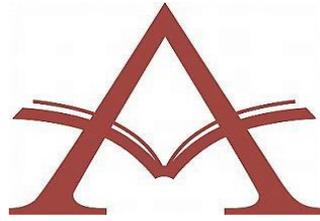


**UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMÉRICAS**



**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**TESIS**

**Análisis Financiero y su influencia en la Toma de  
Decisiones Gerenciales en la Empresa CORPORACION  
PRO EIRL de Miraflores – Lima 2017 -2018**

**PARA OPTAR EL TÍTULO DE CONTADOR PUBLICO**

**AUTOR:**

CANGALAYA DURAN TOMAS-ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-3438-2620>

**ASESOR:**

Mg. ARAUCO LOYOLA MARIO ENRIQUE –ORCID: <https://orcid.org/0000-0001-9208-7892>

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: TRIBUTACION Y AUDITORIA**

**LIMA, PERÚ**

**MAYO - 2020**

## Dedicatoria

El presente trabajo de investigación lo dedico principalmente a Dios, por darme fuerza para continuar en este proceso de obtener uno de los anhelos más deseados.

A mis padres, por su amor, trabajo y sacrificio en todos estos años, gracias a ustedes logre llegar hasta aquí y convertirme en lo que soy, tengo el orgullo y privilegio de ser su hijo.

A todas las personas que me han apoyado e hicieron que el trabajo se realice con éxito, en especial a aquellos que me abrieron las puertas y compartieron sus conocimientos

## **Agradecimiento**

Agradecer a Dios por bendecirme con la vida, por guiarme a lo largo de mi existencia, ser el apoyo y fortaleza en los momentos de dificultades y debilidades.

Gracias a mis padres: Moisés Cangalaya Mantari y Nancy Durán Inga, por ser los principales promotores de mis sueños, por confiar y creer en mis expectativas, por los consejos, valores y principios que me inculcaron.

Agradezco a la Universidad Peruana de La Américas, por haber compartido sus conocimientos a lo largo de la preparación de mi carrera profesional, de manera especial a mi Asesor Mg. César Augusto Millán Bazán.

## Resumen

El estudio: Análisis financiero y su influencia en la toma de decisiones Gerenciales en la Empresa CORPORACION PRO EIRL - Miraflores – Lima 2017 -2018. El presente objetivo es demostrar como el análisis financieros incide en la tomas de decisiones gerenciales en la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL de Miraflores – Lima, durante 2017 -2018. El estudio realizado fue bajo este enfoque cuantitativo, de tipo descriptivo. Se basó en un esquema no experimental y transversal. La población y muestra estuvo conformada por 15 personas de la empresa involucrada en el tema. Las técnicas utilizadas fueron la encuesta y análisis documentario; el instrumento el cuestionario y la interpretación del Estado Financiero.

En la prueba de hipótesis, según los datos que arroja el SPSS el valor de significación asintótica es 0,037, si se compara con el valor establecido que es 0,05, rechazamos la hipótesis nula, aceptándose la hipótesis de investigación.

Se llegó a la conclusión de que el análisis financiero como instrumento , incide directamente en las decisiones de CORPORACIÓN PRO EIRL - Miraflores – Lima, dicho instrumento es muy necesario para la toma de decisiones gerenciales, ya que al no poseerlo la empresa corre el riesgo de no conocer la posición financiera y económica, y por tanto, se tiene que evaluar periódicamente la rentabilidad y el crecimiento de la empresa para la toma de decisiones en la gerencia general.

Palabras claves: Análisis financiero. Toma de decisiones. Estados financieros. Empresa.

## Abstract

The study: Financial analysis and its influence in the management decision-making in the Company CORPORACION PRO EIRL - Miraflores – Lima 2017 -2018. This objective is to demonstrate how financial analysis affects management decision-making in the company CORPORATION PRO EIRL de Miraflores – Lima, during 2017 -2018. The study was conducted under this quantitative approach, of descriptive type. It was based on a non-experimental and transversal scheme. The population and sample consisted of 15 people from the company involved in the issue. The techniques used were survey and documentary analysis; the instrument the questionnaire and the interpretation of the Financial Statement.

In the hypothesis test, according to the data produced by the SPSS, the asymptotic significance value is 0.037, compared to the set value that is 0.05, we reject the null hypothesis, accepting the research hypothesis.

It was concluded that financial analysis as an instrument directly affects the decisions of CORPORATION PRO EIRL - Miraflores – Lima, this instrument is very necessary for management decision-making, since without owning it the company risks not knowing the financial and economic position, and therefore, it has to periodically evaluate the profitability and growth of the company for decision-making in general management

Keywords: Financial analysis. Decision-making. Financial statements. Company.

## Tabla de Contenidos

	Pág.
Caratula.....	i
Dedicatoria.....	ii
Agradecimiento.....	iii
Resumen.....	iv
Abstract.....	v
Tabla de Contenido.....	vi
Lista de Tablas.....	ix
Lista de figuras.....	x
Introducción.....	1
 <b>Capítulo I: Problema de la Investigación</b>	
1.1 Descripción de la Realidad Problemática.....	3
1.2 Planteamiento del Problema.....	5
1.2.1 Problema General.....	5
1.2.2 Problemas Específicos.....	5
1.3 Objetivos de la Investigación.....	6
1.3.1 Objetivo General.....	6
1.3.2 Objetivos Específicos.....	6
1.4 Justificación e Importancia de la Investigación.....	6
1.5 Limitaciones.....	7
 <b>Capítulo II: Marco Teórico</b>	

2.1. Antecedentes.....	8
2.1.1. Internacionales.....	8
2.1.2. Nacionales.....	12
2.2. Bases teóricas.....	16
2.2.1 Análisis Financiero.....	16
2.2.2 Toma de Decisiones Gerenciales.....	31
2.3. Definición de términos.....	38
<b>Capítulo III: Metodología de la Investigación</b>	
3.1 Enfoque de la Investigación.....	41
3.2 Variables.....	41
3.2.1 Operacionalización de las variables.....	41
3.3 Hipótesis.....	46
3.3.1 Hipótesis general.....	46
3.3.2 Hipótesis específicas.....	46
3.4 Tipo de Investigación.....	46
3.5 Diseño de la investigación .....	46
3.6 Población y Muestra.....	47
3.6.1 Población.....	47
3.6.2 Muestra.....	47
3.7 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos.....	47
<b>Capítulo IV: Resultados</b>	
4.1 Análisis de Resultados.....	52
4.2 Contrastación de Hipótesis.....	72
4.3 Analisis Financiero.....	74

4.4 Discusión..... 87

Conclusiones

Recomendaciones

Referencias

Apéndices

### Lista de tablas

Tabla 1. Analisis financiero y capital de trabajo .....	52
Tabla 2. Inversiones y análisis financiero .....	53
Tabla 3. Cartera e inventarios y análisis financiero.....	54
Tabla 4. Fuentes de financiamiento interno y análisis financiero .....	55
Tabla 5. Fuentes de financiamiento externo y análisis financiero.....	56
Tabla 6. Factores de producción y análisis financiero .....	57
Tabla 7. Produccion de bien o servicio y análisis financiero.....	58
Tabla 8. Costos de actividades economicas y análisis financiero .....	59
Tabla 9. Punto de equilibrio y análisis financiero .....	60
Tabla 10. Analisis financiero y beneficios .....	61
Tabla 11. Diagnóstico de problemas financieros y toma de decisiones gerenciales .....	62
Tabla 12. Toma de decisiones gerenciales y conflictos financieros .....	63
Tabla 13. Toma de decisión gerencial y oportunidad financiera de solucion .....	64
Tabla 14. Evaluacion de alternativas financieras y toma de decisiones gerenciales .....	65
Tabla 15. Solucion de conflictos y toma de decisiones gerenciales .....	66
Tabla 16. Factibilades de solución y toma de decisiones gerenciales .....	67
Tabla 17. Toma de decisiones gerenciales y selección de alternativas financieras.....	68
Tabla 18. Selección de alternativas financieras y resolución de problemas .....	69
Tabla 19. Conocimiento financiero del problema y ejecucion de decision gerencial .....	70
Tabla 20. Compromiso financros en la ejecución de la toma de decisiones gerenciales....	71
Tabla 21. Análisis financiero – Toma de decisiones gerenciales .....	72
Tabla 22. Prueba de Chi-cuadrado:análisis financiero y toma de decisiones gerenciales ..	73

## Lista de figuras

Figura 1. Analisis financiero y capital de trabajo .....	52
Figura 2. Inversiones y análisis financiero .....	53
Figura 3. Cartera e inventarios y análisis financiero.....	54
Figura 4. Fuentes de financiamiento interno y análisis financiero .....	55
Figura 5. Fuentes de financiamiento externo y análisis financiero.....	56
Figura 6. Factores de producción y análisis financiero.....	57
Figura 7. Produccion de bien o servicio y análisis financiero .....	58
Figura 8. Costos de actividades economicas y análisis financiero .....	59
Figura 9. Punto de equilibrio y análisis financiero .....	60
Figura 10. Analisis financiero y beneficios .....	61
Figura 11. Diagnóstico de problemas financieros y toma de decisiones gerenciales .....	62
Figura 12. Toma de decisiones gerenciales y conflictos financieros.....	63
Figura 13. Toma de decisión gerencial y oportunidad financiera de solucion.....	64
Figura 14. Evaluacion de alternativas financieras y toma de decisiones gerenciales.....	65
Figura 15. Solucion de conflictos y toma de decisiones gerenciales.....	66
Figura 16. Factibilades de solución y toma de decisiones gerenciales .....	67
Figura 17. Toma de decisiones gerenciales y selección de alternativas financieras.....	68
Figura 18. Selección de alternativas financieras y resolución de problemas .....	69
Figura 19. Conocimiento financiero del problema y ejecucion de decision gerencial .....	70
Figura 20. Compromiso financros en la ejecución de la toma de decisiones gerenciales ..	71

## **Introducción**

En el mundo competitivo de hoy, es inaplazable el uso de la información financiera en una actitud de toma de decisiones, por ello se hace necesario el conocimiento del proceso de análisis financiero, así como sus interpretaciones que permita evaluar los procesos económicos y desempeño de la administración en la empresa, así como su posicionamiento en la competitividad empresarial.

El análisis financiero nos permite conocer detalladamente el desempeño de la empresa y la utilización de sus recursos, para la evaluación de la liquidez, rentabilidad y solvencia para generar producción en un periodo de tiempo y realizar la toma de decisiones gerenciales.

Por lo que presentamos, el estudio sobre: El Análisis Financiero y su influencia en la Toma de Decisiones Gerenciales en CORPORACION PRO EIRL - Miraflores – Lima 2017 - 2018, enfocada en que el análisis financiero incide en la toma de decisiones gerenciales. El desarrollo de la investigación está estructurado en:

El capítulo I, Problema de Investigación que comprende: descripción de la realidad problemática, planteamiento del problema, objetivos de la investigación, justificación e importancia de la investigación y limitaciones.

