		Años	
Liquidez		2019	2018
Prueba ácida	$PA = (\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}) / \text{Pasivo Corriente}$	2.22	2.54

Análisis e Interpretación

La empresa aumentando sus inventarios, disminuye su capacidad de pago por cada 1 Sol de sus obligaciones a corto plazo.

Representa un índice de 2.54 y 2.22 en el 2018 y 2019 respectivamente, la empresa cuenta con menor liquidez que el año anterior.

Pero es muy buena la liquidez que esta manejando la empresa.

Fuente: La Empresa

Elaboración: Propia

Tabla 15

Ratios financieros de Gestión o Actividad

Ratios Financieros		Años	
Gestión o actividad		2019	2018
Rotación de Activos Totales	Ventas / Activo Total	0.58	0.63

Análisis e Interpretación

Las ventas en la empresa son 0.58 y 0.63 veces para los años 2019 y 2018 respectivamente respecto a la inversión realizada.

Se puede deducir que los activos tienen buena participación para generar ventas en esos periodos anuales

Fuente: La Empresa

Elaboración: Propia

Tabla 16

Ratios financieras de Gestión o Actividad

Ratios Financieros Gestión o actividad	Años	
	2019	2018
Rotación de Cuentas por Cobrar (Cuentas por cobrar Comerc.x360) / Ventas anuales	75	65

Análisis e Interpretación

El indicador muestra la recuperación de las ventas anuales el 2019 en 75 día y el 2018 en 65 días aproximadamente.

Se podriamos decir que se esta vendiendo con un periodo de 10 días mas de recuperación de la inversión en el 2019

Fuente: La Empresa

Elaboración: Propia

Tabla 17

Ratios financieras de Gestión o Actividad

Ratios Financieros Gestión o actividad	Años	
	2019	2018
Rotación de Cuentas por Pagar (Cuentas por pagar x 360) / Compras Proveedores	259	238

Análisis e Interpretación

Se puede apreciar que en el año 2018 se podría pagar hasta en 238 días y en el 2019 aumento hasta poder pagar en 259 días aproximadamente, aún asi es ventajoso para la empresa cumplir con sus pagos a proveedores.

Fuente: La Empresa

Elaboración: Propia

Tabla 18

Ratios financieros de Solvencia

Ratios Financieros		Años	
		2019	2018
Solvencia			
Endeudamiento a corto plazo	Deuda a Corto Plazo / Pasivo Total	0.46	0.46

Análisis e Interpretación

La lectura de 0.46 indica que la cobertura del activo fijo neto están financiados en su mayoría por capitales propios, la empresa demuestra solvencia financiera, por lo tanto puede endeudarse.

Fuente: La Empresa

Elaboración: Propia

Tabla 19

Ratios financieros de Solvencia

Ratios Financieros		Años	
		2019	2018
Solvencia			
Endeudamiento o Apalancamiento	Pasivo Total / Activo Total	0.37	0.34

Análisis e Interpretación

La empresa ha aumentado mínimamente el índice de endeudamiento con terceros de 0.34 a 0.37 en relación al patrimonio que tiene la empresa entre el 2018 al 2019 respectivamente. Podríamos decir que es razonablemente bueno en ambos periodos.

Fuente: La Empresa

Elaboración: Propia

Tabla 20

Ratios financieros de Solvencia

Ratios Financieros		Años	
Solvencia		2019	2018
Financiación a largo plazo o Cobertura del activo fijo	(Patrimonio + Pasivo Corriente) / Activo Total	0.90	0.91

Análisis e Interpretación

Los activos fijos netos de la empresa estan financiados en su totalidad por capitales propios, cuenta con solvencia financiera para endeudarse a largo plazo.

Se entiende que la cobertura del patrimonio y la deuda a largo plazo es 2.28 veces y 2.71 veces del activo fijo en los años 2019 y 2018 respectivamente.

Esto significa que su cobertura es muy bien del activo fijo en relación al financiamiento de la inversión.

Fuente: La Empresa

Elaboración: Propia

Tabla 21

Ratios financieros de Solvencia

Ratios Financieros		Años	
Solvencia		2019	2018
Solvencia Patrimonial	Pasivo Total / Patrimonio	0.57	0.51

Análisis e Interpretación

Este índice nos muestra que ha disminuido minimamente la solvencia patrimonial con menor participación del capital propio en relación al capital de terceros con índice de 0.51 a 0.57 del 2018 al 2019 respectivamente.

Se puede señalar que la solvencia patrimonial de la empresa esta en una situación tolerante de 2 a 1 en relación las deudas contraídas en general.

Fuente: La Empresa

Elaboración: Propia

Tabla 22

Ratios financieros de Rentabilidad

Ratios Financieros		Años	
Rentabilidad		2019	2018
Margen de Utilidad Bruta	Utilidad Bruta / Ventas	0.49	0.52

Análisis e Interpretación

Al disminuir los costos de las ventas con relación al 2018 se puede apreciar que el 2019 se ha disminuido el margen de utilidad bruta al 3%.

Se señala que no es tan bueno el margen de utilidad bruta por que esta en casi el 50% dejando un 50% para afrontar las diversas obligaciones que quedan en la gestión de la empresa e inclusive ver mayor utilidades al final del periodo de evaluación.

Fuente: La Empresa

Elaboración: Propia

Tabla 23

Ratios financieros de Rentabilidad

Ratios Financieros		Años	
Rentabilidad		2019	2018
Margen de Utilidad Neta (Lucratividad)	Utilidad Neta / Ventas	0.26	0.27

Análisis e Interpretación

La utilidad neta entre los años 2018 y 2019 se disminuido minimamente del 27% al 26% en relación a las ventas.

La utilidad de la empresa esta en el promedio de la sexpectativas de ganancia que busca la empresa, aunque espera obtener mayor rentabilidad.

Fuente: La Empresa

Elaboración: Propia

Tabla 24

Ratios financieros de Rentabilidad

Ratios Financieros		Años	
Rentabilidad		2019	2018
Rentabilidad del Activo (ROA)	Utilidad Neta / Activo Total	0.15	0.17

Análisis e Interpretación

La participación o contribución de los activos en la empresa entre los años 2018 y 2019 ha disminuido del 17% al 15% respectivamente y es preocupante.

El ROA debe ser mayor a la tasa de intereses de préstamos de los intermediarios financieros en el Perú por lo tanto se debe mejorar las ventas y ajustar los costos.

Fuente: La Empresa

Elaboración: Propia

Tabla 25

Ratios financieros de Rentabilidad

Ratios Financieros		Años	
Rentabilidad		2019	2018
Rendimiento del Patrimonio (ROE)	Utilidad Neta / Patrimonio	0.23	0.26

Análisis e Interpretación

La Contribución del patrimonio de la empresa en los años 2018 y 2019 ha disminuido del 26% al 23% de participación respectivamente.

Para la empresa es conveniente que el ROE sea lo mayor posible ya que se vería mayor utilidad o aprovechamiento en relación al uso del capital propio en los periodos evaluados.

Fuente: La Empresa

Elaboración: Propia

Tabla 26

Ratios financieros de Rentabilidad

Ratios Financieros		Años	
Rentabilidad		2019	2018
Rentabilidad del Capital Total	Utilidad Neta / (Fondos propios+ deuda financiera)	24%	27%

Análisis e Interpretación

Las fuentes de financiamiento se han incrementado entre los años 2018 al 2019 respectivamente generando menos utilidades del 27% al 24% en esos períodos .

Esta posición financiera no es recomendable para obtener mayor rentabilidad ya que se refleja en la utilidad neta que se percibe, es bueno manejar una estructura de capital paropiado entre los fondps propios y el financiamiento por terceros para las inversiones de la empresa.

Fuente: La Empresa

Elaboración: Propia

3.2 Resultados Descriptivos

3.2.1 Descripción de los Resultados de la Variable 1: Análisis e Interpretación de los Estados Financieros.

Tabla 27

Distribución de frecuencias y porcentaje de la variable análisis e interpretación de los estados financieros

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Medio	2	16,7	16,7	16,7
	Alto	10	83,3	83,3	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

Fuente: Base de Datos (anexo 11)

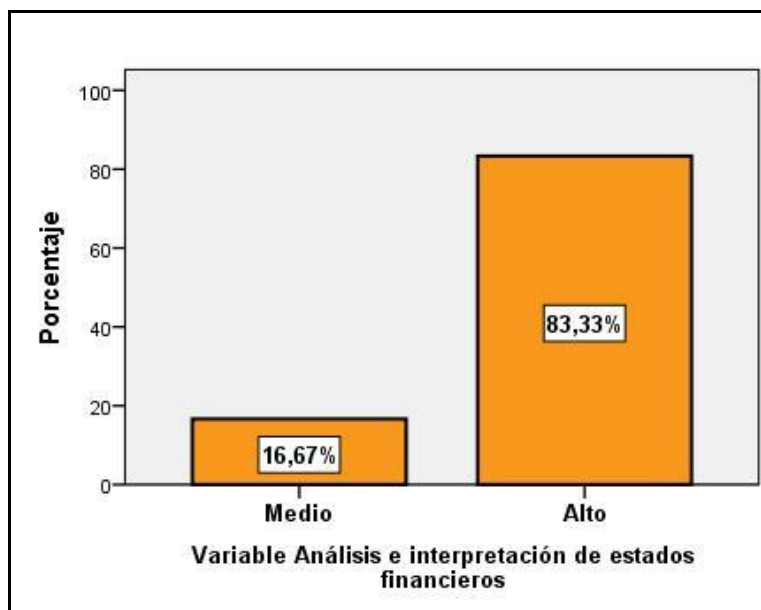


Figura 2: Distribución porcentual de la variable análisis e interpretación de los EE.FF.

Interpretación

El 83.33% de los trabajadores encuestados expresa que tiene un alto nivel de influencia el análisis e interpretación de los estados financieros, mientras que un 16.67% indica que solo tiene un nivel medio de Importancia los análisis; vertical, horizontal y los ratios financieros en la Empresa Maderera Castro E.I.R.L.

3.2.2 Descripción de los Resultados de la Variable 2: Toma de Decisiones.

Tabla 28

Distribución de frecuencias y porcentaje de la variable toma de decisiones

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Medio	3	25,0	25,0	25,0
Alto	9	75,0	75,0	100,0
Total	12	100,0	100,0	

Fuente: Base de Datos (anexo 11)

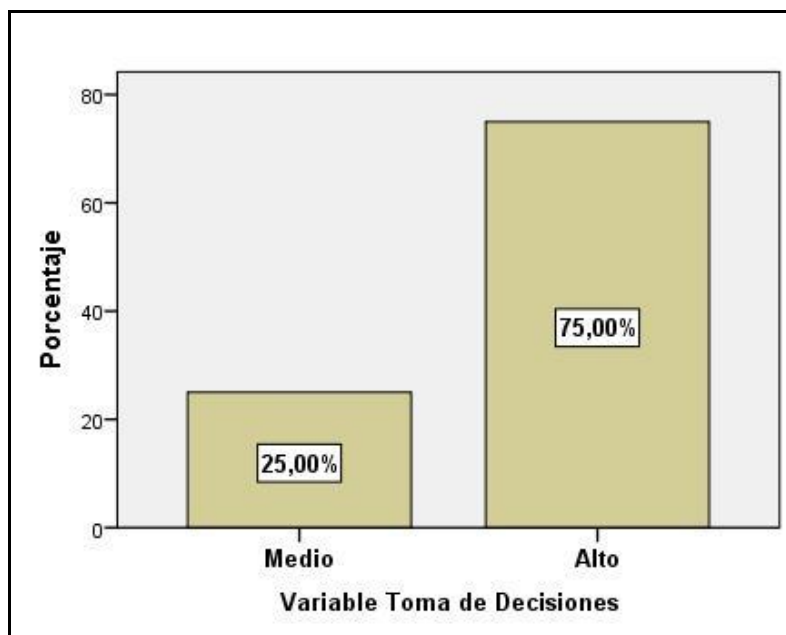


Figura 3: Distribución porcentual de la variable toma de decisiones

Interpretación

El 75% de los trabajadores encuestados expresan un nivel alto de influencia y el 25% un nivel mediano de incidencia en la toma de decisiones a partir de las dimensiones inversión y financiamiento de la Empresa Maderera Castro E.I.R.L.

3.2.3 Descripción de los resultados de las dimensiones de la variable 1: Análisis e interpretación de los estados financieros.