El capítulo II, Marco teórico donde se presentan: antecedentes de la investigación, las bases teóricas y definición de términos.

El capítulo III, Metodología de la investigación donde se describe: enfoque de investigación, variables y su operacionalización, hipótesis, tipo de investigación, diseño de la investigación, población y muestra y técnicas e instrumentos de recolección de datos.

El capítulo IV, exposición del análisis de los resultados, contrastación de hipótesis, y discusión. Finalmente se presentan las conclusiones y recomendaciones, así como la referencias y los apéndices.

## **Capítulo I**

### **Problema de Investigación**

#### **1.1 Descripción de la Realidad Problemática**

Hoy en día, las empresas del siglo XXI están dedicadas a la prestación de servicios a asociaciones y/o empresas, se desarrollan en un medio de alta competitividad, con una exigencia de superación decidida y permanente, valiéndose de los beneficios que brinda el avance tecnológico en el campo que se desenvuelven, deben realizar constantemente análisis financieros para tomar decisiones ,con el fin de sumar a las empresas y realizar proyectos de su competencia para tener un mejor panorama y visión que tienen las organizaciones.

La empresa CORPORACIÓN PRO EIRL ubicada en la Calles Sevilla 355 de Miraflores – Lima, realiza actividades relacionados con el desarrollo y fortalecimiento de reputación de las empresas y organizaciones contribuyendo a su posicionamiento en el mercado, mediante los servicios que brinda: Comunicación Corporativa y Relaciones Publicas; Prevencion y manejo de Crisis; Marketing Digital & Influencers; Gestión de Stakeholders; Corporate Compliance y Talleres de Habilidades Comunicacionales, a través de sus productos: Digital PR, Visual PRO y Creative Designer.

En su organización cuenta con el siguiente personal: Gerente General, Director General, Gerente Administrativo, Gerente de cuentas, Ejecutivo de Cuentas Senior, Contador, Tesorera, Analista de Contabilidad, Auxiliar de Contabilidad, en cuanto a su Visión es: trabajamos para que la imagen de nuestros clientes sea correctamemnte percibidos por los diversos públicos objetivos fortaleciendo su reputación mediante el uso de las mejores

herramientas de comunicación. Su Misión: Ser percibidos como la empresa de PR más confiable del mercado, gracias a nuestra capacidad para comprender a nuestros clientes y los entornos en que se desenvuelven, y para desarrollar conjuntamente las mejores soluciones para el logro de sus objetivos, estableciendo con ellos relaciones de largo plazo

La Empresa CORPORACIÓN PRO EIRL, como toda empresa tiene diferentes actuaciones en toda organización en cuanto a su Estado de Situación Financiera. La información financiera y económica tiene que ser analizada al final de cada ejercicio y compararlos con otros ejercicios de la misma empresa a fin de realizar el estado financiero e informar con un análisis razonable y explico,esto podrá revisar la sitiacion Financiera y hacer la toma de desiciones adecuados.

En la alta dirección de la Empresa CORPORACIÓN PRO EIRL no le dan la correspondiente jerarquía en los Estados Financieros y los ratios Financieros, Hacen omiso a la elaboración de los Estados Financieros que incumben a un adecuado toma de desiciones, y ha mostrado falencias en las gestiones financieras, lleva a un riesgos y baja rentabilidad debido que no permitió realizar adecuadas toma de desiciones.

El análisis de los estados financieros permite elaborar información precisa; a fin de tener una visión de la empresa para la toma de las desiciones que facilite el crecimiento empresarial. Que haya un eficiente y eficaz toma de desiciones de gerencia para traer beneficios y haya un mejor rentabilidad.

En la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL observamos que se realiza un análisis financiero no real lo que conlleva a una inadecuada toma de decisiones, sobre el funcionamiento de la misma en los diferentes servicios que brinda.

La realidad descrita, permite la realización de revisar ,también analizar el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados y los ratios financieros para que haya eficiencia y eficacia en la gestión financiera mediante la toma de decisiones adecuadas en la Empresa CORPORACIÓN PRO EIRL

## **1.2 Planteamiento del Problema**

### **1.2.1 Problema general**

¿En que medida, el análisis financiero, incide en la toma de decisiones gerenciales en la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL de Miraflores – Lima, durante 2017 -2018?

### **1.2.2. Problemas específicos.**

¿En que medida, el análisis horizontal y vertical de los estados financieros, incide en la toma de decisiones gerenciales de la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL de Miraflores – Lima, durante 2017 -2018?

¿En que medida, la evaluación de los indicadores financieros, inciden en la toma de decisiones gerenciales de la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL de Miraflores – Lima, durante 2017 -2018?

### **1.3. Objetivos de la investigación**

#### **1.3.1. Objetivo general.**

Demostrar como el análisis financieros incide en la tomas de decisiones gerenciales en la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL de Miraflores – Lima, durante 2017 -2018.

#### **1.3.2. Objetivos específicos.**

Demostrar como, el análisis horizontal y vertical de los estados financieros, incide en la toma de decisiones gerenciales de la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL de Miraflores – Lima, durante 2017 -2018.

Demostrar como la evaluación de los indicadores financieros, inciden en la toma de decisiones gerenciales de la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL de Miraflores – Lima, durante 2017 -2018.

### **1.4. Justificación e Importancia de la Investigación**

#### **Justificación teorica**

La investigación se realiza para conocer como los ratios financieros incide en beneficio a los accionistas, gerentes, trabajadores y terceros interesados en la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL ,Además a través de este análisis se podrá tomar decisiones gerenciales objetivas. determinar los resultados financieros en las decisiones gerenciales, Asi poder comparar los ejercicios de los Estados Financieros. Es ineludible estar al tanto que valores tiene la empresa en el momento de toma de decisión gerencial , para no errar.

### **Justificación practica**

La investigación se efectúa para lograr elementos de juicio del análisis financiero frente a los informes que se haya realizado en relación a la situación financiera de la empresa, para implantar políticas económicas, financieras, administrativas o de inversión, que traiga beneficio en la toma de decisiones gerenciales en largo y corto plazo.

### **Justificación metodologico**

En la investigación se utiliza la metodología científica: enfoque cuantitativo ,descriptivo y diseño no experimental, asimismo, en el análisis financieros sus métodos y técnicas, como son: método porcentual, comparativo, de tendencias y ratios financieros, beneficiando a la gerencia la toma de decisiones oportunas.

### **Importancia de la investigación**

Los ratios financieros es la herramienta más efectiva para evaluar el desempeño financiero y económico de la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL durante un periodo de tiempo y la comparación de sus resultados con los de otras empresas de igual rubro y que presenten características análogas; para centrarse en los procesos de las tomas de decisiones gerenciales.

### **1.5. Limitaciones**

No se presentaron limitaciones en la investigación, se logro tener la información necesaria, asimismo se conto con textos, libros, separatas y el apoyo de docentes permitiéndonos culminar la presente tesis.

## Capítulo II

### Marco teórico

#### 2.1. Antecedentes de la Investigación

##### 2.1.1. Internacionales.

Sanchez (2011) *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa VIHALMOTOS*. Tesis pregrado. Universidad Tecnica de Ambato. Ecuador. Presenta su objetivo: Analizar la aplicación de herramientas de análisis financiero que contribuyan a la acertada toma de decisiones de VIHALMOTOS. La presente investigación se desarrolló con una posición dinámica y criterio holístico para interpretar, describir y observar el problema descrito. Modalidad documental o bibliográfica y de campo. Nivel correlacional y de tipo descriptiva. La población estuvo conformada por el personal de la empresa, la misma que conformó la muestra con 21 personas. Se recolecto la información mediante la entrevista estructurada. Procesado, analizado y discutidos los datos obtenidos, teniendo en cuenta los objetivos e hipótesis de la investigación, se llego a las conclusiones: El análisis de estados financieros son muy necesarios para la toma de decisiones y al no poseerlo la empresa tiene el riesgo de no saber la posición financiera de la misma. Se detectan falencias en los procesos que por costumbre se realizan originando un mal flujo de información, un incorrecto registro o la carencia del mismo. Carece de una evaluación periódica de la rentabilidad donde se evalúe el crecimiento de la empresa por las decisiones tomadas por el gerente.

Comentario:

La tesis anterior ayuda mucho a nuestra investigación por que concuerda con variables de nuestra investigación: ratios financieros y toma de decision. Concluye que el análisis de

estados financieros son muy necesarios para la toma de decisiones para evitar riesgos financieros.

Mendoza (2015), *El Análisis Financiero como Herramienta básica en la Toma de Decisiones Gerenciales, Caso: Empresa HDP Representaciones*. Tesis de Posgrado, Universidad de Guayaquil. Ecuador. Tiene el propósito del análisis del comportamiento financiero de la compañía HDP para una correcta toma de decisiones. Este trabajo es de tipo descriptiva. La población fue la empresa HDP Representaciones dedicada al turismo, que esta conformado por 30 profesionales dedicados al turismo, así como sus estados financieros. Llega a la conclusión que aprueba la hipótesis expresando que los análisis financieros es la herramienta que apertura la toma de decisión, por cuanto una vez que se implementaría el modelo de gestión se agilizarán las operaciones del presupuesto a nivel contable y financiero, todo ello basado en la aplicación del plan estratégico. Se optimiza la toma de decisiones gerenciales en las actividades de planificación, del estado financiero y el presupuesto de la compañía.

Comentario:

La tesis de Mendoza indica los objetivos que tienen los análisis financieros como base primordial en las tomas de decisión por parte de los gerentes para que pueden evaluar con claridad el resultado que obtiene la empresa, mejorando el control de las actividades financieras. Asimismo guarda relación con las variables de nuestra investigación.

Sancho (2016) *Análisis financieros a los elementos que conforman los estados financieros de la COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MASCOOP AÑO 2015*. Tesis pregrado. Universidad Técnica de Machala. Ecuador. Objetivo: Calcular la solvencia financiera para cooperativa de ahorro y crédito para el periodo 2015 mediante análisis

financiero que comprenda la utilización de herramientas de análisis vertical de los estados financieros y de ratios financieros. La investigación se basó en el caso práctico de la entidad financiera en donde se ha detectado anomalías en el rendimiento financiero de la cooperativa, en atención a ellos y en base en la revisión de artículos científicos relacionados al análisis financiero, La metodología usada en el desarrollo de este estudio fue analizar el Balance General, Estado de Situación Financiera y El Estado de Resultado y usando indicadores fundamentales para manifestar la capacidad financiera e interpretar los resultados. Concluye: La Cooperativa de Ahorro y Crédito al no cambiar las políticas del cobro de obligación a corto plazo, sufrirá obstáculos de pagos en sus obligaciones con el público y con los colaboradores. En cuanto al capital, la Cooperativa está descapitalizada, dependerá de todos los socios, No posee una autonomía financiera comprometiendo el capital de los socios.

Comentario:

Esta información nos motiva y a su vez ayuda a nuestra investigación, por que desarrolla un tema amplio sobre la importancia de los Análisis financieros en los elementos del estado financiero

Cali (2015) *Análisis financiero del COMERCIAL JESSICA QUEZADA CIA. LTDA. del Cantón Saraguro, período 2012-2013*. Tesis pregrado. Universidad Nacional de Loja. Ecuador. Fue realizado para el conocimiento del desarrollo financiero-económico de la compañía que sirve para la toma de decisiones correctas en el futuro, el objetivo es llevar una buena administración. Los métodos utilizados: deductivo, inductivo, analítico, sintético. Las técnicas: observación directa, entrevista y recopilación bibliográfica. Llegando a la conclusión: Desde que se fundó la empresa no se hizo un análisis financiero, impidiendo a los accionistas y directivos conocer la situación real económico-financiera, que nos llevara a inadecuadas tomas de decisiones y perjudicara a la compañía. Todos los resultados por

intermedio de los indicadores de rentabilidad y liquidez, se verifica que la empresa cuenta con liquidez para cubrir las obligaciones a corto plazo, y también posee rentabilidad económica que conlleva una buena ganancia económica. La empresa comercial Jessica Quezada Cía. Ltda., no aplica el punto de equilibrio para determinar el aumento de compras y ventas, ignorando los costos variables y fijos para deducir las capacidades máximas instaladas de producción que permita cubrir los gastos y costos, para no perder ni ganar.

Comentario:

Esta tesis nos ayuda en nuestra investigación, porque desarrolla ampliamente la importancia del Análisis de los estados financieros, el mismo que sirve de base para la toma de decisiones, y evidenciar la liquidez de la empresa.

Guapás (2018) *Estrategias financieras para mejorar la toma de decisiones de inversión en "ROSERO IMPORTADORES" Ciudad Tulcán*. Tesis pregrado. Universidad Regional Autónoma de los Andes. UNIANDES. de Tulcán. Ecuador. Realizado bajo el objetivo: establecer estrategias financieras que mejoren la toma de decisiones de inversión en Rosero Importadores de la ciudad de Tulcán. Las modalidades de investigación fueron cualitativa y cuantitativa. El tipo de investigación fue de campo, bibliográfica, descriptiva, correlacional. Con una población y muestra que selecciono la investigadora: el gerente de la empresa, dentro de las técnicas e instrumentos: la entrevista y el análisis documental; la guía de entrevista y los estados financieros. La interpretación de los resultados se basó en la entrevista al gerente de la empresa: a decir del entrevistado, no se realizan análisis financieros, por lo que no se ha planificado estrategias financieras para mejorar sus condiciones de rentabilidad y liquidez principalmente. Respecto a las utilidades generadas en el periodo económico, supo decir que son designadas a la compra de más mercadería, así como también a mejorar la infraestructura de la empresa, Concluye: La empresa mantiene un

capital de trabajo positivo lo que le ha permitido cumplir adecuadamente en los compromisos contraídos a largo y corto plazo, consolidando una buena imagen corporativa con los proveedores. La gestión financiera se la realiza de manera empírica, no se realiza un análisis financiero que permita identificar oportunamente desequilibrios financieros entre liquidez, solvencia y rentabilidad; pero aún, no se ha logrado diseñar e implementar estrategias financieras que se orienten a maximizar la riqueza de los accionistas

Comentario:

La tesis anterior se relaciona con nuestra investigación por que las estrategias financieras es parte de los analisis financieros para una buena toma de decisión, identificando los desequilibrios financieros en al empresa.

### **2.1.2. Nacionales.**

Véliz (2019) *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Agroindustrial Laredo S.A.A., años 2015-2016*. Tesis pregrado. Universidad Nacional de Trujillo - Perú. Tiene el objetivo la determinación de la incidencia de los análisis financieros en las decisiones de la empresa indicada, año 2015-2016.. El enfoque de investigación es cuantitativa, la población y muestra fue la empresa, como técnica la entrevista y el cuestionario como instrumento. Concluye: El análisis de estados financieros incide altamente en la toma de decisiones, en esta investigación se determinó ello al verificar que con dicho análisis se mostró un aumento del 30% de las ventas en referencia del año 2015, así como la rotación de activos totales que también acrecentó en 21.11% en el año 2016, permitiendo la gneracion de inversiones. Con la aplicación e interpretación de ratios financieros, lo más relevante que se ha podido detectar es que la empresa ha obtenido poco más de la tercera parte de su capital en financiamiento de terceros, la razón de endeudamiento para el año 2016 es de 34.21%, ha aumentado en un 1.65% en relación al año 2015, se encuentra por encima

del promedio de la industria que es sólo de 25%., será difícil pedir nuevos préstamos de sus acreedores.

Comentario:

Este antecedente se vincula con el presente trabajo, en vista que los análisis financieros es muy importante con la cual los gerentes, accionistas tomen una buena decisión la cual garantizaría la consecución del objetivo y meta de la compañía.

Martinez y Quiroz (2017) *Análisis financiero y su Incidencia en la Toma de Decisiones de la Empresa FACTORÍA HyR SERVICIOS GENERALES E.I.R.L., Distrito de Trujillo, años 2015-2016.* Tesis Pregrado.Universidad Privada Antenor Orrego. Trujillo. Perú. El objetivo del estudio es la determinación de la incidencia de los análisis financieros para la toma de decisión en la compañía Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L. La Población son 7 trabajadores del departamento de Finanzas y Contabilidad, la muestra es la misma población. Se utilizaron la técnica documental y la encuesta, los instrumentos hoja de registro de datos y el cuestionario. Resultados: los análisis financieros tienen relevancia dentro de la planificación, orientación y organización de los objetivos que tiene, entre el año 2015 y 2016 hubo variaciones en sus operaciones se destaca las decisiones financieras tomadas. Conclusiones: se puede afirmar que los índices financieros e interpretación del estado financiero incide en las tomas de decisiones de la Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L., porque toman las decisiones en base de la revisión y análisis del incremento de gastos en el ejercicio 2016. El análisis de resultados en los estados financieros incide en la toma de decisiones financieras de la compañía Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L.

Comentario:

En base a lo antes mencionado, llegamos a la conclusión de que la mejor toma de decisiones que pueden realizar los gerentes es de acuerdo al análisis financiero que se realiza en su

empresa, el análisis financiero es una de las mejores herramientas para una adecuada toma de decisiones gerenciales.

Horna y Miranda (2016) *Aplicación del análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa transportes y servicios generales EL SEÑORIAL OTUZCANO S.A.C., Distrito de Trujillo, años 2014 – 2015*. Tesis pregrado. Universidad Privada Antenor Orrego. Trujillo Perú. Plantea la determinación de aplicación del análisis financiero y su incidencia en las tomas de decisiones de la empresa mencionada. Investigación aplicada pre – experimental con diseño Longitudinal. Población y muestra personal de la empresa. Las técnicas que usaron: observación, revisión documental y la encuesta. Los instrumentos usados fue la guía de verificación, hoja de registro y el cuestionario. En sus conclusiones considera: La aplicación del análisis financiero, permitió conocer mediante los índices de gestión, solvencia, rentabilidad y liquidez de la empresa, la adecuada y oportuna tomas de decisiones. Fue demostrado que la aplicación de los ratios financieros incide en las tomas de decisión gerencial de la empresa.

Comentario:

En la tesis que antecede tiene relación con el estudio que se está realizando en cuanto a sus dos variables, en ese sentido concordamos que los ratios financieros incide en la tomas de decisiones gerenciales.

Terry (2016) *Análisis Financiero y la Toma de Decisiones en la Empresa Clínica Promedic S.Civil, Tacna, Periodo 2011 – 2013*. Tesis de Pregrado. Universidad Privada de Tacna. Perú. El trabajo tiene como objetivo: determinar la relevancia entre el análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa Clínica Promedic de la ciudad de Tacna, en el periodo 2011 - 2013. Se utilizó el método descriptivo y correlacional – causal; diseño de

esta investigación fue de tipo No experimental transaccional. La población esta constituida por los Estados Financieros de la Clínica Promedic y como referencia el personal que labora en la clínica Promedic. La muestra fue los estados financieros y 25 personas administrativas. La técnica fue el análisis documental y la encuesta, con los instrumentos guía de análisis documental y el cuestionario respectivamente. Concluye: en los estados financieros se observa el progreso y el logro logrado, un gran incremento en el activo y en sus ingresos, de la misma manera, la disminución de gastos y deudas. Todo va de la mano con la toma de decisiones para obtener el control y mejora de las finanzas de la empresa. La toma de decisiones mejora el desarrollo de la empresa, es ahí donde radica su importancia.

Comentario:

Según Terry en su trabajo de investigación comprobó las variaciones de los resultados de los estados financieros, y una deficiente en la toma de decisiones, donde recomienda revisar el estado Financiero por medio de los indicadores.

Galloso (2014), *Aplicación del análisis financiero en la Empresa de Servicio de Transporte de Carga Guzmán S.A. y su incidencia en la Toma de Decisiones*. Tesis de pregrado en la Universidad Nacional de Trujillo. Perú. Cuyo objetivo general fue la determinación si las herramientas de análisis financieros inciden en las toma de decision de la empresa. Investigación: analítico-sintetico, descriptivo-aplicativo, deductivo-inductivo. La población las compañías del rubro transportes de carga pesada de Trujillo. La muestra fue la transportes Guzmán S.A. Tecnicas consideradas, observación directa, entrevista; el instrumento: cuestionario. Conclusiones: Es muy necesario el análisis financiero para la toma de decisiones y la empresa al no tenerlo, presenta el riesgo de no saber la posición financiera de la misma. No se realiza evaluación periódica de la rentabilidad para evaluar el crecimiento de la empresa y para la toma de decisiones gerenciales. La aplicación de los

ratios financieros incide en la toma de decisión; omitir produce una visión distorsionada para la gerencia en cuanto a las estructuras financieras empresarial y riesgos de liquidez, solvencias, morosidad, huelgas, baja de producción de bienes..

Comentario:

El antecedente se vincula con el presente estudio, en que se trata de demostrar como los ratios financieros influye en las tomas de decision gerenciales lo cual garantizaría el desarrollo de la empresa y optimiza el uso de los estados financieros.