Tabla 29

Distribución de frecuencias y porcentaje de la dimensión análisis vertical

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Medio	3	25,0	25,0	25,0
	Alto	9	75,0	75,0	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

Fuente: Base de Datos (anexo 11)

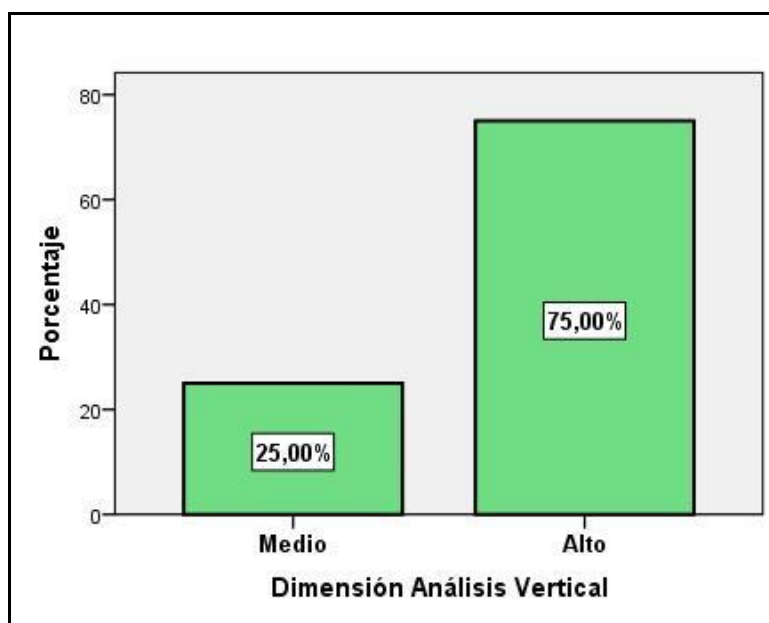


Figura 4: Distribución porcentual de la dimensión análisis vertical

Interpretación

El 75% de los trabajadores encuestados expresan un nivel alto de importancia a los análisis e interpretación de los EEFF y el 25% en un nivel medio de relevancia en el análisis vertical a partir del estado de situación financiera y los estados de resultados de la Empresa Maderera Castro E.I.R.L.

Tabla 30

Distribución de frecuencias y porcentaje de la dimensión análisis horizontal

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Medio	3	25,0	25,0	25,0
	Alto	9	75,0	75,0	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

Fuente: Base de Datos (anexo 11)

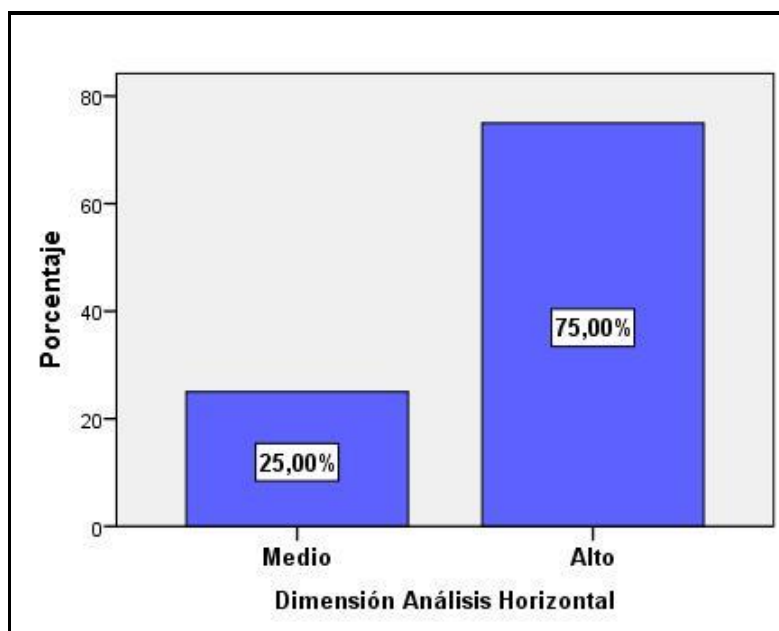


Figura 5: Distribución porcentual de la dimensión análisis horizontal

Interpretación

El 75% de los trabajadores encuestados expresan un nivel alto de incidencia y el 25% a un nivel medio de importancia en el análisis horizontal a partir del estado del estado de situación financiera y los estados de resultados de los periodos 2018 y 2019 de la Empresa Maderera Castro E.I.R.L.

Tabla 31

Distribución de frecuencias y porcentaje de la dimensión análisis de los ratios financieros

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Medio	2	16,7	16,7	16,7
Alto	10	83,3	83,3	100,0
Total	12	100,0	100,0	

Fuente: Base de Datos (anexo 11)

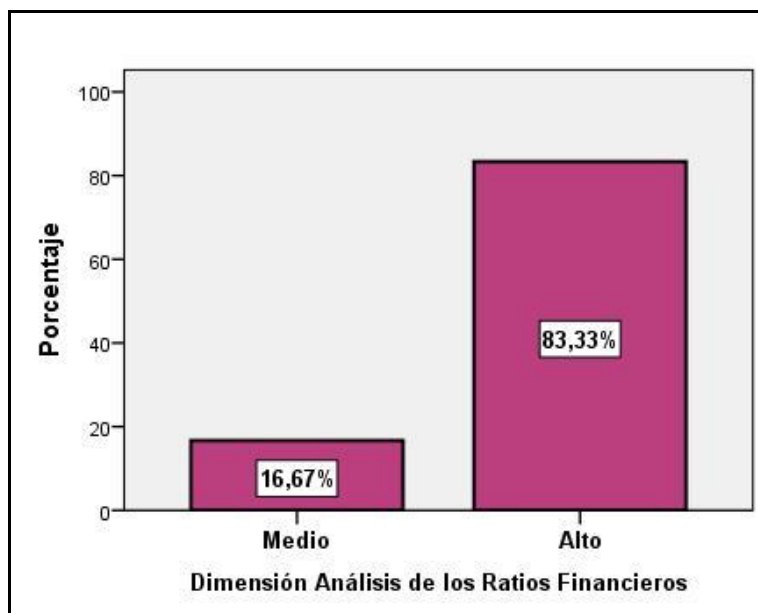


Figura 6: Distribución porcentual de la dimensión análisis de ratios financieros

Interpretación

El 83.33% de los trabajadores encuestados expresaron un nivel alto de importancia y el 16.67% en un nivel medio en la dimensión análisis de ratios financieros a partir del análisis de los ratios; liquidez, gestión o actividad, apalancamiento y rentabilidad del estado de situación financiera y los estados de resultados en los periodos 2018 y 2019 de la Empresa Maderera Castro E.I.R.L.

3.2.4 Descripción de los resultados de las dimensiones de la variable 2: Toma de decisiones.

Tabla 32

Distribución de frecuencias y porcentaje de la dimensión inversiones

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Medio	1	8,3	8,3	8,3
	Alto	11	91,7	91,7	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

Fuente: Base de Datos (anexo 11)

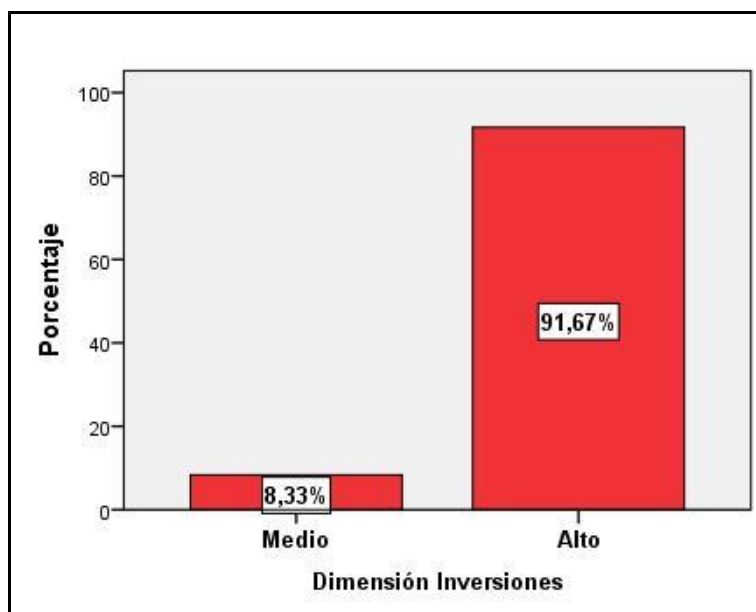


Figura 7: Distribución porcentual de la dimensión inversiones

Interpretación

El 91.67% de los trabajadores encuestados expresaron un nivel alto de relevancia y el 8.33% un nivel medio en la dimensión analizada, referente a las inversiones económicas y financieras de la Empresa Maderera Castro E.I.R.L. realiza en los periodos 2018 y 2019.

Tabla 33

Distribución de frecuencias y porcentaje de la dimensión financiamiento

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Medio	3	25,0	25,0	25,0
	Alto	9	75,0	75,0	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

Fuente: Base de Datos (anexo 11)

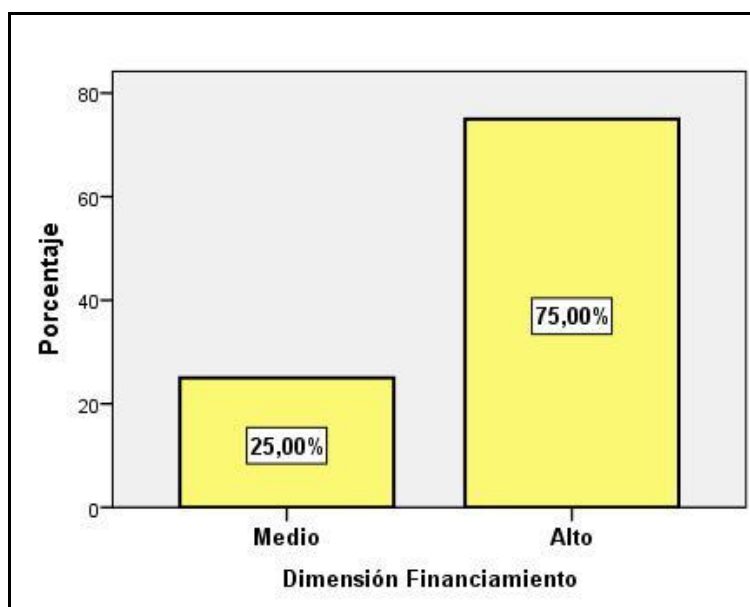


Figura 8: Distribución porcentual de la dimensión inversión

Interpretación

El 75% de los trabajadores encuestados expresa un nivel alto de implicancia y el 25% un nivel mediano en esta dimensión, en relación a las inversiones económica e inversiones financieras que la Empresa Maderera Castro E.I.R.L. realiza en los periodos 2018 y 2019.

3.2 Contraste con las Hipótesis

Hipótesis General

H₀. El análisis e interpretación de los estados financieros no tiene una influencia significativa en la efectiva toma de decisiones en la empresa maderera Castro EIRL en Lima, 2019

H_i. El análisis e interpretación de los estados financieros tiene una influencia significativa en la efectiva toma de decisiones en la empresa maderera Castro EIRL en Lima, 2019

Regla de decisión: Si $p \geq \alpha$, se acepta H₀; Si $p < \alpha$, se rechaza H_i

Prueba de estadística inferencial: Rho de Spearman

Tabla 34

Correlación entre el análisis e interpretación de los estados financieros y la toma de decisiones de la Empresa Maderera Castro E.I.R.L., Lima 2019

		VAR_AIEF	VAR_TD
Rho de Spearman	VAR_AIEF	Coefficiente de correlación	1,000
		Sig. (bilateral)	,808**
		N	12
	VAR_TD	Coefficiente de correlación	,808**
		Sig. (bilateral)	1,000
		N	12

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

Fuente: Propia (SPSS V26)

Dado que en la prueba el valor $p=0,000$ es menor que el nivel de confianza $p=001$, se rechaza la hipótesis nula, por lo tanto, el análisis e interpretación de los estados financieros tiene implicancia significativa en la efectiva toma de decisiones de la Empresa Castro E.I.R.L. la correlación es de directa y buena ($Rho=0,808$); es decir a un mejor análisis de los estados financieros es más efectivo la toma de decisiones.

Hipótesis Especifica 1

H₀. El análisis vertical no tiene una implicancia significativa en la efectiva toma de decisiones en la empresa maderera Castro EIRL en Lima, 2019

H₁. El análisis vertical tiene una implicancia significativa en la efectiva toma de decisiones en la empresa maderera Castro EIRL en Lima, 2019

Regla de decisión: Si $p \geq \alpha$, se acepta H₀; Si $p < \alpha$, se rechaza H₀

Prueba de estadística inferencial: Rho de Spearman

Tabla 35

Correlación entre el análisis vertical y la toma de decisiones de la Empresa Maderera Castro E.I.R.L., Lima 2019

			DIM_AV	VAR_TD
Rho de Spearman	DIM_AV	Coefficiente de correlación	1,000	,801**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	12	12
	VAR_TD	Coefficiente de correlación	,801**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	12	12

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

Fuente: Propia (SPSS V26)

Dado que en la prueba el valor $p=0,000$ es menor que el nivel de confianza $p=0,001$, se rechaza la hipótesis nula, por lo tanto, implica decir que existe correlación entre la dimensión análisis vertical y una efectiva toma de decisiones, siendo la correlación directa y buena ($Rho=0,801$); es decir que a un mejor análisis vertical de los estados financieros será más efectiva la toma de decisiones de la empresa Maderera Castro E.I.R.L. Lima,2019.