## **2.2. Bases Teóricas**

### **2.2.1. Análisis financiero**

El análisis financiero establece la multiplicidad de disciplina capaz en entregar un enfoque universal de las situaciones de las empresas. Los análisis de Estado Financiero debe suministrar respuesta a las incognitas que los usuarios de las informaciones contables se plantee. Los usuarios del estado financiero son los siguientes: asesores, directivos, auditores, inversionistas actuales en perspectiva, tabajadores y proveedores. (Gonzales, 2014, p. 18)

Irrazabal (2018) sostiene que: es un proceso mediante el cual se aplican varios métodos a los estados financieros e información adicional para hacer un control apropiado de los resultados logrados por la empresa y poseer una base oportuna para emitir una opinión correcta acerca de las situaciones financieras de la empresa y sobre la eficiencia de su gerencia así como para el hallazgo de hechos económicos relativas a la misma y la localización de deficiencias a ser corregidas mediante recomendaciones.(p.15)

El análisis financiero es la técnica que aplica el administrador financiero para la evaluación histórica de un ente social, público y privado, la técnica financiera necesaria para la evaluación real, es decir, histórica de una empresa pública o privada. (Cruz,2016)

El análisis financiero son los estudios que se hace con informaciones contables mediante las utilizaciones de las razones financieras que permite establecerse conclusiones, identificar porqué la empresa está en las situaciones que se encuentra, sea mala o buena, es importante poder buscar la alternativa para enfrentar el problema que ha surgido, o para establecer estrategia encaminada para aprovechar el aspecto positivo.. (Vigo, 2016, p. 27)

#### ***2.2.1.1 Estados Financiero principales.***

Para Flores (2016). El Estado Financiero debe mostrar razonabilidad en las situaciones financieras y los rendimientos financieros así como el flujo de efectivo de las entidades. Estas presentaciones razonables requieren las exposiciones fidedignas del efecto de la transacción, así como otras condiciones y sucesos, de acuerdo con la definición y el criterio de los reconocimientos de activos, pasivos, ingresos y gastos. (p. 129)

Los estados financieros son importantes en la empresa ya que representan el resumen de los movimientos contables y financieros de la misma al cierre de un periodo, esta información se elabora al cierre o término de un periodo, para lo cual es necesario contar con información actualizada de todas las partidas que lo componen. Reflejan la situación económica, financiera y los cambios que pueden darse en un tiempo determinado y ello conlleva a realizar algunos análisis de estos resultados con la finalidad de tomar decisiones que sirvan para el logro de los objetivos de la empresa.

*Estado de Situación Financiera.*

Anteriormente se denominaba Balance General, es uno de los estados financieros que son de gran jerarquía en la toma de decisiones Gerenciales, por presentar información sobre Inversión y Financiamiento, detalla la información sobre lo que posee la empresa (inversión y fuentes de financiamiento) necesarios para la adquisición de bienes a comercializar como producto final o materia prima de producción. Muestran la situación de la empresa a una fecha determinada.

El estado de situación financiera en la empresa muestran el dato específico de las posiciones financieras para indicar el recurso que posee, la obligación que debe y el monto del capital propio (inversión) en el negocio. Los estados de situaciones financiera visualiza la estructura económica – financiera de la empresa, sobre la cual se fundamenta toda la contabilidad. (Palomino, 2013, p. 79)

Son documentos contables que reflejan las situaciones financieras de un ente económico, así sea de organizaciones públicas o privadas, en una fecha determinado, que permite efectuarse los análisis comparativos de las mismas; incluye activos, pasivos y el capital contable. Esto se formula acorde a un criterio estándar y un formato para que los registros básicos de la compañía se pueda obtener uniformemente. (Chapi, 2002, p. 137)

El estado de situación financiera está conformado por tres elementos: el activo, el pasivo y el patrimonio neto:

El activo: Conformado por bienes económicos de la empresa, documentos con fecha de obra y todo tipo de erogaciones que propicien un beneficio futuro.

El pasivo: Es toda deuda o compromiso que adquiere la empresa para su propia financiación o para con terceros. Se encuentra dentro del debe.

El patrimonio neto: El PN son los recursos residuales del activo, luego de deducir el pasivo. El patrimonio neto entonces se calcula mediante la siguiente ecuación:

<https://concepto.de/estados-financieros/#ixzz5dgcXdlSsConocido>

$$\text{ACTIVO} - \text{PASIVO} = \text{Patrimonio Neto}$$

#### *Estado de Resultados.*

Antes llamado Estado de Ganancias y Pérdidas, es un informe Financiero que visualiza los Ingresos obtenidos en un periodo de operaciones explícita, asimismo los gastos que se realiza para la producción o venta de bienes comercializables y posteriormente exponer la Ganancia o Pérdida como resultado final.

Es mostrado por las empresas productivas y presenta fundamentalmente los: costos, ingresos, egresos, pérdida o utilidad netas y los estados de actividades en lo cual se presenta de forma no lucrativa en los cambios netos de la propiedad contable. (Moreno, 2017, p. 13)

Es un estado de actividades por reflejar utilidades, ingresos y gastos, informa los orígenes de la utilidades o pérdidas reflejado en los estados de situaciones financiera. Dándonos a conocer el resultado total del gasto e ingreso, estableciendo el producto neto de la actividad económica. (Zeballos, 2014, p. 482)

*Estado de Cambio en el Patrimonio Neto.*

Es el documento financiero que muestran variaciones sucedidas en el patrimonio de las cuentas, exponiendo situaciones y los cambios sufridos en conjuntos de valores en el recurso generado o utilizado durante el ejercicio. En la contabilidad el estado de cambios en el patrimonio neto es lo que suministra las informaciones relacionada de la cuantía del patrimonio neto de una empresa o entidad y como esto variara en lo largo del periodo contable. (Palomino, 2013, p. 209)

Se conoce los cambios realizados en diferentes partidas del patrimonio, así como los enlaces correspondiente entre las diversas cuentas contables. En el estado se moestrara el capital adicional, el capital de los dueños, las reservas, pérdidas o las utilidades obtenidas, etc. la que representa el elemento 5 del Plan Contable General Empresarial. Este estado representa la variacion que ha ocurrido en las cuentas contables del patrimonio de un periodo a otro. (Zeballos, 2014, p. 508)

*Estado de Flujo de Efectivo.*

Según Zeballos (2014) Este Estado reporta las entradas y salidas en efectivo de una empresa durante un periodo de tiempo determinado. Las fuentes y uso de efectivo son la materia del estado de flujos de Efectivo, es por ello también que este estado suministra una base para estimar las futuras necesidades de efectivos y sus posibles fuentes. (p. 511)

Evidencia los ingresos (ventas) así como egresos (gastos y costos) que son evaluados en un ejercicio de tiempo para saber qué cantidades de capital se debe salir e ingresar, con el proposito de operar un periodo. (Nájera, 2016).

Su objetivo es proporcionar un estudio oportuna y sucinta a la gerencia a fin de que tome la decisión adecuada, brindando información en relación a los rubros; movimientos de gastos, reportes sobre los efectivos anteriores ,el dinero disponible, con la finalidad de enfrentar a los compromisos que tiene la empresa. (Silva, 2017)

### ***2.2.1.2 Análisis de estados financieros y sus métodos.***

#### *Análisis vertical.*

Método utilizado en el análisis del Estado Financiero, así como los Estados de Situaciones Financieras y los Estados de Resultados, permite visualizar los porcentajes tiene cada partida, lo cual formara parte de un total por ciento y que mostrara la relación entre esta partida y su total correspondiente.

Radica en determinar el valor oportuno (en %) en cuanto posee interiormente ante el explorado estados financieros como los activos, pasivos, y patrimonios, permitiendo comprobar las elaboraciones y organizaciones del estado financiero. (Baena, 2014,p.105)..

Los análisis financieros requieren de distintas informaciones y elementos para llevar a un efectivo estudio de las situaciones financieras de las empresas, Los que destaca las informaciones obtenidas de los estados financieros como el estado de resultados, balance general, el estado de Flujo de Efectivo y el estado de cambios en la situación financiera . Una de las herramientas que es utilizado para los análisis de las informaciones obtenidas en estos estados financieros es el análisis estático o vertical . (Duque, 2016)

#### *Análisis horizontal.*

Comparación de los Estado Financiero Homogéneos de dos o más periodos consecutivos, indican la variación entre periodos a través del aumento y disminución de las partidas

comparadas. Flores (2016) manifiesta: son los que estudian las relaciones entre los elementos contenidos en dos o más grupos del estado financiero, en sucesivas fechas. (p.416)

A diferencia del Método Vertical que es un análisis estático, este procedimiento es dinámico porque consiente la comparación de varios periodos consecutivos, mostrando excelentes resultados para el analisis y toma de decisiones gerenciales.

Método que evidencia cómo modifican las cuentas en la empresa relacionada de una etapa, y en relaciones en un ejercicio. La técnica, de igual manera es denominada exámen dinámico, facilita examinar las predisposiciones transitorias a traves de cálculos unipersonales acerca de determinados estados financieros, posibilitando la tipificación sobre el cual son adquirido un progreso propicio y perjudicial. (Reyes y Vassolo, 2018, p.1)

### ***2.2.1.3 Indicadores Financieros***

En el análisis financiero, utiliza la información financiera de la empresa para medir la estabilidad, capacidad de generar liquidez, capacidad de endeudamiento, y la utilidad lo que nos llevaría de exponer que tan rentable es la empresa porque muestra su información real que apoya la toma de decisiones financieras.

Son utilizados para medir la capacidad de la empresa frente a sus obligaciones, conocer cuanta liquidez genera y cuanto posee, relacionando partidas significativas utilizando los estados financieros. La información obtenida es comparada con lo de otras empresas del mismo rubro para estudiar la variación histórica de la empresa:

### *A. Indicadores de liquidez.*

Todos los indicadores de liquidez es manejado para evaluar lo solido de las bases financieras en la empresa, quiere decir, determinara si tiene liquidez para asumir a tiempo los pagos de toda su deuda. Por eso se hace la confrontación entre el activo y pasivo, se establece los grados de liquidez en la empresa. <https://actualicese.com/definicion-de-indicadores-de-liquidez/>

#### *Liquidez General.*

Muestra lo que posee en la compañía en activo corriente, en cada sol de total deuda. En cuanto sea mayor, más positivo será en la compañía o entidad. Se determina dividiendo el activo corriente entre las obligaciones corrientes o pagaderas en un corto plazo. (Zans, 2018, p. 318)

Veamos:

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

#### *Prueba ácida.*

Muestra cuánto tiene la compañía en activo líquido (Activo-Corrientes-Inventarios), en cada sol que tiene de deuda corriente, en deuda a plazo corto. Cuanto mayor es, sera mejor; quiere decir, muestra lo que tiene la compañía en su activo, sin contar con los inventarios, para responder las obligaciones adquiridos a plazo corto. Este ratio, es útil para analizar el grado de excelencia en la realidad financiera de la compañía, esto permitira tener ideas más claras relacionado de la situación financiera. (Salazar, 2018)

Se mide:

$$\text{Prueba Acida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios} - \text{Gastos Anticipados}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

*Prueba Defensiva.*

Esta prueba exige severidad, considerando las partidas más líquidas de la empresa y de acuerdo al manual de información financiera de la SMV. (p.319) se representa de la forma siguiente:

$$\text{Prueba Defensiva} = \frac{\text{Caja y bancos} + \text{Valores Negociables}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

*Capital de Trabajo.*

Es el recurso que tiene la empresa para desarrollar su actividad. Se dice capital de trabajo al Activo Corriente que tiene la empresa; para hacer el cálculo de una manera objetiva, se resta el Activo Corriente, el Pasivo Corriente de la empresa.