Hipótesis Especifica 2

H₀. El análisis horizontal no tiene una influencia significativa en la efectiva toma de decisiones en la empresa maderera Castro EIRL en Lima, 2019

H₁. El análisis horizontal tiene una influencia significativa en la efectiva toma de decisiones en la empresa maderera Castro EIRL en Lima, 2019

Regla de decisión: Si $p \geq \alpha$, se acepta H₀; Si $p < \alpha$, se rechaza H₁

Prueba de estadística inferencial: Rho de Spearman

Tabla 36

Correlación entre el análisis horizontal y la toma de decisiones de la Empresa Maderera Castro E.I.R.L., Lima 2019

			DIM_AH	VAR_TD
Rho de Spearman	DIM_AH	Coeficiente de correlación	1,000	,798**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	12	12
	VAR_TD	Coeficiente de correlación	,798**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	12	12

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

Fuente: Propia (SPSS V26)

Dado que en la prueba el valor $p=0,000$ es menor que el nivel de confianza $p=0,001$, se rechaza la hipótesis nula, por lo tanto, se puede decir que existe correlación que influye a la dimensión análisis horizontal para una efectiva toma de decisiones, ya que la correlación es directa y buena ($Rho=0,798$); es decir que a un buen análisis vertical de los estados financieros será más efectiva la toma de decisiones de la empresa Maderera Castro E.I.R.L. Lima,2019.

Hipótesis Especifica 3

H₀. El análisis de los ratios financieros no tiene una importancia significativa en la efectiva toma de decisiones en la empresa maderera Castro EIRL en Lima, 2019

H_i. El análisis de los ratios financieros tiene una importancia significativa en la efectiva toma de decisiones en la empresa maderera Castro EIRL en Lima, 2019

Regla de decisión: Si $p \geq \alpha$, se acepta H₀; Si $p < \alpha$, se rechaza H_i

Prueba de estadística inferencial: Rho de Spearman

Tabla 37

Correlación entre el análisis de los ratios financieros y la toma de decisiones de la Empresa Maderera Castro E.I.R.L., Lima 2019

		DIM_ARF	VAR_TD
Rho de Spearman	DIM_ARF	Coefficiente de correlación	1,000
		Sig. (bilateral)	,795**
		N	12
	VAR_TD	Coefficiente de correlación	,795**
		Sig. (bilateral)	1,000
		N	12

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

Fuente: Propia (SPSS V26)

Dado que en la prueba el valor $p=0,000$ es menor que el nivel de confianza $p=0,001$, se rechaza la hipótesis nula, por lo tanto, se puede decir que existe correlación que implica la dimensión análisis de ratios financieros y una efectiva toma de decisiones, ya que la correlación es directa y buena ($Rho=0,795$); es decir, que, a un mejor análisis vertical de los estados financieros, será más efectiva la toma de decisiones de la empresa Maderera Castro E.I.R.L. Lima,2019.

CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

4.1 Discusión

Según la hipótesis general de la investigación buscamos la afirmación de la influencia correlacional de la variable 1: Análisis e interpretación de los estados financieros sobre la variable 2: la toma de decisiones.

Obsérvanos que en el análisis financiero de la empresa maderera Castro E.I.R.L. demostró que la aplicación del análisis vertical y análisis horizontal (tabla 9 y 11) fue determinante para entender la evolución de las ventas, evaluación los gastos y costos que derivan de sus operaciones producto de la toma de decisiones en los años 2018 y 2019, mientras que en el análisis descriptivo de los resultados (tabla 27) sobre el análisis e interpretación de los estados financieros mostro un nivel alto con el 83.3% y un nivel medio del 16.7% de trabajadores entrevistados y no existió niveles bajos en que los trabajadores no muestren su relación directa en la efectiva toma de decisiones, evidenciando con el análisis inferencial (tabla 34) Donde la prueba estadística de Rho Spearman señalo la correlación entre el análisis e interpretación de los estados financieros y la efectiva toma de decisiones de la empresa maderera Castro E.I.R.L. con un coeficiente de correlación del 0.808 es un grado de correlación positiva fuerte, corroborando con la propuesta de Kong (2018) donde su trabajo de investigación fue determinar el grado de incidencia del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones de las empresas privadas de sector transporte de la ciudad de Trujillo.

Según la hipótesis específica 1 de la investigación buscamos la afirmación de la implicancia correlacional entre el análisis vertical y la efectiva toma de decisiones de la empresa maderera Castro E.I.R.L. se pudo determinar que la implicancia del análisis vertical en los años 2018 y 2019 ha permitido tomar decisiones efectivas de financiamiento a largo plazo para apalear los activos corrientes por la baja de las ventas (tabla 8 y 9), así como la ampliación de las cuentas por cobrar en 10 días más en el 2019 respecto al 2018 (tabla 16) reflejando la merma de la liquidez para cumplir obligaciones en el 2019 a corto plazo (tabla 14). Mientras en el análisis descriptivo, el análisis vertical (tabla 29) y toma de decisiones (tabla 28) con un nivel alta del 75% y medio del 25% y no existió niveles bajos en el análisis vertical realizada en la empresa maderera Castro E.I.R.L. corroborando con el análisis

inferencial (tabla 35), donde la prueba estadística de Rho Spearman señalo la correlación entre el análisis vertical y la toma de decisiones con un coeficiente de correlación positivo fuerte del 0,801% corroborando también con Cerna & Carlos (2018) señala el impacto que tiene las decisiones financieras buscando analizarlas los factores que influyen en la toma de decisiones.

Según la hipótesis especifica 2 de la investigación buscamos la afirmación de influencia correlacional entre el análisis horizontal y la efectiva toma de decisiones de la empresa maderera Castro E.I.R.L. se pudo determinar que la influencia del análisis horizontal en los años 2018 y 2019 ha permitido tomar decisiones efectivas de mantener los ingresos por ventas estableciendo políticas de venta a crédito e incrementado las cuentas por cobrar y los costos por inventarios para contrapesar las deudas contraídas a proveedores y acreedores con una pequeña disminución del capital social(tabla 10) reflejándose en el incremento de la solvencia patrimonial (tabla 21). Mientras en el análisis descriptivo, el análisis horizontal (tabla 30 y toma de decisiones (tabla 28) con un nivel alta del 75% y medio del 25% y no existió niveles bajos en el análisis horizontal realizada en la empresa maderera Castro E.I.R.L. corroborando con el análisis inferencial (tabla 36), donde la prueba estadística de Rho Spearman señalo la correlación entre el análisis horizontal y la toma de decisiones con un coeficiente de correlación positivo fuerte del 0,798 corroborando también con Carrillo (2016); señala la incidencia que tiene el análisis financiero y su excelente interpretación para la toma de decisiones acotada a la problemática de la entidad de investigación documental como son los estados financieros a partir del análisis comparativo de periodos de gestión .

Según la hipótesis especifica 3 de la investigación buscamos la afirmación de la importancia correlacional entre el análisis de los ratios financieros y la efectiva toma de decisiones de la empresa maderera Castro E.I.R.L. se puedo determinar que la importancia del análisis de los ratios financieros en los años 2018 y 2019 ha permitido tomar decisiones efectivas de mantener apropiadamente la liquidez de la empresa (tabla 14) y estableciendo una rotación de las cuentas por pagar (tabla 17) manteniéndose el endeudamiento a corto plazo (tabla 18) con una ampliación de 10 días más en el 2019 respecto al 2018, casi se mantuvo el margen de utilidad neta (tabla 23). Mientras en el análisis descriptivo, el análisis de los ratios financieros (tabla 31) y toma de decisiones (tabla 28) con un nivel alta del 83.3% y medio del 16.7% y no existió niveles bajos en el análisis horizontal realizada en la empresa maderera Castro E.I.R.L. corroborando con el análisis inferencial (tabla 36), donde la prueba

estadística de Rho Spearman señalo la correlación entre el análisis de los ratios financieros y la toma de decisiones con un coeficiente de correlación positivo fuerte del 0,795 corroborando también con Fernández (2018); señala la incidencia que tiene el análisis de los ratios financieros para la toma de decisiones como el incremento de la rentabilidad pero con un menor margen de utilidad neta debido a los altos costos y gastos de ventas.

4.2 Conclusiones

Primera conclusión

En este estudio de investigación como en la prueba el valor $p=0,000$ es menor que el nivel de confianza $p=0,001$ se ha determinado rechazar la hipótesis nula, demostrándose que la hipótesis general de investigación es verdadera, es decir que existe correlación significativa, directa y buena ($Rho=0,808$); entre el análisis e interpretación de los estados financieros y la efectiva toma de decisiones de la empresa maderera Castro E.I.R.L. por, lo tanto podemos señalar que a mayor influencia del análisis e interpretación correcta de los estados financieros podemos tener una efectiva y apropiada toma de decisiones en la empresa como refleja todo el estudio realizado.

Segunda conclusión

En esta tesis, dado que en la prueba el valor $p=0,000$ es menor que el nivel de confianza $p=0,001$ se determinado rechazar la hipótesis nula, demostrándose que la hipótesis específica 1 de investigación es verdadera es decir que existe correlación significativa, directa y buena ($Rho=0,801$); entre el análisis vertical y la efectiva toma de decisiones de la empresa maderera Castro E.I.R.L. por lo tanto podemos decir que a mayor implicancia del análisis vertical de los estados financieros podemos tener una efectiva y apropiada toma de decisiones en la empresa como se puede apreciar en los estudios realizados.

Tercera conclusión

En esta tesis, dado que en la prueba el valor $p=0,000$ es menor que el nivel de confianza $p=0,001$ se ha determinado rechazar la hipótesis nula, demostrándose que la hipótesis específica 2 de investigación es verdadera es decir que existe correlación significativa, directa y buena ($Rho=0,798$); entre el análisis horizontal y la efectiva toma de decisiones de la empresa maderera Castro E.I.R.L. por lo tanto podemos decir que a mayor influencia del análisis horizontal de los estados financieros podemos tener una efectiva y apropiada toma de decisiones en la empresa como se puede verificar en los estudios realizados.

Cuarta conclusión

En esta tesis, dado que en la prueba el valor $p=0,000$ es menor que el nivel de confianza $p=0,001$ se ha determinado rechazar la hipótesis nula, demostrándose que la hipótesis específica 3 de investigación es verdadera es decir que existe correlación significativa, directa y buena ($Rho=0,8795$); entre el análisis de las ratios financieras y la efectiva toma de decisiones de la empresa maderera Castro E.I.R.L. por lo tanto podemos decir que a mayor importancia del análisis de los ratios financieros calculados de los estados financieros podemos tener una efectiva y apropiada toma de decisiones en la empresa como se puede apreciar en los estudios realizados.

REFERENCIAS

- Aching Guzmán, C. (2006). *Guía Rapida Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia*. Lima: Prociencia y Cultura S.A.
- Barro, R. J. (1986). *Macroeconomía*. (F. Noriega, Trad.) México: Nueva Editorial Americana.
- Brigham, E., & Houston, J. (2006). *Fundamentos de Administración Financiera* (10 ed.). México: Cengage Learning Editores.
- Calderón Moquillaza, J. G. (2008). *Estados Financieros*. Lima: JCM Editores.
- Carrillo Manzano, X. P. (2016). *Análisis Financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ñaupa Kausay y su incidencia en la yoma de decisiones, período contable 2014*. Universidad Nacional de Chimborazo, Riobamba - Ecuador.
- Conexiónesan. (19 de julio de 2019). *NIIF: la importancia de estas normas para el análisis de estados financieros*. Obtenido de <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2019/07/niif-la-importancia-de-estas-normas-para-el-analisis-de-estados-financieros/>
- Cruz Cázares, K. J. (2015). *El administrador en el análisis sobre la interpretación de los estados financieros para la toma de decisiones de una empresa del sector servicios*. Universidad Nacional Autónoma de México, México, D.F.
- Fernández Pérez, K. E. (2018). *Análisis de los estados financieros y la toma de decisiones para incrementar la rentabilidad en Grupo Agrotec maquinarias S.A.C. 2016-2017*. Universidad Señor de Sipán, Pimentel-Perú.
- Ferrer Qua, A. (2014). *Análisis e interpretación por sectores económicos*. Lima: Instituto Pacífico.
- Flores Soria, J. (2008). *Estados Financieros_ Teoría y Práctica*. Lima: Talleres Gráficos de Real Time E.I.R.L.
- Flores Soria, J. (2010). *Finanzas aplicada a la gestión empresarial* (2da ed.). Lima: CECOF Asesores EIRL.
- Franco Concha, P. (2004). *Evaluación de Estados Financieros* (3 ed.). Lima: Centro de Investigación de la Universidad del Pacifico.
- Fundamentos de administración finanicera*. (2006). Lima, México: Thomson Learning.