<https://actualicese.com/definicion-de-indicadores-de-liquidez/>

$$\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente} = \text{Capital de Trabajo}$$

### *B. Indicadores de gestión.*

Los indicadores de gestión son aquellos datos (cuantitativos y cualitativos) que reflejan cuáles son las consecuencias de acciones tomadas durante un proceso, campaña o estrategia de una organización. (Minero T. 2019)

Miden en la empresa la rapidez que está gestionando como algunos activos se convierten en efectivo; mide el valor sobre la liquidez, así como se valida sobre los activos el cual la empresa lleva esto con el propósito de apoyar las cuentas por cobrar, las ventas, los inventarios y cuentas por pagar. (Fonseca, 2017,s/p).

#### *Rotación de existencia.*

El indicador determina el número de veces que rotan los inventarios en un periodo de tiempo. A mayor número de rotaciones, mayor será la eficacia de la política de ventas en la empresa y de la administración de las existencias, ello se traducirá en más beneficios para la empresa. (Zans, 2018.p. 320)

$$\text{Rotación de Existencias} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios Promedio de Existencias}}$$

#### *Plazo promedio de inmovilización de existencias.*

Es el promedio de permanencia almacenadas de las existencias de número de días, a menor número de días, mayor eficacia de la gestión; las que rotan rápidamente son las más líquidas. El tener gran cantidad de inventarios, representa costos de almacenamiento, custodia y conservación para la empresa, por ello buscan tener el

stock necesario para garantizar la continuidad de sus operaciones. (Zans, 2018, p. 321)

$$\text{Plazo Promedio de Inmovilizacion de Existencias} = \frac{360 \text{ Dias}}{\text{Rotacion de Existencias}}$$

*Rotación de cuentas por cobrar.*

Indica la prontitud de recuperacion de los créditos que la empresa otorga. Mide la eficacia políticas en créditos y cobranzas. (Zans.2018,p. 321)

$$\text{Rotacion de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas Anuales al Credito}}{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar}}$$

*Plazo promedio de cobranza.*

Representa el número de días, en promedio transcurren desde otorgamiento del crédito hasta la cobranza. Mientras menor sea este ratio en el tiempo, mayor es la rapidez de cobranza del créditos conferidos

$$\text{Plazo Promedio de Cobranza} = \frac{360 \text{ Dias}}{\text{Rotacion de Cuentas por Cobrar}}$$

*Rotación de cuentas por pagar.*

Indica la rapidez con que la empresa paga los créditos que adquiere por sus adquisiciones, a mayor rapidez mayor grado de cumplimiento viabilizara mejores contextos de operaciones. (Zans, 2018, p. 322)

$$\text{Rotacion de Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Compras Anuales al Credito}}{\text{Promedio de Cuentas por Pagar}}$$

*Plazo promedio de pago.*

Indica el número de días, el tiempo en promedio que demora la empresa para pagar sus créditos. (Zans, 2018, p. 323)

$$\text{Plazo Promedio de Pago} = \frac{360 \text{ Dias}}{\text{Rotacion de Cuentas por pagar}}$$

*C. Indicadores de solvencia a largo plazo o endeudamiento.*

Es el indicador que mide la capacidad de la empresa a fin de producir fondos y proteger los compromisos: desembolso sobre la principal, costo sobre los créditos, intereses financieros, , a mediano o largo tiempo (Ricra, 2014,p.1).

Establecen la capacidad que tiene la empresa para efectuar sus obligaciones a largo plazo considerando que esta debe tener una correspondencia entre el tiempo de recuperación de las inversiones con el tiempo del vencimiento de obligaciones generadas con terceros.

*Endeudamiento total (apalancamiento).*

Indicador que determina la solvencia en toda empresa. El apalancamiento es un elemento principal que considera el analista financiero. En esta medida, indica a un mayor financiamiento con recursos tomados de terceros (deudas) en mayores riesgos financieros y menores solvencias para la compañía. (Zans, 2018, p.323)

$$\text{Endeudamiento Total (Apalancamiento)} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

*D. Indicadores de rentabilidad.*

Estos indicadores calculan la capacidad que tiene la empresa con la finalidad de generar ganancia y eficiencia relacionado a operaciones en un determinado ejercicio. (Ricra, 2014).

Son indicadores que miden la correcta dirección de la empresa, fundamentándose en el control de sus costos y gastos en un periodo de operaciones. Dependerá estrechamente del correcto manejo de los recursos para generar ventas necesarias, generando utilidades.

*Rentabilidad de activo total.*

Ballesteros, (2017) sostiene que: Rentabilidad sobre activos totales. Se adquiere dividir la utilidad neta entre el activo total de la compañía, para tener utilidades sobre los activos totales disponibles y para establecer la efectividad administrativa.

$$\text{Rentabilidad del Activo Total} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

*Rentabilidad bruta sobre las ventas.*

Indica el margen de utilidad bruta que la empresa alcanza porcentualmente, Las empresas que venden mercadería de consumo masivo, el margen es mínimo en porcentaje, en términos monetario se potencia por el volumen de ventas, y los que venden mercadería de rotación lenta, el margen en porcentaje es mayor. (Zans, p. 324)

$$\text{Rentabilidad Bruta sobre Ventas} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$$

*Rentabilidad por acción.*

Es un valor monetario que enuncia la rentabilidad en soles o dólares correspondiente a cada actividad del capital social. Se obtiene dividiendo la utilidad neta entre el número de acciones (actividades). (Zans, 2018, p. 325)

$$\text{Rentabilidad por Accion} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Numero de Acciones}}$$

*E. Indicadores de valor de mercado.*

Son ratios que relaciona la cotización de acciones con utilidades obtenidas y los dividendos declarados, es la primera información que un inversionista observa para realizar inversión que le genere utilidades o elevar la cotización de sus acciones en un tiempo determinado.

*Dividendos por acción.*

Constituye el valor que recogerá el accionista por cada acción que posee, lo cual se toma conocimiento luego que la Junta de Accionistas decide sobre la aplicación de utilidades. (Zans, 2018, p. 325)

$$\text{Dividendos por Accion} = \frac{\text{Dividendos Declarados}}{\text{Numero de Acciones}}$$

*Valor contable por acción.*

Es el valor que posee cada acción, de acuerdo a la contabilidad de la empresa, mientras más grandes sean los importes de las otras cuentas patrimoniales que acompañan al capital, como el excedente de revaluación las reservas, resultados no realizados, capital adicional y resultados acumulados, mayor es la diferencia del valor contable por acción en relación con el valor nominal de la misma.( Zans, 2018, p.326)

$$\text{Valor Contable por Accion} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Numero de Acciones}}$$

*Precio de mercado sobre valor contable.*

No es un valor monetario es un índice o razón que Indica el mayor o menor precio de las acciones en el mercado que tiene la empresa, en relación con el valor contable. Aquí es importante las expectativas de los inversionistas. Este indicador nos muestra cuanto porcentualmente, es más valiosa una empresa en el mercado. (Zans, 2018,p.327)

$$\text{Precio de Mercado sobre Valor Contable} = \frac{\text{Precio de Mercado de la Accion}}{\text{Valor Contable de la Accion}}$$

## ***2.2.2. Toma de decisiones gerenciales.***

### ***2.2.2.1 Definiciones***

En toda actividad humana es fundamental la toma de decisiones. La toma de decisión acertada en la empresa inicia en el proceso focalizado y razonamiento constante, puede contener mucha disciplina como la administración, las finanzas, la contabilidad, la ciencia y la lógica, filosofía del conocimiento, lo importante es innovación y creatividad.

La toma de decisión es la deliberación dentro de muchas opciones o alternativas como propósito de resolver distintos contextos relacionado a la medida laboral, a la vida, utilizando procesos donde se puede hallar o definir los problemas, igualmente mediante la etapa de diagnóstico, asimismo considera estimaciones sobre posibilidades y ciclos en una entidad. (Iborra et al., 2014, p.168)

La toma de decisión gerencial es la elección de muchas opciones o cursos de acción donde llevara a los resultados. Todo gerente al realizar toma decisiones, es consciente de las consecuencias que podría tener la acción específica; se tiene que establecer el nivel de jerarquía de la organización en la cual se realiza. Se debe tener en cuenta: lo competente que sea gerente y a los accesos que tiene todos los registros exactos para la toma de decisión en base en informaciones completas. (Castro, 2014, p. 5)

Es la actividad que realizan el gerente y otros funcionarios; reside en señalar una opción para optimizar la eficiencia, la economía, competitividad y efectividad de la compañía. La adecuada elección de alternativas depende el éxito de una empresa. (Vigo, 2016, p.53)

### **2.2.2.2 Proceso de la toma de decisiones gerenciales**

Terual (2019) considera los siguientes pasos en los procesos de la toma de decision gerencial:

*Definir el Problema:* discrepancia entre la situación actual y la situación deseada.

*Identificatr los criterios de decisión:* para resolver el problema.

*Asignar pasos de los criterios:* ponderarlos en forma ordenada para asignarles la prioridad correcta en la decision.

*Desarrollar alternativas:* preparar una lista de las alternativas viables que resuelvan el problema.

*Evaluar las alternativas:* se revelan ventajas y desventajas de cada alternativa

*Elegir la mejor alternativa:* entre todas las comnsideradas.

*Implementación de la alternativa:* se pone en marcha la selección.

*Evaluación de la eficacia de la decisión:* evaluar el resultado de la decisión para saber si resolvió el problema.

Ortiz (2015) en cuanto a los procesos de la tomas de decisiones gerenciales considera:

*Identificar los problemas:* tener claro el problema.

*Analizar el problema:* identificar todas las ventajas y desventajas del problema

*Recabar información:* buscar información para diseñar las posibles informaciones.

*Elegír la mejor alternativa:* entre todas las consideradas.

*Evaluar las posibles alternativas:* se diseñan uno o varias soluciones..

*Definir los criterios de decisión:* a las posibles soluciones se les evalua.

*Implementar:* la decisión se convierte en un plan el cual se eimplementa.

*Revisar los resultados:* evaluar el resultados de la decisión para saber si resolvió el problema.

Castro (2014). Nos dice que los procesos de tomas de decisiones gerenciales es hallar problemas hasta solucionarlo encontrando opciones poniendo en práctica la alternativa seleccionada y de solución, donde debe de ver muchas opciones de soluciones. En lo cual seria los siguientes pasos a seguir:

*- Identificaciones y Diagnosticos*

Los gerentes deben estar preparados para identificar y descubrir situaciones de problemas y como adquirir los correctivos necesarios ante adecuados procesos de tomas de decisiones. Las identificaciones y diagnosticos de los problemas es lo importante en todo los procesos debido a que el diagnostico e identificación de los problemas son la parte importante en todo el proceso debido a que las identificaciones de los problemas trae como resultados las tomas de decisiones.