- Gitman, L., & Joehnk, M. (2009). *Fundamentos de Inversiones* (10 ed.). México: Pearson Educación.
- Gómez Chichande, C. M. (2017). *Análisis financiero para la correcta toma de decisiones en la empresa comercial los Nevados Cía. Ltda. en la provincia de Cotopaxi, Cantón Latacunga*. Universidad Autónoma de los Andes, Ambato-Ecuador.
- Gutiérrez Reygada, C. (2008). *Introducción a las Finanzas*. México.
- Hernández Cabrera, J. L. (02 de 11 de 2005). *Gestiopolis*. Recuperado el 12 de 03 de 2020, de <https://www.gestiopolis.com/tecnicas-de-analisis-financiero-los-indicadores-financieros/>
- Irrazabel Malljo, V. (2018). *Aplicación del análisis e interpretación de los financiero y su incidencia para la toma de decisiones en una empresa de transportes urbano de Lima metropolitana en el periodo 2015*. Universidad Ricardo Palma, Lima.
- Kong Sandoval, T. L. (2017). *Relación del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones de la empresa Gitano S.R.L. Periodos 2014 y 2015*. Universidad Privada del Norte, Trujillo.
- Koontz, H., Weihrich, H., & Cannice, M. (2012). *Administración una perspectiva global y empresarial* (14 ed.). México: McGraw Educación.
- Larraín B., F., & Sachs, J. D. (2002). *Macroeconomía en la economía global* (Primera ed.). Buenos Aires: Pearsón Educación.
- Lozano, R. (14 de enero de 2014). *Economía y Negocios*. Obtenido de <https://www.portafolio.co/negocios/2013-se-crearon-63500-empresas-colombia>
- Martínez Sevillano, Jair Waldo; Quiroz Chimoy, Guillermo Francisco. (2017). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Factorial HYR Servicios Generales E.I.R.L., Distrito de Trujillo, años 2015-2016*. Universidad Privada Antenor Orrego, Trujillo.
- PalominoHurtado, C. (2013). *Diccionario de contabilidad*. Lima: CALPA S.A.C.
- Paredes López, R. A., & Sinarahua Tuanama, J. P. (2018). *Análisis e Interpretación de los estados financieros y su influencia en la toma de decisiones de la empresa Grupo Shilcayo S.A.C. del Distrito De La Benda de Shilcayo, Periodo 2016-2017*. Universidad Nacional San Martín-Tarapoto, Shilcayo- Perú.
- Perdomo Moreno, A. (1998). *Planeación Financiera* (Cuarta ed.). México, D.F.: ECAFSA.

Quintero Guerra, L. V., Scarpetta Acevedo, N., & Parraga Sepulveda, J. E. (2018).

Diagnostico Financiero de la Empresa San Bernardo S.A. para la Toma de Decisiones. Universidad Cooperativa de Colombia, Cali - Colombia.

Robbins, S., & Coulter, M. (2014). *Administración* (12 ed.). México: Pearson.

Romero López, A. J. (2006). *Principios de Contabilidad* (3 ed.). México: McGraw-Hill.

Salazar Sánchez, A. D. (2018). *Grado de uso de la información financiera en el proceso de toma de decisiones por directivos de empresas de la región Citrícola de Nuevo León, Mexico.* Universidad de Montemorelos, Nuevo León - Mexico.

Wehrich, H., & Koontz, H. (1999). *Administración una perspectiva global* (11 ed.). México: McGraw-Hill Interamericana de Editores S.A.

Zans Arimana, W. (2009). *Estados Financieros. Formulación, Análisis e Interpretación.* Lima: San Marcos E.I.R.L.

ANEXOS

Anexo 1:

Tabla 38

Matriz de Consistencia

Análisis e Interpretación de los Estados Financieros y la Efectiva Toma de decisiones de la Empresa Maderera Castro EIRL, Lima 2019

PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPOTESIS GENERAL	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	MUESTRA	METODOLOGIA	
¿De qué manera el Análisis e Interpretación de los Estados Financieros influye para una efectiva toma de decisiones en la empresa maderera Castro EIRL en Lima 2019?	Determinar la influencia del análisis e interpretación de los estados financieros para una efectiva toma de decisiones en la empresa maderera Castro EIRL en Lima, 2019	El análisis e interpretación de los estados financieros tiene una influencia significativa en la efectiva toma de decisiones en la empresa maderera Castro EIRL en Lima, 2019	VARIABLE 1: Análisis e Interpretación de Estados Financieros	Análisis Vertical	Proporcionalidad	POBLACION 12 Empleados	TIPO DE INVESTIGACION: Aplicada con Enfoque Cuantitativo	
				Análisis Horizontal	Comparación		DISEÑO: No Experimental Transversal	
				Análisis de Ratios Financieros	Liquidez			NIVEL: Descriptiva Correlacional
					Gestión			
					Solvencia			
Rentabilidad								
ESPECIFICOS	ESPECIFICOS	ESPECIFICOS						
¿Cuál es la implicancia del análisis vertical para una efectiva toma de decisiones en la empresa maderera Castro EIRL en Lima, 2019?	Determinar la implicancia del análisis vertical para una efectiva toma de decisiones en la empresa maderera Castro EIRL en Lima, 2019	El análisis vertical tiene una implicancia significativa en la efectiva toma de decisiones en la empresa maderera Castro EIRL en Lima, 2019		Inversión	Económicas Financieras		TECNICA: Análisis Documental Encuesta	

¿Cómo influye el Análisis Horizontal para una efectiva toma de decisiones en la empresa maderera Castro EIRL en Lima 2019?	Determinar la influencia del análisis horizontal para una efectiva toma de decisiones en la empresa maderera Castro EIRL en Lima, 2019	El análisis horizontal tiene una influencia significativa en la efectiva toma de decisiones en la empresa maderera Castro EIRL en Lima, 2019	<p>VARIABLE 2: Toma de Decisiones</p>	Financiamiento	A corto Plazo	<p>MUESTRA: 12 Empleados</p>	<p>INSTRUMENTOS: Hoja de Registro de Datos El cuestionario</p>
¿Cuál es la importancia de la aplicación de ratios financieros para una efectiva toma de decisiones en la empresa maderera Castro EIRL en Lima, 2019?	Determinar la importancia del análisis de ratios financieros para una efectiva toma de decisiones en la empresa maderera Castro EIRL en Lima, 2019	El análisis de ratios financieros tiene una importancia significativa en la efectiva toma de decisiones en la empresa maderera Castro EIRL en Lima, 2019			A largo Plazo		

Elaboración: Propia

Anexo 2

Tabla 39

Cuadro de Operacionalización de Variables Ampliada

Variables	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Items	Escala	Niveles de Rango
Análisis e Interpretación de Estados Financieros	De la Cruz (2010) Es definido como el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa o institución, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros. Es un componente indispensable para el financiamiento y la inversión a nivel empresarial, que facilita la toma de decisiones	Análisis Vertical	Proporcionalidad	1--2	Cierto=5	Alto (8-10)
		Análisis Horizontal	Comparación	3--4		Medio (7-5)
		Análisis de Ratios Financieros	Liquidez	5--7	Casi cierto =4	Alto (44-60) Medio(28-43) Bajo(12-27)
			Gestión	8--10	No se=3	
			Solvencia	11--13	Casi Nunca =2	
Rentabilidad	14--16	Nunca=1				
Toma de decisiones	Wehrich, H. & Koontz, H. (1999), define como la selección de un curso de acciones entre alternativas, es decir que existe un plan un compromiso de recursos de dirección o reputación.	Inversión	Económicas	1--4		Alto(30-40)
			Financieras	5--8		Medio(19-29)
		Financiamiento	A Corto plazo	9--12		Bajo(8-18)
			A largo plazo	13--16		

Fuente y elaboración propia

Anexo 3:*Estado de Situación Financiera del Periodo 2018 de la Empresa Maderera Castro E.I.R.L.***MADERERA CASTRO E.I.R.L****RUC 20374434765****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA****Al 31/ Diciembre del 2018****(Expresado en Soles)**

<u>ACTIVO</u>	S/.	<u>PASIVO</u>	S/.
Activo Corriente		Pasivo Corriente	
Efectivo	542,800.00	Cuentas por pagar a proveedores	65,900.00
Cuentas por cobrar	124,940.00	Cuentas por pagar a acreedores	171,334.20
Inventarios	99,742.00	Otras cuentas por pagar	28,750.00
Gastos anticipados	29,750.00	Impuesto	8,450.00
Total del activo corriente	797,232.00	Total de Pasivo Corriente	274,434.20
Activo No Corriente		Pasivo No Corriente	
Inmuebles, Maquinarias y Equipos		Deuda a la LP	100,200.00
Terrenos	245,800.00	Total de pasivo No Corriente	100,200.00
Local de Almacen	122,400.00		
Maquinarias y equipos	42,600.00	<u>PATRIMONIO</u>	
Automóvil y camiones	40,000.00	Capital Social	580,756.40
Mobiliario	12,950.00	Utilidades retenidas	160,154.00
(-)Depreciación acumulada	-7,200.00	Utilidades repartidas	-12,105.00
Inmuebles, Maquinarias y Equipos	295,777.60	Total de Patrimonio	728,805.40
Otros Activos	10,430.00		
Total de Activo No Corriente	306,207.60		
TOTAL DEL ACTIVO	S/. 1,103,439.60	TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	S/. 1,103,439.60

Anexo 4

Estado de Situación Financiera del Periodo 2019 de la Empresa Maderera Castro E.I.R.L.

MADERERA CASTRO E.I.R.L
RUC 20374434765
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31/ Diciembre del 2019
(Expresado en Soles)

<u>ACTIVO</u>	S/.	<u>PASIVO</u>	S/.
Activo Corriente		Pasivo Corriente	
Efectivo	502,450.00	Cuentas por pagar a proveedores	75,800.00
Cuentas por cobrar	135,407.00	Cuentas por pagar a acreedores	190,677.40
Inventarios	105,463.00	Otras cuentas por pagar	22,100.00
Gastos anticipados	19,460.00	Impuesto	7,973.00
Total del activo corriente	762,780.00	Total de Pasivo Corriente	296,550.40
Activo No Corriente		Pasivo No Corriente	
Inmuebles, Maquinarias y Equipos		Deuda a la LP	115,400.00
Terrenos	250,000.00	Total de pasivo No Corriente	115,400.00
Local de Almacen	122,400.00		
Maquinarias y equipos	42,600.00	<u>PATRIMONIO</u>	
Automóvil y camiones	35,000.00	Capital Social	575,996.30
Mobiliario	10,786.00	Utilidades retenidas	150,645.00
(-)Depreciación acumulada	-7,200.00	Utilidades repartidas	-10,154.00
Inmuebles, Maquinarias y Equipos	360,552.70	Total de Patrimonio	716,487.30
Otros Activos	5,105.00		
Total de Activo No Corriente	365,657.70	TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	S/.1,128,437.70
TOTAL DEL ACTIVO	S/. 1,128,437.70		

Anexo 5:

Estado de Resultado del Periodo 2018 de la Empresa Maderera Castro E.I.R.L.

MADERERA CASTRO E.I.R.L
RUC 20374434765
ESTADO DE RESULTADOS
Al 31/ Diciembre del 2018
(Expresado en Soles)

S/.

Ventas Netas	689,742.00
Costo de Ventas	<u>-334,523.00</u>
Utilidad Bruta	<u>355,219.00</u>
Gastos Administrativos y de ventas	<u>-85,127.00</u>
Utilidad Operativa	<u>270,092.00</u>
Gastos por intereses	-4,593.00
Otros	<u>-1,205.60</u>
Utilidad antes de los impuestos	<u>264,293.40</u>
Impuesto a la Renta	<u>-79,288.02</u>
Utilidad Neta	<u>S/. 185,005.38</u>
Utilidades Retenidas Inicial	160,154.00
Utilidades pagados	-12,105.00
Utilidades Retenidas Final	<u>S/. 172,259.00</u>

Anexo 6:

Estado de Resultado del Periodo 2019 de la Empresa Maderera Castro E.I.R.L.

MADERERA CASTRO E.I.R.L
RUC 20374434765
ESTADO DE RESULTADOS
Al 31/ Diciembre del 2019
(Expresado en Soles)

S/.