*- Obtención de Informaciones*

Lo importante es reunir todas la informaciones necesaria de la situación para el planteamiento de la búsqueda de datos, alternativas, hechos e información del problema, información del entorno (interno y externo).

*- Evaluación para las alternativas*

En la evaluación de alternativas, el gerente optara por cuál es el mas correcto, el más acorde con las soluciones de los problemas, se tendrá que considerarse la estrategia de la empresa, a largo, mediano y corto plazo, comparando y analizando entre las alternativas, se determinara lo conveniente, tener en cuenta el resultado final y el impacto de esta, se considera los beneficios que a corto plazo genere la estrategia de la compañía.

*- Toma de Decisiones*

En las tomas de decisiones el gerente debe optar por una buena decisión después del análisis de las alternativas de solución propuestas y poner en camino comprendiendo el alcance de comprometerse con la exitosa implementación de esta y elección. (pp. 15-16)

**2.2.2.3 Toma de Decisiones y los Estados Financieros.**

Los estados financieros son los que le exponen al gerente la información de la rentabilidad y situación financiera de la empresa, deben estar al día con una antigüedad no menor de 15 días contribuyen a la toma de decisión gerencial exitosa.

La toma de decisiones consideran, los estados financieros que representan la situación de una empresa en un periodo determinado, resumen y permiten analizar de manera integral de información contable de dicha empresa permitiendo observar los resultados finales de las operaciones realizadas de forma detallada del movimiento de recursos. (Vergara, 2020)

El responsable de la mencionada información es el gerente financiero para ser utilizado en los índices financieros, y medir los niveles actuales de rendimiento, explicar las tendencias en objetivos para la planificación; Los gerentes financieros en base a la contabilidad real, presenta a gerencia general o junta directiva el estado financiero con la lecturas porcentuales y ratios en esta correcta tomas de decisiones.

La forma que se utiliza en el análisis financiero, son los índices financieros que presenta resultados basado en la relación numérica entre dos rubros distintos del estado de resultado y/o situación financiera. El gerente observa estos resultados utilizando los estándares siguientes:

*Patrones intelectuales del analista*, quiere decir, es su criterio propio sobre lo que es inadecuado o adecuado, formado a través del estudio personal y experiencia.

*Los ratios* de la misma empresa, obtenidos en anteriores años.

*Los ratios* calculados con base en presupuestos de la compañía, fijados todo esto como la meta de la empresa.

*Los ratios* promedio de la industria en lo cual hace parte la compañía analizada

#### ***2.2.2.4 La Toma de decisiones en la importancia del análisis financiero.***

En las tomas de decisiones, los análisis financiero son elemento importante para la inversión, prestamos en inversionistas o terceros que tengan interés del aspecto económico y financiero de la compañía.

Sobre todo cuando quiere efectuar una inversión, en ser un elemento principal de todo los conjuntos de decisiones que incumbe a la persona que adquiere acciones o inversionista. La importancia relativa en la toma de decisiones sobre inversión depende de los escenarios y del momento del mercado. Los elementos de los estados financieros: el activo,

pasivo, capital, ingreso y gasto; son importantes para realizar el análisis financiero, a fin de ejecutar el cambio en la compañía.

El análisis del estado financiero en las empresas se ha basado históricamente en indicadores, siendo de gran beneficio para la toma de decisiones, debiendo establecer y ofrecer información ineludible que admita evaluar el logro de los objetivos determinados en la visión y propósitos estratégicos empresarial. (Vergara, 2020)

### ***2.2.2.5 Niveles de Toma de decisiones***

Tenemos tres tipos de niveles: (a) las decisiones estratégicas; son complejas, no estructuradas y no repetitivas, la realiza la alta dirección. (b) las decisiones tácticas; son las que realizan el personal de mando medio. (c) las decisiones operativas; son repetitivas, rutinarias y estructuradas, las realiza el personal operativo sin necesidad de pensamiento estratégico. (Tirso, 2014, p.15)

Los niveles de toma de decisiones de acuerdo a Nieto (2018): Nivel estratégico, demanda una investigación del contexto general y sectorial. Nivel táctico cuando se toman para el caso de estipendio de recursos en el corto y mediano plazo. Nivel Operativo son los que se realiza de acuerdo a las programaciones de decisiones a corto plazo.

### ***2.2.2.6 Modelos para la toma de decisiones:***

La empresa requiere de la toma de decisiones para su desarrollo tanto económica y financiera, por lo cual son momentos estratégicos. Rodríguez Y. y Pinto M. (2017) presenta los siguientes modelos de la toma de decisiones:

*Modelo Racional de Simon:* basado en procesos, se estructura de tres fases: la inteligencia, el diseño y la elección de alternativa.

*Modelo Racional:* basado en la Racionalidad limitada, se estructura en: reglas para realizar tareas y operar la información, registrar informes. Evita inseguridad, cuasi resolución del problema, solución de conflictos y aprendizaje empresarial.

*Modelo de Proceso:* basado en etapas e instrucciones para la toma de decisión, esta formado por la: Identificación (diagnóstico), Desarrollo (búsqueda y opción) y Selección (filtración, evaluación-selección, realización).

*Modelo Político:* influenciado de la política, se basa en personas claves de la empresa

y dinámicas entre las que destacan: inversionistas, personas influyentes en el movimiento empresarial.

*Modelo Anárquico:* basado en flujos de problemas, soluciones, colaboradores y conflictos.

*Modelo de fases y procesos racionales de toma de decisiones:* se estructura en: preparación, análisis, determinación de alternativas y decisión final.

*Modelo de toma de decisiones estratégicas:* se compone de cuatro fases: toma de decisiones, contexto del proceso, medio ambiente interno y externo.

*Modelo Unico de toma de decisiones centrado en la información orgánica:* se estructura de: reconocimiento de la información creada en la empresa y su utilización.

#### ***2.2.2.7 La importancia de la toma de decisiones.***

Es importante la toma de decisión porque es parte de la planeación estratégica en las empresas, teniendo en cuenta la percepción de las oportunidades, las evaluaciones en término de las metas, las premisas, identificación de alternativas, lo cual debe lograrse por medio de una acción. (Quiroa, 2014 p.11)

#### *Condiciones para la toma de decisiones:*

*Certeza:* El gerente toma decisiones correctas porque conoce los resultados de todas las alternativas.

*Riesgo:* Es estimar la probabilidad de ciertos resultados. Capacidad de asignar probabilidades a los resultados es producto de la experiencia personal.

*Incertidumbre:* es cuando el gerente elige una alternativa y cuenta poca información del hecho.

### 2.3 Definición de términos básicos

Activo.- Son los recursos controlados por la compañía en consecuencia en hechos anteriores, por lo cual esperan tener a futuro buenas utilidades (Apaza M., 2011, pág. 54).

Activo circulante.- Es el Recurso de la compañía de inmediatos hechos, Es integrado con los recursos destinados a obtener utilidad por medio de rotaciones o movimientos en el ciclo contable, Tenemos: mercancías, en caja y bancos, deudores diversos, efectivo, etc.. (Cardenas y Daza, 2004, pág. 23)

Activo Corriente.- Es el activo de una compañía establecido en partidas que significa efectivos y aquellos que espera ser convertido a tal condicion en el plazo corto. Es la parte del Estado de situación Financiera que integran los activos más liquidos que pueda tener cualquier compañía. (Palomino, 2013, pág. 95)

Activo no Corriente.- Es aquel activo con menor grado en liquidez (Es aquel en que puede convertirse en efectivo en un mayor plazo en el año). En estos tenemos; El activo fijo ( inmuebles, maquinarias, equipos,terrenos) y lo que se deprecia (Palomino, 2013, pág. 95).

Activo Disponible.- El efectivo y tambien otros activos que se puede convertir rapidamente en efectivo, sin cambiar las operaciones diarios; se desvinculan los valores cotizados; la disponibilidad inmediata, como los depósitos bancarios en cuenta de cheques y el dinero en efectivo, que constituya el primer movimiento financiero de la empresa. (Cardenas y Daza, 2004, pág. 24)

Activo Fijo.- Son los Bienes que la compañía usa constantemente en las operaciones como en las producciones o comercializar los servicios y bienes. La vida útil sera mayor en un año (Zeballos, 2014, pág. 215).

Análisis Financiero.- Son las descomposiciones técnicas del estado de estado de resultado y situación financiera con la finalidad de hallar de forma detallado individualmente los elementos que integra estos estados financieros (Flores, 2016, pág. 413).

Análisis de Situación.- Revision del entorno del mercado, es lo fundamental del plan de mercadotecnia (Cárdenas y Daza, 2004, pág. 38).

Contabilidad.- Son las Técnicas de captaciones, clasificaciones y registros sistemáticos en las operaciones de las entidades para producir registros oportuno, veraz y relevante. La contabilidad es disciplina que enriquece con las áreas de costos, auditoria, administrativa, jurídica, fiscal y financiero (Cárdenas y Daza, 2004, pág. 94).

Estados Financieros.- Son los que traen informaciones relacionados a las posiciones financieras, resultados y estados de flujos de efectivos de la compañía que es útil para el usuario en las tomas de decisiones de índole económico (Flores, 2016, pág.61).

Eficiencia.- Criterio en juzgar las calidades de la producción, en base del cumplimiento en los plazos, pero no en las calidades de los productos. (Contaduria de la Nacion, 2010, pág. 46)

Eficacia.- Es aplicado a las administraciones que determinan si los funcionamientos o rendimientos de esta aseguran el oportuno y debido rendimiento en metas cualitativamente, las políticas fines y objetivos. (Contaduría de la Nación, 2010, pág. 46)

Financistas.- Proveen recursos a los dueños de la empresa, están con capacidades de pagos del préstamo y los siguientes intereses en el plazo convenido (Palomino, 2013, pág. 59).

Indicadores Financieros.- Constituyen los análisis financieros, se conocen los nombres de razón los resultados que establecen las relaciones numéricas entre dos cantidades, Caso de: Estado de Resultados y Estado de Situación Financiera. (Prieto, 2010, pág. 61)

Liquidez.- Es la capacidad de la empresa en juntar efectivo a plazo corto para que cumpla con las obligaciones. También depende del flujo de efectivo de la empresa y de la constitución del activo circulante y el pasivo circulante (Wild, Subramanyam, y Halsey, 2007, pág. 8).

Pasivo.- Son las obligaciones y deudas que adquieren los negocios. Es lo que los negocios deben a entidades o terceras personas llamados acreedores que tiene como componente los pasivos corrientes (corto plazo) y pasivos no corrientes (largo plazo) (Palomino, 2013, pág. 120).