Ventas Netas	650,780.00
Costo de Ventas	<u>-330,456.00</u>
Utilidad Bruta	<u>320,324.00</u>
Gastos Administrativos y de ventas	<u>-78,350.00</u>
Utilidad Operativa	<u>241,974.00</u>
Gastos por intereses	-5,153.00
Otros	<u>-1,093.20</u>
Utilidad antes de los impuestos	<u>235,727.80</u>
Impuesto a la Renta	<u>-70,718.34</u>
Utilidad Neta	<u>S/. 165,009.46</u>
Utilidades Retenidas Inicial	150,645.00
Utilidades pagados	-10,154.00
Utilidades Retenidas Final	<u>S/. 160,799.00</u>

Anexo 7

Instrumento de Recolección de Datos

Cuestionario para la variable 1: Análisis e Interpretación de los Estados Financieros

Preguntas:

- 1.- ¿El flujo de ingresos a caja en los periodos 2018 y 2019 es mayor al 30% del activo total?
a) Cierto b) Algo cierto c) No se d) Casi nunca e) Nunca
- 2.- ¿Los costos de ventas en los periodos 2018 y 2019 son casi el 50% de las ventas totales?
a) Cierto b) Algo cierto c) No se d) Casi nunca e) Nunca
- 3.- ¿Las ventas netas entre el 2018 y 2019 ha decrecido casi en el 6%?
a) Cierto b) Algo cierto c) No se d) Casi nunca e) Nunca
- 4.- ¿Los pasivos corrientes entre el 2018 y 2019 se ha incrementado en más del 15%?
a) Cierto b) Algo cierto c) No se d) Casi nunca e) Nunca
- 5.- ¿La empresa cuenta con suficiente liquidez para cumplir sus obligaciones con proveedores?
a) Cierto b) Algo cierto c) No se d) Casi nunca e) Nunca
- 6.- ¿La empresa cuenta con suficiente liquidez para cumplir sus obligaciones con acreedores?
a) Cierto b) Algo cierto c) No se d) Casi nunca e) Nunca
- 7.- ¿La empresa ha disminuido entre el 2018 al 2019 su liquidez debido a que ha aumentado sus inventarios?
a) Cierto b) Algo cierto c) No se d) Casi nunca e) Nunca
- 8.- ¿La rotación de activos en los años 2018 y 2019 es aproximadamente cada 2 años?
a) Cierto b) Algo cierto c) No se d) Casi nunca e) Nunca
- 9.- ¿La rotación de las cuentas por cobrar es más eficiente el año 2018 con referencia al 2019?
a) Cierto b) Algo cierto c) No se d) Casi nunca e) Nunca
- 10.- ¿El periodo de las cuentas por pagar es más amplio en el año 2019 con referencia al 2018?
a) Cierto b) Algo cierto c) No se d) Casi nunca e) Nunca
- 11.- ¿Habría más endeudamiento en el año 2019 con respecto al 2018?

a) Cierto b) Algo cierto c) No se d) Casi nunca e) Nunca

12.- ¿La empresa tuvo cobertura para endeudamiento a largo plazo en los años 2018 y 2019?

a) Cierto b) Algo cierto c) No se d) Casi nunca e) Nunca

13.- ¿La relación pasivo y patrimonio de la empresa en los años 2018 y 2019 fue de 1 a 2?

a) Cierto b) Algo cierto c) No se d) Casi nunca e) Nunca

14.- ¿Los costos de ventas han disminuido en el año 2019 con respecto al año 2018?

a) Cierto b) Algo cierto c) No se d) Casi nunca e) Nunca

15.- ¿El margen de utilidad neta en los años 2018 y 2019 casi se ha mantenido iguales?

a) Cierto b) Algo cierto c) No se d) Casi nunca e) Nunca

16.- ¿La rentabilidad del activo ha disminuido relativamente en el año 2019 con respecto al año 2019?

a) Cierto b) Algo cierto c) No se d) Casi nunca e) Nunca

Anexo 8

Instrumento de Recolección de Datos

Cuestionario para la variable 2: Toma de Decisiones

Preguntas:

- 1.- ¿Las inversiones que ha realizado la empresa entre el 2018 y 2019 han generado rendimientos esperados?
a) Cierto b) Algo cierto c) No se d) Casi nunca e) Nunca
- 2.- ¿Las inversiones a corto plazo han permitido resultados alentadores en el 2018 y 2019?
a) Cierto b) Algo cierto c) No se d) Casi nunca e) Nunca
- 3.- ¿Los resultados económicos de la inversión se reflejan en el cumplimiento del pago de utilidades esperados?
a) Cierto b) Algo cierto c) No se d) Casi nunca e) Nunca
- 4.- ¿La inversión tendría un retorno del capital social en un periodo menor a 5 años?
a) Cierto b) Algo cierto c) No se d) Casi nunca e) Nunca
- 5.- ¿La empresa ha tomado en cuenta un nivel de riesgo en la inversión por decrecimiento en las ventas en el 2019?
a) Cierto b) Algo cierto c) No se d) Casi nunca e) Nunca
- 6.- ¿La liquidez de la empresa está garantizada con las ventas que se realiza?
a) Cierto b) Algo cierto c) No se d) Casi nunca e) Nunca
- 7.- ¿De todas maneras afecta a las utilidades el pago de impuestos en el periodo 2018 y 2019?
a) Cierto b) Algo cierto c) No se d) Casi nunca e) Nunca
- 8.- ¿El valor de la empresa en estos dos últimos años ha crecido según las expectativas?
a) Cierto b) Algo cierto c) No se d) Casi nunca e) Nunca
- 9.- ¿La empresa no tiene necesidad de endeudamiento a corto plazo en los periodos 2018 y 2019?
a) Cierto b) Algo cierto c) No se d) Casi nunca e) Nunca
- 10.- ¿El financiamiento a corto plazo se ha dado en el 2018 y 2019 generalmente con recursos propios?

a) Cierto b) Algo cierto c) No se d) Casi nunca e) Nunca

11.- ¿La cobertura de activos fijos en estos dos últimos años ha sido casi por fondos propios?

a) Cierto b) Algo cierto c) No se d) Casi nunca e) Nunca

12.- ¿La empresa demuestra en estos dos últimos años solvencia financiera a corto plazo?

a) Cierto b) Algo cierto c) No se d) Casi nunca e) Nunca

13.- ¿El nivel de cobertura del activo fijo está por el 90% garantizada con financiamiento a largo plazo en los años 2018 y 2019?

a) Cierto b) Algo cierto c) No se d) Casi nunca e) Nunca

14.- ¿El financiamiento a largo plazo casi se mantiene en los años 2018 y 2019?

a) Cierto b) Algo cierto c) No se d) Casi nunca e) Nunca

15.- ¿La rentabilidad del capital total ha disminuido por ampliación de financiamiento a largo plazo en los dos últimos años?

a) Cierto b) Algo cierto c) No se d) Casi nunca e) Nunca

16.- ¿El endeudamiento a largo plazo está garantizado el nivel de solvencia de la empresa en el 2018 y 2019?

a) Cierto b) Algo cierto c) No se d) Casi nunca e) Nunca

Anexo 9

Resultados del cuestionario de la percepción del análisis e interpretación de los estados financieros.

Tabla 40: **Resultados del cuestionario de la variable análisis e interpretación de los estados financieros**

VI: Análisis de Estados Financieros																
Variables	AHORIZONTAL								ANALISIS DE RATIOS FINANCIEROS							
Dimensiones	AVERTICAL				AHORIZONTAL				ANALISIS DE RATIOS FINANCIEROS							
Preguntas/																
Encuestados	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12	P13	P14	P15	P16
1	4	4	4	3	4	4	5	4	4	4	4	4	4	4	4	4
2	4	5	5	4	4	5	5	4	4	5	4	5	4	5	4	5
3	4	3	5	4	4	5	5	4	4	4	4	4	4	5	4	4
4	5	3	4	3	5	4	4	4	5	3	5	3	5	4	5	3
5	4	4	5	2	4	4	5	5	4	4	4	4	4	4	4	4
6	3	5	4	5	4	5	4	5	3	5	3	5	4	5	3	5
7	2	4	4	4	4	4	4	4	2	4	2	4	4	4	2	4
8	4	4	4	5	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4
9	3	5	5	4	4	5	5	4	3	5	3	5	4	5	3	5
10	5	4	5	4	5	4	5	4	5	4	5	4	5	4	5	4
11	4	4	5	3	3	4	5	3	3	4	3	4	3	4	3	4
12	4	3	4	5	4	5	4	4	4	3	4	3	4	5	4	3

Fuente: Propia

Anexo 10

Resultados del cuestionario de la percepción de la toma de decisiones.

Tabla 41: **Resultados del cuestionario de la variable toma de decisiones**

VD: Toma de decisiones																
Variables	INVERSIONES								FINANCIAMIENTO							
Dimensiones	INVERSIONES								FINANCIAMIENTO							
Preguntas/																
Encuestados	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12	P13	P14	P15	P16
1	3	4	4	3	3	4	5	3	4	3	4	4	3	3	4	4
2	4	5	5	4	4	5	5	4	4	5	4	5	4	5	4	5
3	4	3	5	4	4	5	5	4	4	4	4	4	4	5	4	4
4	5	3	4	4	5	4	4	4	5	3	5	3	5	4	5	3
5	4	4	5	2	4	4	5	5	4	4	4	4	4	4	4	4
6	3	5	4	5	4	5	4	5	3	5	3	5	4	5	3	5
7	2	4	4	4	4	4	4	4	2	4	2	4	4	4	2	4
8	4	4	4	5	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4
9	3	5	5	4	4	5	5	4	3	5	3	5	4	5	3	5
10	5	4	5	4	5	4	5	4	5	4	5	4	5	4	5	4
11	3	4	5	3	3	4	5	3	3	4	3	4	3	4	3	4
12	4	3	4	5	4	5	4	4	4	3	4	3	4	5	4	3

Fuente: Propia

Anexo 11: Pantallazo de los Resultados Estadísticos en SPSS

DATO4.sav [ConjuntoDatos1] - IBM SPSS Statistics Editor de datos

Archivo Editar Ver Datos Transformar Analizar Marketing directo Gráficos Utilidades Ampliaciones Ventana Ayuda

	Nombre	Tipo	Anchura	Decimales	Etiqueta	Valores	Perdidos	Columnas	Alineación	Medida	Rol
3	P3	Numérico	8	0		Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
4	P4	Numérico	8	0		Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
5	P5	Numérico	8	0		Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
6	P6	Numérico	8	0		Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
7	P7	Numérico	8	0		Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
8	P8	Numérico	8	0		Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
9	P9	Numérico	8	0		Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
10	P10	Numérico	8	0		Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
11	P11	Numérico	8	0		Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
12	P12	Numérico	8	0		Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
13	P13	Numérico	8	0		Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
14	P14	Numérico	8	0		Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
15	P15	Numérico	8	0		Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
16	P16	Numérico	8	0		Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
17	P17	Numérico	8	0		Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
18	P18	Numérico	8	0		Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
19	P19	Numérico	8	0		Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
20	P20	Numérico	8	0		Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
21	P21	Numérico	8	0		Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
22	P22	Numérico	8	0		Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
23	P23	Numérico	8	0		Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
24	P24	Numérico	8	0		Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
25	P25	Numérico	8	0		Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
26	P26	Numérico	8	0		Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
27	P27	Numérico	8	0		Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
28	P28	Numérico	8	0		Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
29	P29	Numérico	8	0		Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
30	P30	Numérico	8	0		Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
31	P31	Numérico	8	0		Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
32	P32	Numérico	8	0		Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
33	SUM_AIEF	Numérico	8	0	VAR_AIEF	{1, Bajo}...	Ninguno	10	Derecha	Escala	Entrada
34	SUM_TD	Numérico	8	0	VAR_TD	{1, Bajo}...	Ninguno	10	Derecha	Escala	Entrada
35	SUM_AV	Numérico	8	0	DIM_AV	{1, Bajo}...	Ninguno	10	Derecha	Escala	Entrada
36	SUM_AH	Numérico	8	0	DIM_AH	{1, Bajo}...	Ninguno	10	Derecha	Escala	Entrada
37	SUM_ARF	Numérico	8	0	DIM_ARF	{1, Bajo}...	Ninguno	10	Derecha	Escala	Entrada
38	SUM_INV	Numérico	8	0	DIM_INV	{1, Bajo}...	Ninguno	10	Derecha	Escala	Entrada
39	SUM_FIN	Numérico	8	0	DIM_FIN	{1, Bajo}...	Ninguno	10	Derecha	Escala	Entrada
40											
41											

Vista de datos Vista de variables

Figura 9: Base de datos de resultados de encuesta en SPSS

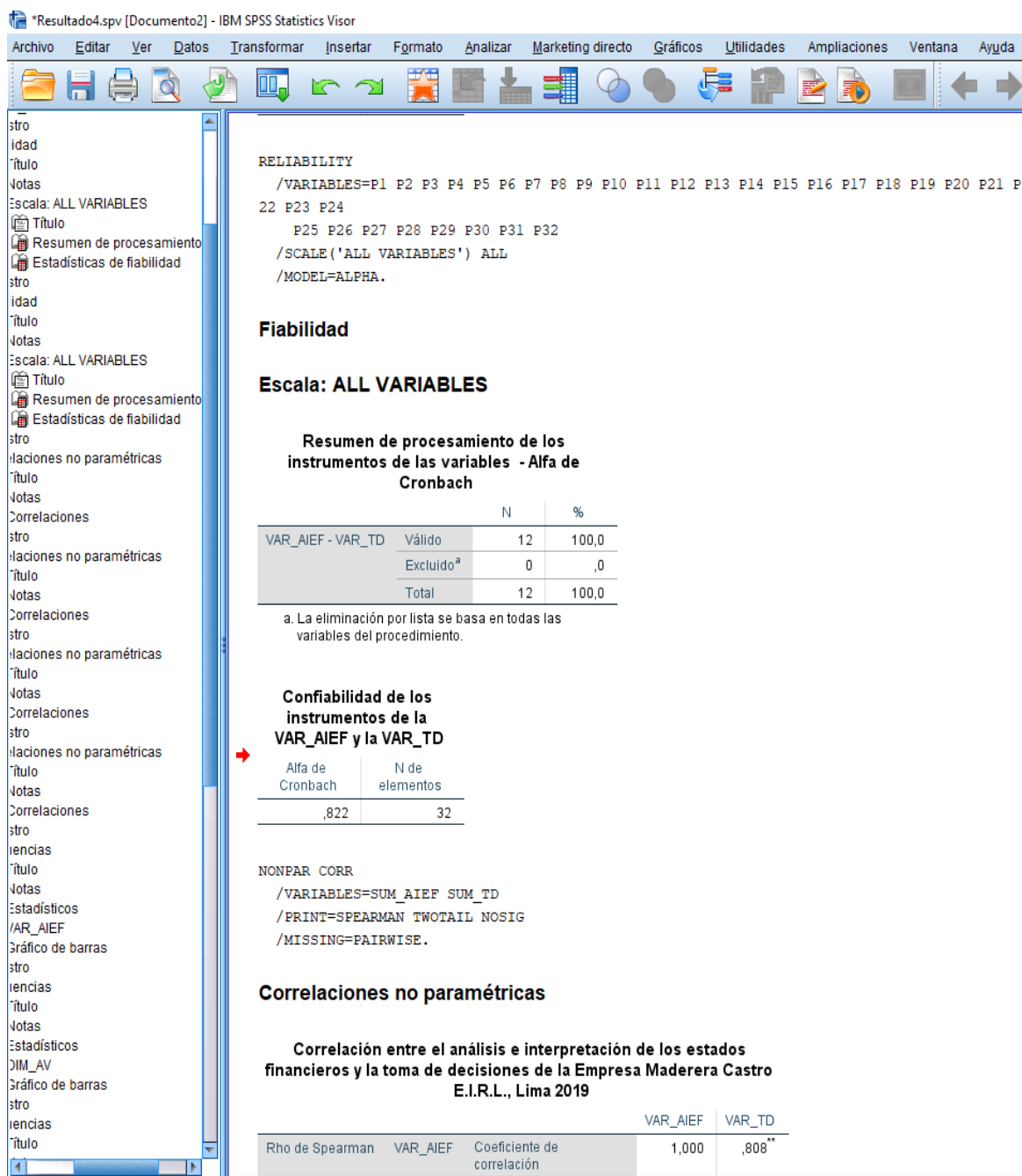


Figura 10: Confiabilidad de los instrumentos con Alfa de Cronbach en SPSS

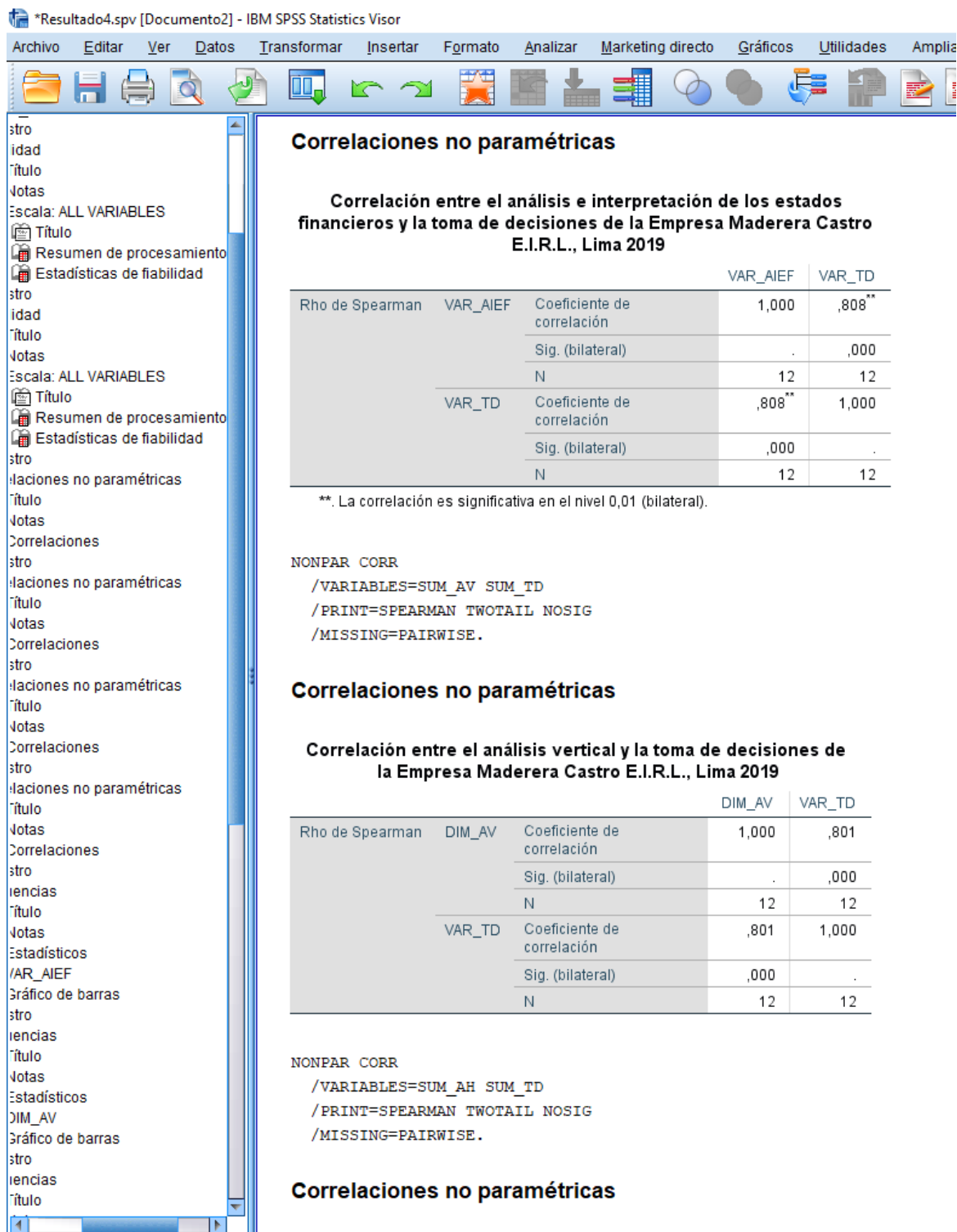


Figura 11: Correlación de Spearman de las variables en SPSS

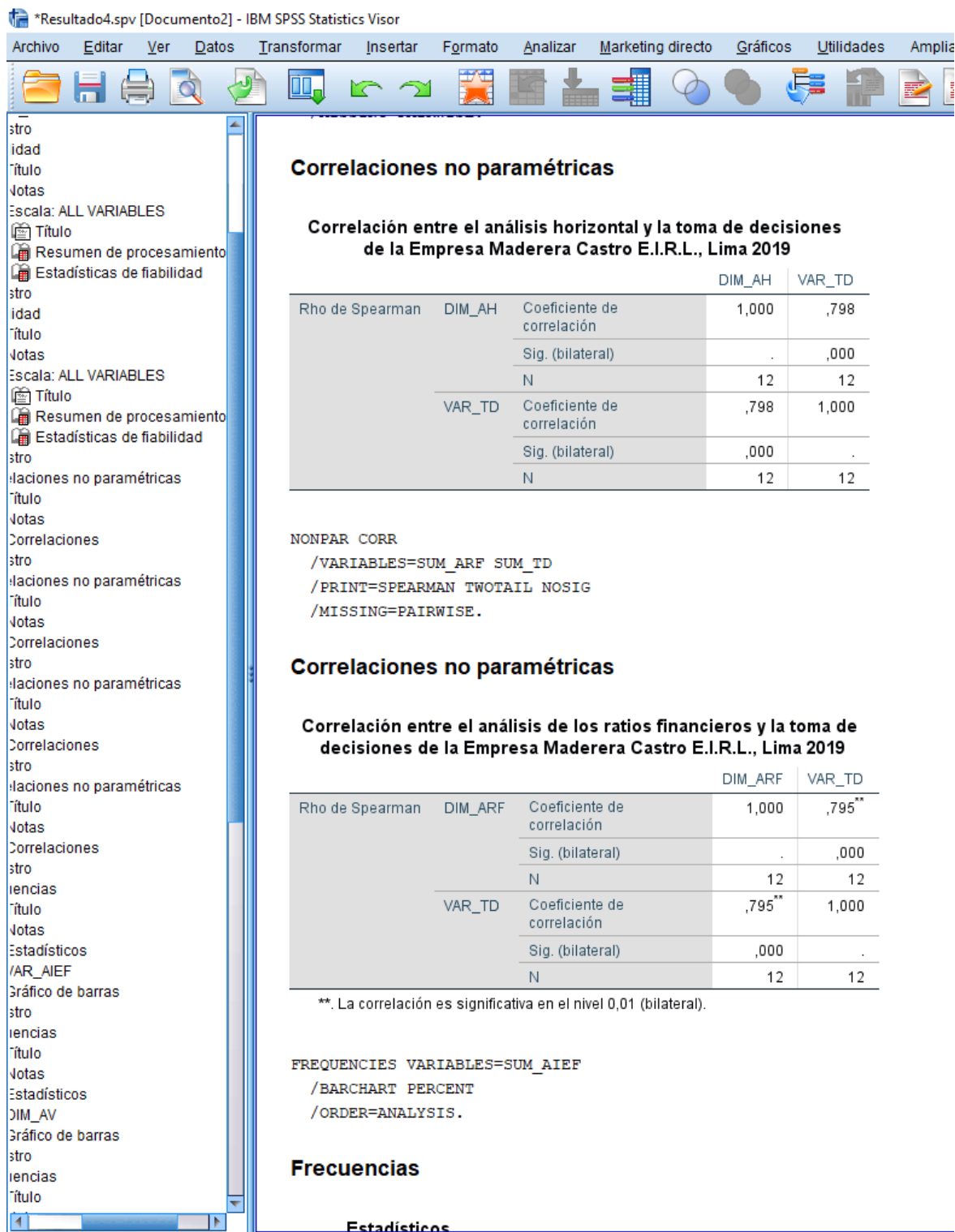


Figura 12: Correlación de Spearman de las dimensiones con la variable TD en SPSS

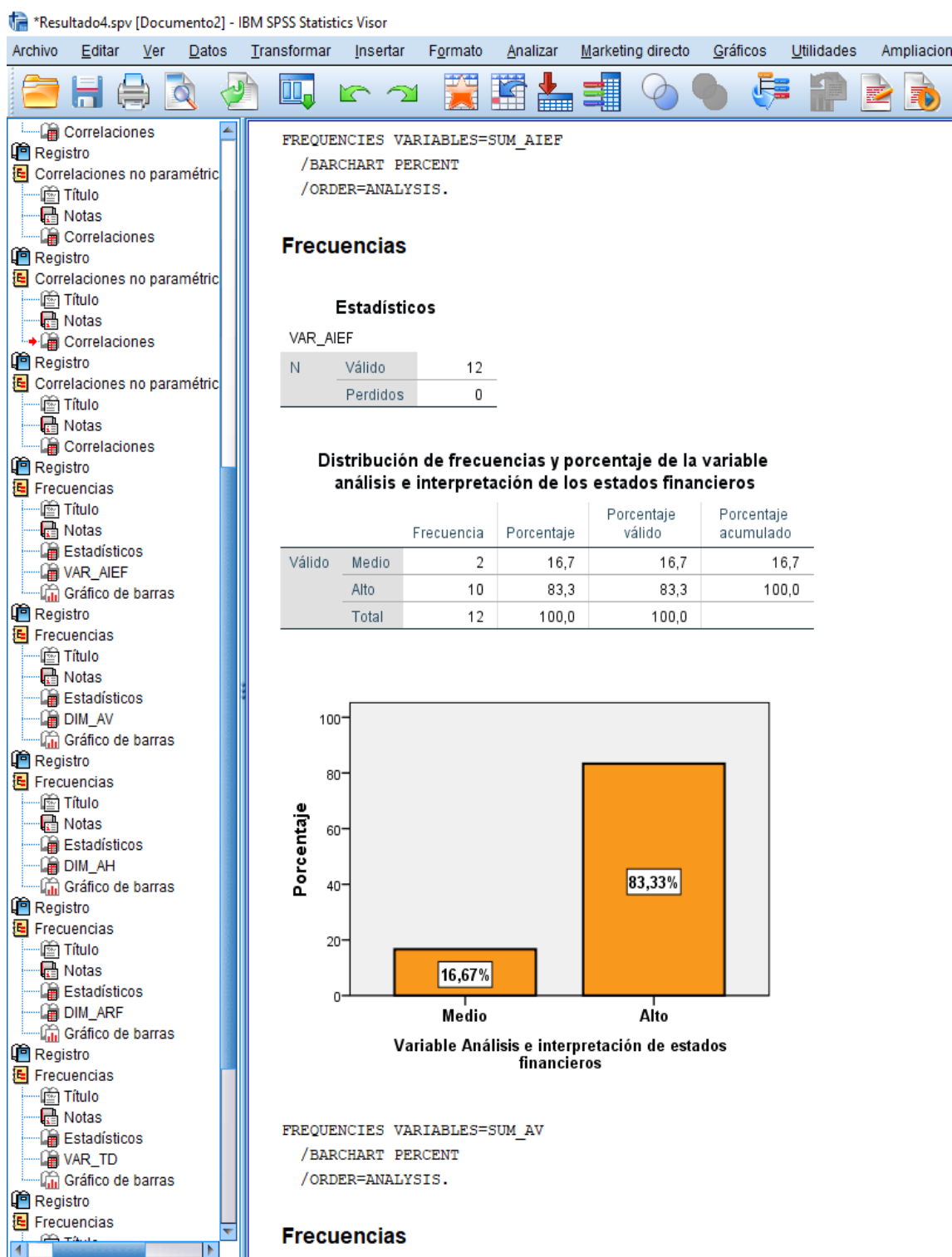