Rentabilidad.- Es el beneficio que tiene de las inversiones o de las gestiones de las actividades por parte de las entidades o empresas. Relacionado entre el capital invertido en su adquisición y las utilidades proporcionadas por un título. (Contaduría de la Nación, 2010, pág. 100).

## Capítulo III

### Metodología de la investigación

#### 3.1 Enfoque de la investigación

La investigación realizada fue de enfoque cuantitativo. Este enfoque como el uso de informaciones recolectadas para comprobar las hipótesis, mediante mediciones numéricas a fin de comprobar una teoría. (Hernández et. al, 2014).

#### 3.2. Variables

Análisis Financiero

Toma de Decisiones Gerenciales

##### 3.2.1. Operacionalización de Variables.

##### 3.2.1.1. Definiciones conceptuales de las variables.

*Variable: Análisis financiero*

El análisis financiero se fundamenta en una serie de operaciones que permiten analizar la información contable de la empresa (como capital de trabajo, fuentes de financiamientos, costo y punto de equilibrio) para tener una visión real acerca de su situación y cómo se espera que evolucione a futuro. (Roldan P. 2018)

*Dimensiones de análisis financiero:*

*Capital de trabajo.*- Son aquellos recursos que requiere la empresa para poder operar. En este sentido el capital de trabajo es lo que comúnmente conocemos como activo corriente:

**Efectivo, inversiones a corto plazo, cartera e inventarios.** (Gerencie 2018)

*Fuente de financiamiento.*- Son las posibilidades de obtener recursos económicos para la apertura, mantenimiento y desarrollo de nuevos proyectos en la empresa, se refieren a la obtención del dinero requerido para ejecutar inversiones, desarrollar operaciones e impulsar el crecimiento de la organización, de manera **interna y/o externa.** para (Brealy, 2007)

*Costo.*- Se define como coste o costo al valor que se da a un consumo de **factores de producción** dentro de la realización de un **bien o un servicio** como **actividad económica** (Sanchez J. parr. 1).

*Punto de equilibrio.*- El punto de equilibrio determina cuál es el **nivel de ventas** preciso para poder cubrir el total de los costes de la empresa, puesto que predice el punto de ventas anuales que se debe conseguir para no tener pérdidas y comenzar a disfrutar de **beneficios.**

(Montero M. 2017,p.1 )

<b>Dimensión</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Ítems</b>
Capital De Trabajo	Efectivo	¿En el el análisis financiero el capital de trabajo considera el efectivo de la Empresa?
	Inversiones a corto plazo	¿Las inversiones a corto plazo en el análisis financiero esta considerado dentro del capital de trabajo?
	Cartera e inventarios	¿La cartera e inventarios es importante en el análisis financiero del capital de trabajo?
Fuente de financiamiento	Interna	¿Los aportes que realizan los socios al momento de conformar legalmente la sociedad son las fuentes de financiamiento interno que considera el análisis financiero?
	Externa	¿ Las fuentes de financiamiento externo son las otorgadas por proveedores y créditos bancarios y están incluidas en el análisis financiero?
Costo	Factores de producción	¿Los factores de producción están dentro de los costos en el análisis financiero?
	Bien o servicio	¿ La producción de un bien o un servicio están considerados en los costos y se observa en el análisis financiero?
	Actividad economica	¿Los costos de las actividades económicas que realiza la empresa, esta considerado en el análisis financiero?
Punto de equilibrio	Nivel de ventas	¿ El punto de equilibrio determina cuál es el nivel de ventas de la empresa en el análisis financiero?
	Beneficios	¿En el análisis financiero del punto de equilibrio se observa los beneficios que puede tener la empresa?

*Variable: Toma de decisiones gerenciales*

La toma de decision gerencial en contabilidad es igual a la resoluciones en problemas financieros:**diagnóstico del problema, evaluaciones de alternativas, selección alternativas**

y **ejecucion de las decisiones**, estas constituyen las etapas básicas en los procesos de las tomas de decisiones gerenciales con perspectiva financiero. (Gutierrez,2014,p. 3)

*Dimensiones de decisiones gerenciales*

*Diagnóstico de problemas financieros.* Es la exploración de las **finanzas**, en las circunstancias que requieren decisiones. La información se procesa y examina en buscar los factores que se pueda identificar **conflictos** y **oportunidad financiera**. (Escobar, 2013)

*Evaluacion de alternativas financieras.* **consideraa** el **proceso** para evaluar los problemas, para que genere **soluciones** y examinarlas según su **factibilidad** (Hernandez. 2014)

*Selección de alternativas financieras.* identifica el **criterio financiero** que son importantes en la **resolución de problemas**, por lo que es necesario ponderar los criterios, a fin de facilitar la procedencia correcta en la decisión (Hernandez A. 2014)

*Ejecucion de la decisión financiera.* **Es** llevar a cabo la decision, en base a conocimientos financieros y lograr **compromisos financieros** para con la empresa. (Hernandez, 2014)

<b>Dimensión</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Ítems</b>
Diagnostico de problemas financieros	Finanzas	¿El diagnostico de los problemas financieros es importante para la toma de decisiones gerenciales en las finanzas de la empresa?
	Conflictos financieros	¿La toma de decisiones gerenciales considera los conflictos financieros que se identifican con el diagnostico de problemas financieros?
	Oportunidades financieras	¿La toma de decisión gerencial busca las oportunidades financieras de solución ante el diagnostico de problemas financieros en la empresa?
Evaluación de alternativas financieras	Procesos	¿Es importante los procesos de la evaluación de alternativas financieras para la toma de decisiones gerenciales?
	Soluciones	¿La evaluación de alternativas financieras busca las soluciones a conflictos o problemas en la empresa para la toma de decisiones gerenciales?
	Factibilidad	¿Las factibilidades en la evaluación de alternativas financieras son analizadas para la toma de decisiones gerenciales?
Selección de alternativas financieras	Criterios financieros	¿En la toma de decisiones gerenciales los criterios financieros son importantes en la selección de alternativas financieras?
	Resolucion del problema	¿La selección de alternativas financieras en la toma de decisiones gerenciales son esenciales para la resolución del problema?
Ejecución de decisiones financieras	Conocimiento	¿Tener conocimiento financiero del problema y de la ejecución de la decisión financiera, es importante en la toma de decisiones gerenciales?
	Compromiso	¿Es importante tener compromiso financiero en la ejecución de la decisión dada por los directivos en la toma decisiones gerenciales?

### **3.3. Hipótesis**

#### ***3.3.1. Hipótesis General.***

El análisis financieros, incide en las toma de decisiones gerenciales en la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL de Miraflores – Lima, durante 2017 -2018

#### ***3.3.2. Hipótesis específicas.***

El análisis horizontal y vertical de los estados financieros, incide en la toma de decisiones gerenciales de la mpresa CORPORACIÓN PRO EIRL de Miraflores – Lima, durante 2017 -2018

La evaluación en los indicadores financieros, inciden en la toma de decisiones gerenciales de la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL de Miraflores – Lima, durante 2017 -2018

### **3.4. Tipo de investigación**

Esta investigación es de tipo descriptivo. La investigacion descriptiva exminan las propiedades significativos del objeto de estudio o cualquier otro fenómeno que es analizado. (Hernández et.al, 2014).

### **3.5. Diseño de investigación.**

El esgtudio es no experimental ,descriptivo simple. Son estudios que se ejecutan sin manipularn deliberadamente la variable independiente, sólo se les observa en su ambiente natural para luego ser analizado. (Hernández et.al, 2014).

M → O

Donde:

M: Muestra

O: Información o datos recolectados

### **3.6 Población y Muestra**

#### **3.6.1 Población.**

Tamayo (2012): considera a la población como la integridad de las personas en una investigación, sometido a una cuantificación de acuerdo al análisis de una característica determinada.. Por consiguiente la población considerada en esta investigación está conformada por 15 personas involucradas con la problemática.

#### **3.6.2 Muestra.**

La muestra sobre la que se recogerá la información son 15 personas de la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL de Miraflores – Lima

### **3.7 Técnicas e instrumentos de Recolección de Datos**

Se utilizó la técnica de la encuesta, en base a todo un conjunto de preguntas. Técnica utilizada en investigaciones de mercados con la finalidad de recolectar datos proporcionados por personas a una serie de preguntas sobre un hecho determinado. (Thompson, 2015)

Se utilizó el cuestionario como instrumento de investigación formulado de acuerdo a la operacionalización de las variables; estructurado por 20 preguntas, 10 corresponde a la variable análisis financiero, 10 a la toma de decisiones gerenciales, las respuestas utilizadas se basó a la escala Likert. El cuestionario es una serie de ítems elaborados con la finalidad de conseguir datos orientados a un objetivo en un estudio. (Perez y Gardey, 2014).

ESCALA	
Definitivamente si	5
Probablemente si	4
Indeciso	3
Probablemente no	2
Definitivamente no	1

### **Validaciones de instrumentos.**

Se hizo ante el juicio de experto en lo cual se validan las preguntas que cuenta con la ficha que contiene la valoración de 1 a 5 y 10 criterios

Valoración	
1	Muy malo
2	Malo
3	Regular
4	Bueno
5	Muy bueno

Culminando lo validado se realizara el siguiente matriz

CRITERIOS	JUECES			TOTAL
	J1	J2	J3	
Claridad	4	4	4	12
Objetividad	4	4	4	12
Actualidad	4	4	5	13
Organización	5	5	5	15
Suficiencia	5	4	4	13
Pertinencia	5	4	4	13
Consistencia	4	5	5	14
Coherencia	4	5	5	14
Metodología	4	5	4	13
Aplicación	4	5	4	13
Total de validación	43	45	44	132

Cálculo de coeficiente de validez:

$$\text{Validez} = \frac{132}{10 \cdot 3 \cdot 5} = \frac{132}{150} = 0.88 = 88\%$$

El Coeficiente de Validez es 0,88 considerado bueno

### Confiabilidad del instrumento

Para la confiabilidad del cuestionario que se basó en las respuestas de las personas con similares características involucradas en la investigación que se realizo en la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL de Miraflores – Lima, se utilizó el coeficiente alfa de Cronbach

Alfa de Cronbach
0,77

## Analisis de Confiabilidad

La confiabilidad del instrumento se realizó con el Alpha de Cronbach, que se encarga de determinar la media ponderada de las correlaciones entre las variables (o ítems) que forman parte de la encuesta.

### Formula:

$$\alpha = \left[ \frac{k}{k-1} \right] \left[ 1 - \frac{\sum_{i=1}^k S_i^2}{S_t^2} \right],$$

### Donde:

$S_i^2$  es la varianza del ítem i,

$S_t^2$  es la varianza de la suma de todos los ítems y

k es el número de preguntas o ítems.

El instrumento está constituido por 20 ítems, siendo la muestra de 15 encuestados. La confiabilidad es 0.9

### Resultados:

<b>Resumen del procesamiento de los casos</b>			
		N	%
Casos	Válidos	15	100,0
	Excluidos	0	0
	Total	15	100,0

a. Eliminación por lista basada en todas las variables del procedimiento.