Figura 13: Estadística descriptiva de la variable AIEF en SPSS

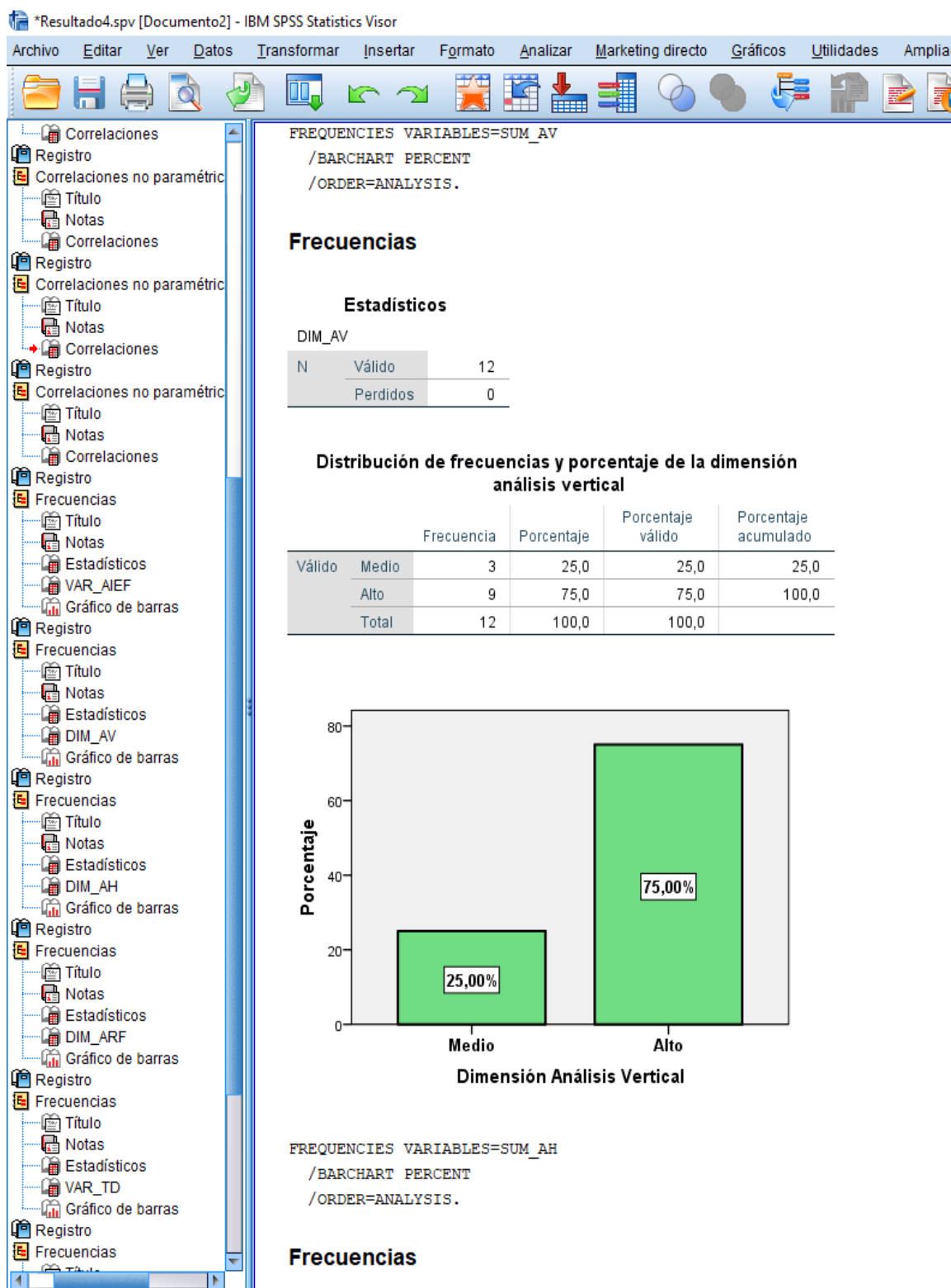


Figura 14: Estadística descriptiva de la dimensión análisis vertical en SPSS

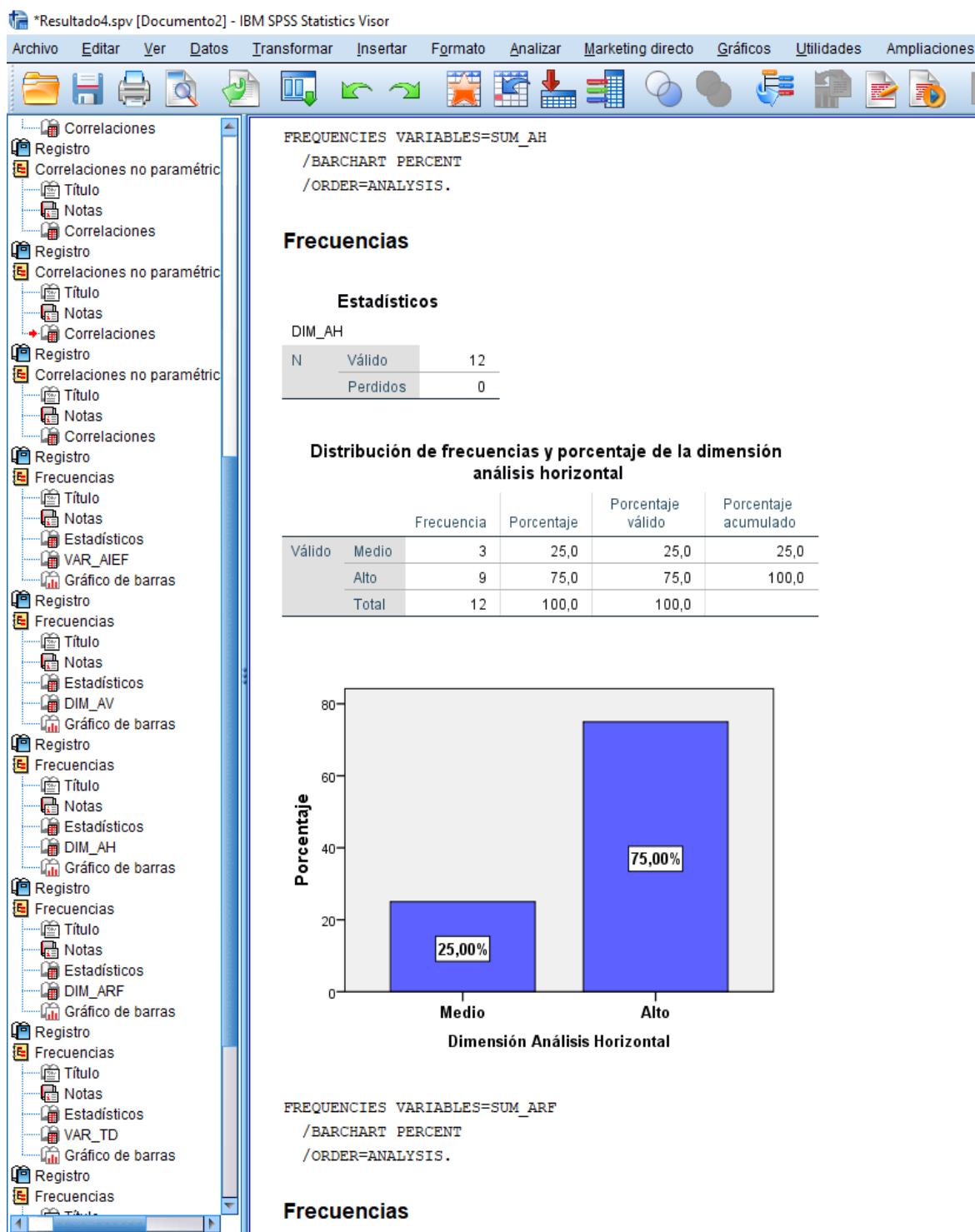


Figura 15: Estadística descriptiva de la dimensión análisis horizontal en SPSS

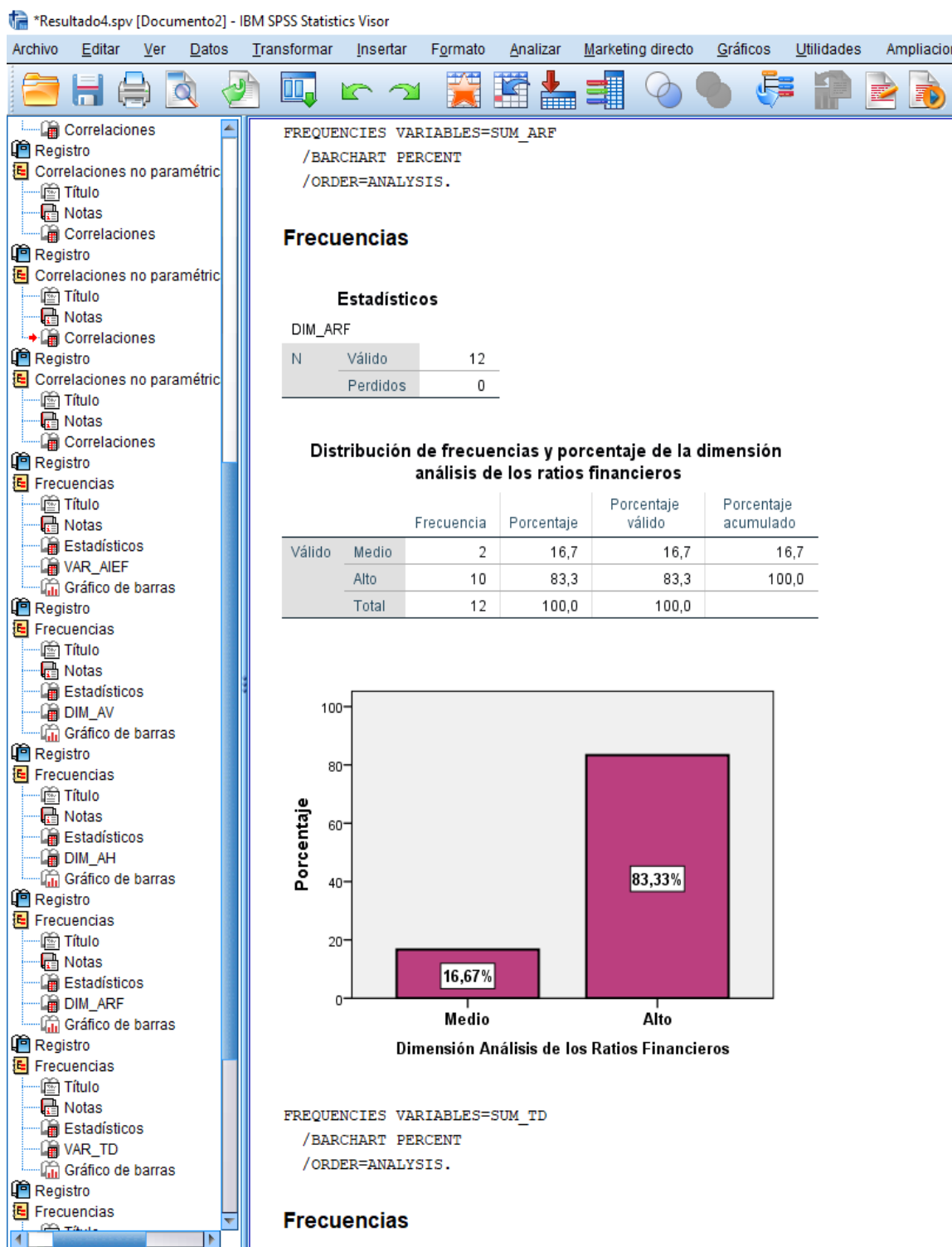


Figura 16: Estadística descriptiva de la dimensión análisis de los ratios financieros en SPSS

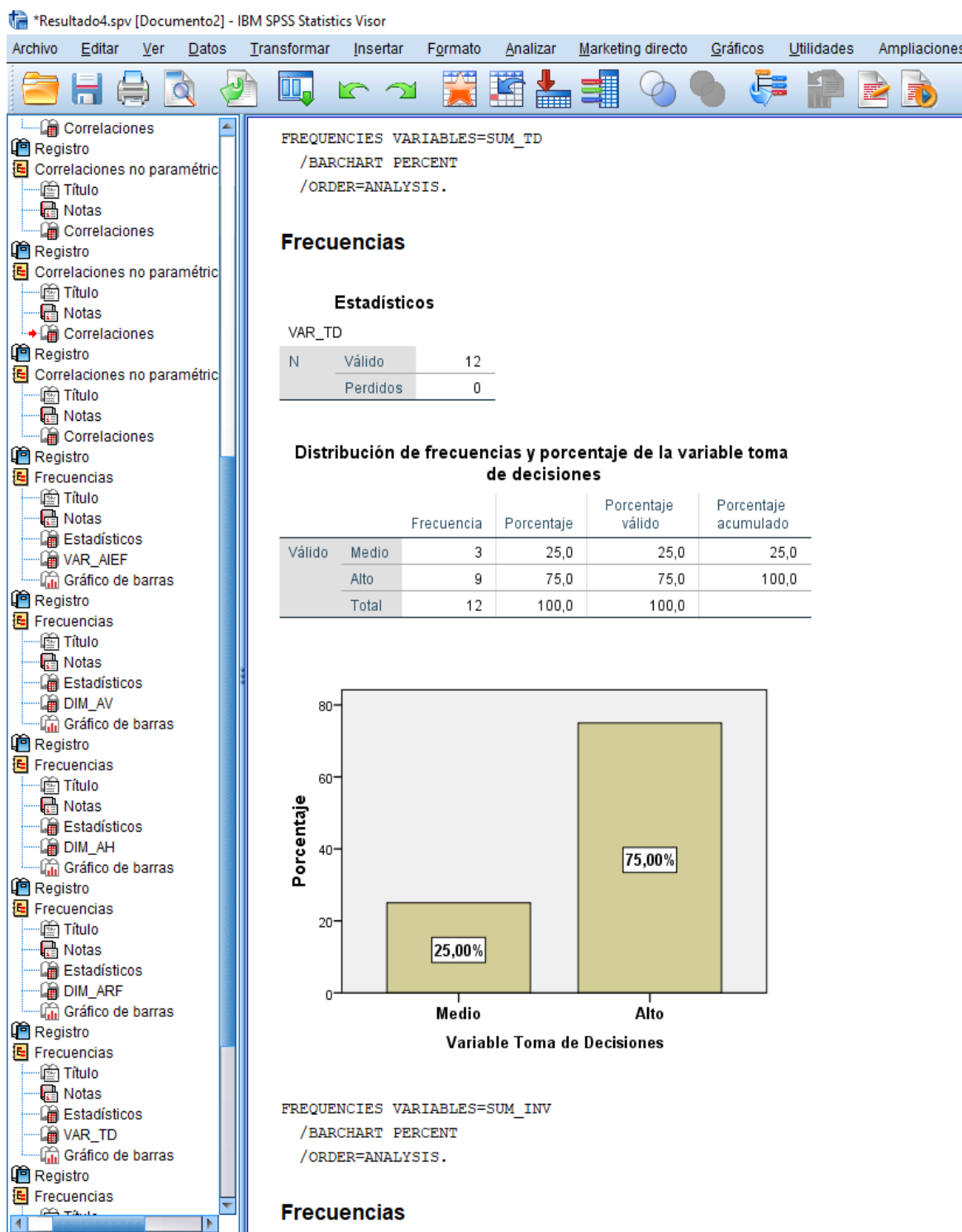


Figura 17: Estadística descriptiva de la variable toma de decisiones en SPSS

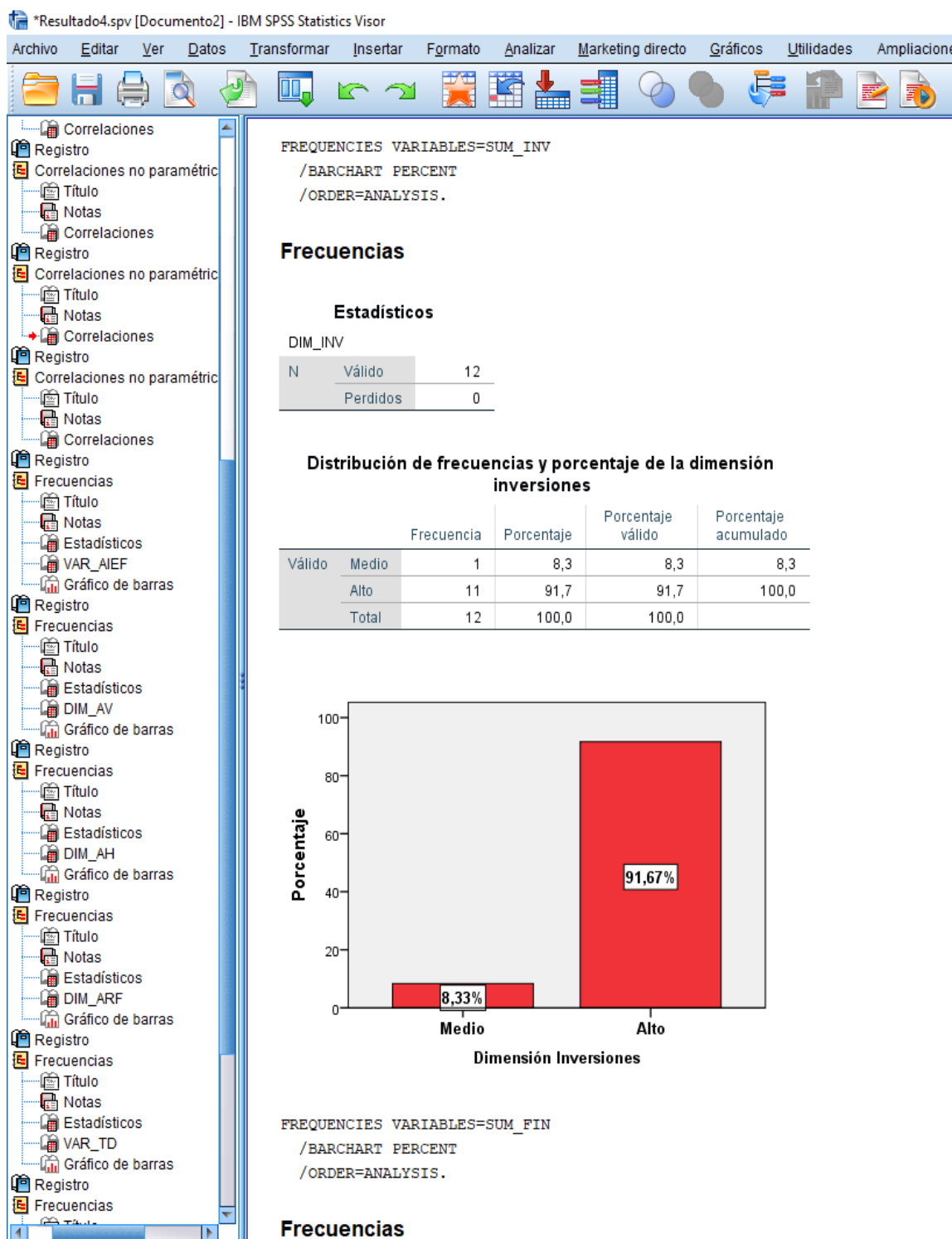


Figura 18: Estadística descriptiva de la dimensión inversiones en SPSS

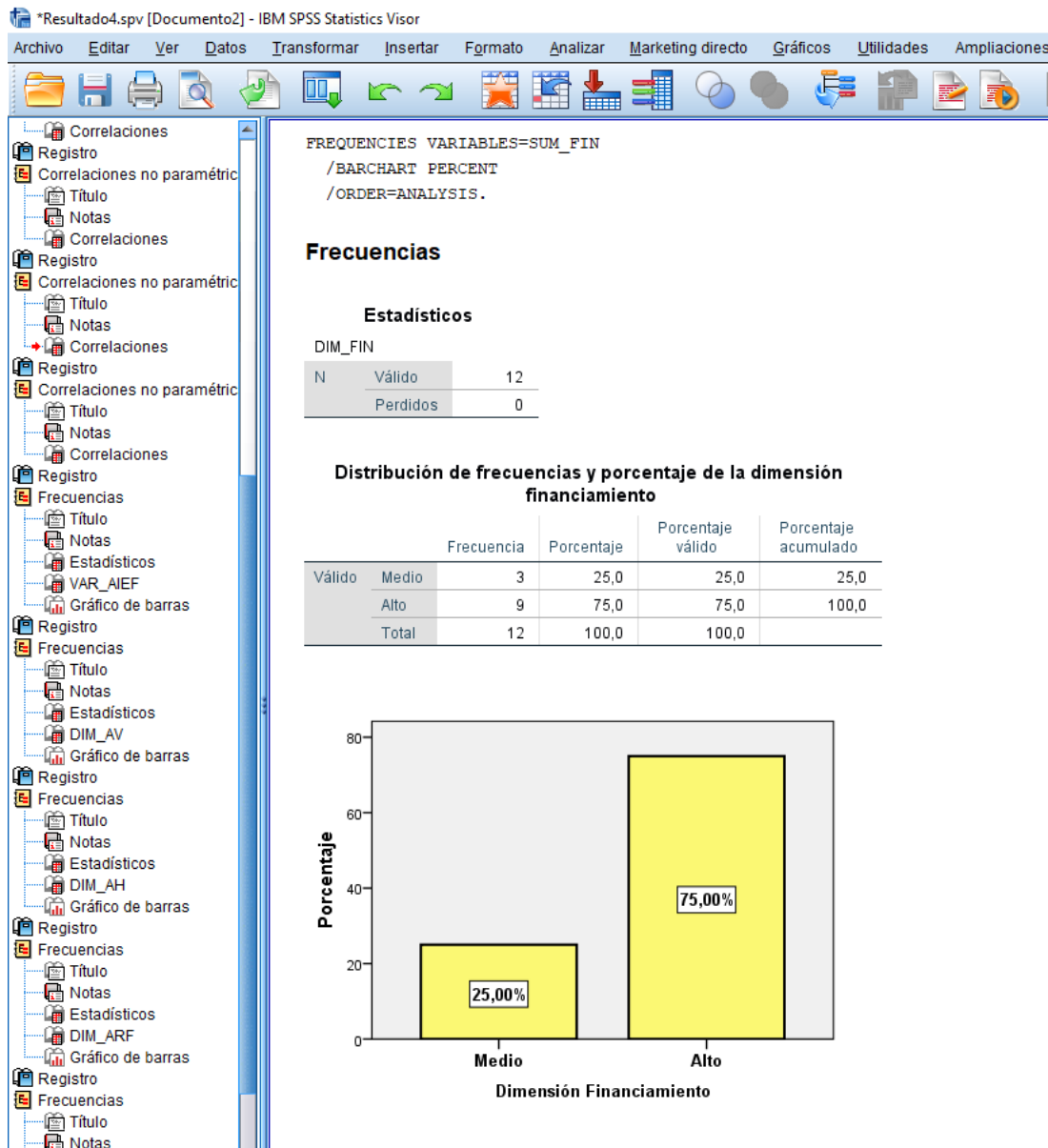


Figura 19: Estadística descriptiva de la dimensión financiamiento en SPSS