**Estadísticos de fiabilidad**

Alfa de Cronbach	N de elementos
0.77	20

**Discusión:**

El valor del Alpha de Cronbach cuanto más se aproxime a su valor máximo 1, mayor es la fiabilidad de la escala. En determinados contextos y por tácito convenio, se considera que valores del alfa superiores a 0,7 son confiables para garantizar la fiabilidad de la escala. Teniendo así, que el valor de Alpha de Cronbach para nuestro instrumento es 0.77 por lo que concluimos que es muy confiable.

## Capítulo IV

### Resultados

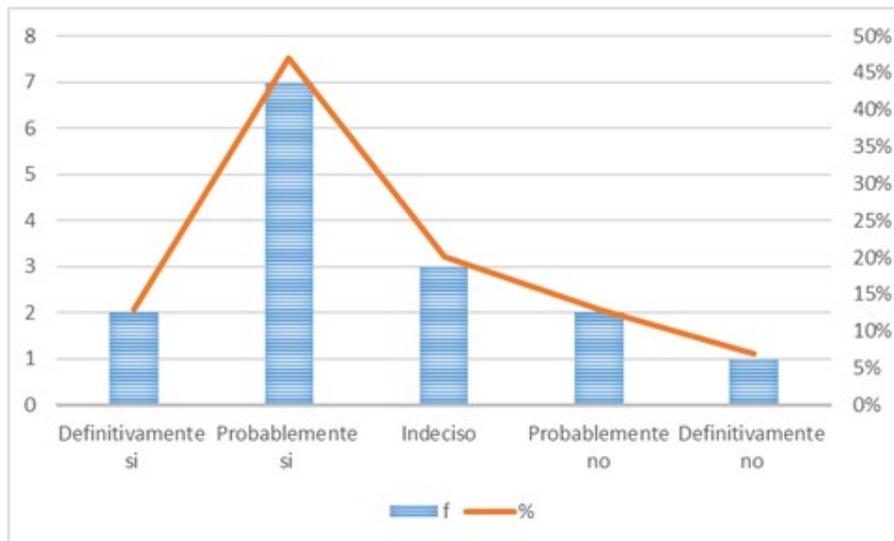
#### 4.1 Análisis de Resultados

Ítem 01: ¿En el análisis financiero, el capital de trabajo considera el efectivo de la Empresa?

Tabla 1: *Análisis financiero y capital de trabajo*

	<b>f</b>	<b>%</b>
Definitivamente si	2	13%
Probablemente si	7	47%
Indeciso	3	20%
Probablemente no	2	13%
Definitivamente no	1	7%
Total	15	100%

*Fuente:* Datos obtenidos de la encuesta aplicada



*Figura 1:* Análisis financiero y capital de trabajo

#### **Interpretación:**

El 47% respondieron que Probablemente Si, en el análisis financiero el capital de trabajo considera efectivo de la Empresa CORPORACIÓN PRO EIRL de Miraflores – Lima, sin embargo, el 20% se manifiesta indeciso, el 13% comparte de que probablemente si y/o probablemente no el efectivo está considerado dentro del capital de trabajo en un análisis financiero, solo un 7% toma posesión en un definitivamente no.

Ítem 02: ¿Las inversiones a corto plazo en el análisis financiero esta considerado dentro del capital de trabajo?

Tabla 2: *Inversiones y análisis financiero*

	f	%
Definitivamente si	9	59%
Probablemente si	4	27%
Indeciso	1	7%
Probablemente no	0	0%
Definitivamente no	1	7%
Total	15	100%

*Fuente:* Datos obtenidos de la encuesta aplicada

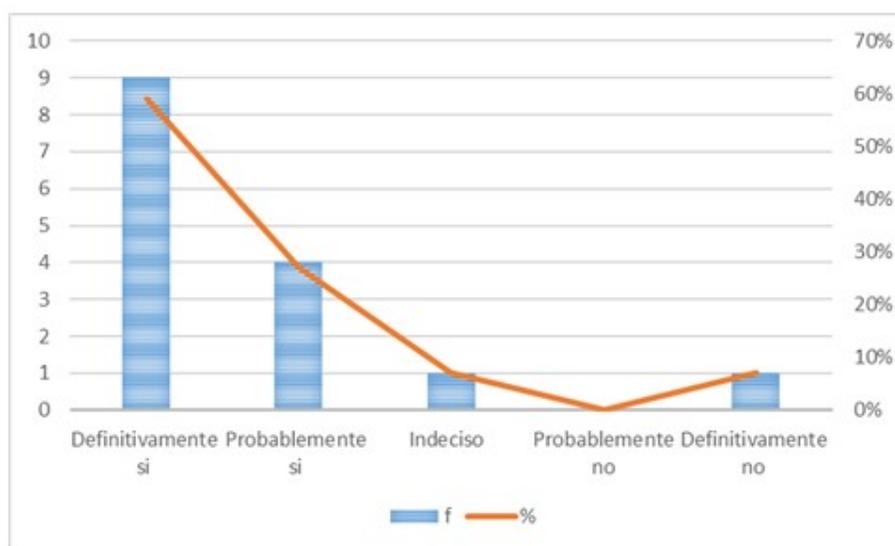


Figura 2: Inversiones y análisis financiero

### Interpretación:

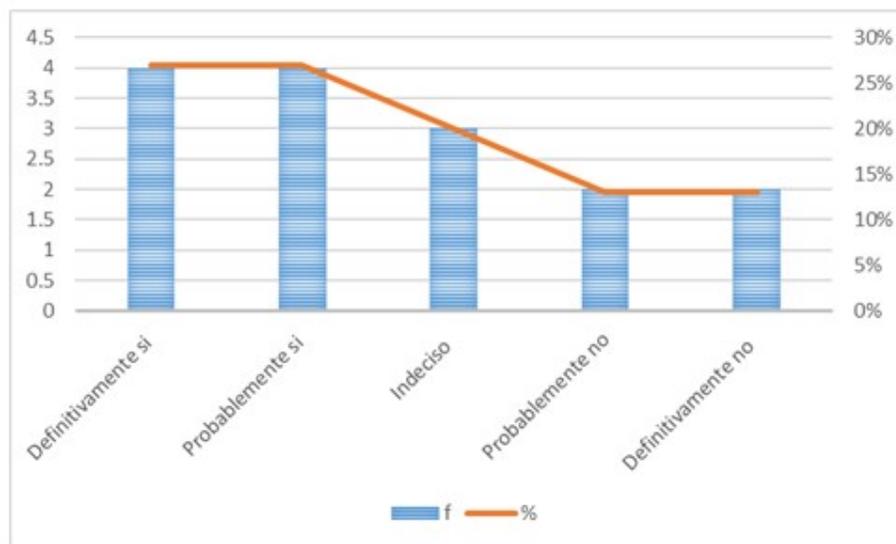
El 59% respondieron que definitivamente si, Las inversiones a corto plazo en el análisis financiero esta considerado dentro del capital de trabajo; sin embargo, el 27% manifiesta que probablemente si este considerado en la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL de Miraflores – Lima ; y el 7% comparte entre estar indeciso y considerar que definitivamente no están considerados las inversiones a corto plazo.

Ítem 03: ¿La cartera e inventarios es importante en el análisis financiero del capital de trabajo?

Tabla 3: *Cartera e inventarios y análisis financiero*

	<b>f</b>	<b>%</b>
Definitivamente si	4	27%
Probablemente si	4	27%
Indeciso	3	20%
Probablemente no	2	13%
Definitivamente no	2	13%
	15	100%

*Fuente:* Datos obtenidos de la encuesta aplicada



*Figura 3:* Cartera e inventarios y análisis financiero.

### **Interpretación:**

El resultado del Ítem nos indica que el 27% respondieron que definitivamente si y/o probablemente si que la cartera e inventarios es importante en el análisis financiero en la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL de Miraflores – Lima, mientras que el 20% manifiesta estar indeciso, y el 13% esta entre probablemente no y/o definitivamente no.

Ítem 04: ¿El patrimonio de la EIRL es la fuente de financiamiento interno que considera el análisis financiero?

Tabla 4: *El Patrimonio de la EIRL y análisis financiero*

	<b>f</b>	<b>%</b>
Definitivamente si	6	40%
Probablemente si	4	27%
Indeciso	2	13%
Probablemente no	2	13%
Definitivamente no	1	7%
	15	100%

*Fuente:* Datos obtenidos de la encuesta aplicada

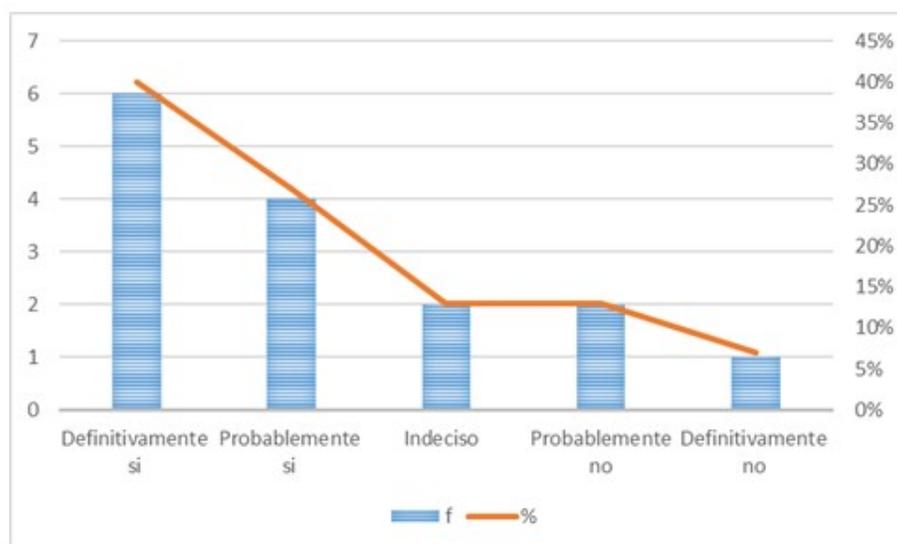


Figura 4: El Patrimonio de la EIRL y análisis financiero.

### **Interpretación:**

El resultado del Ítems nos indica que el 40% respondieron que definitivamente si y el 27% probablemente si que el Patrimonio de la EIREL es la fuente de financiamiento interno que considera el análisis financiero en la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL de Miraflores – Lima, mientras que el 13% manifiesta estar indeciso y otro probablemente no; solamente el 7% dice que difibitivamente no.

Ítem 05: ¿ Las fuentes de financiamiento externo son las otorgadas por proveedores y créditos bancarios y están incluidas en el análisis financiero?

Tabla 5: *Fuentes de financiamiento externo y análisis financiero*

	<b>f</b>	<b>%</b>
Definitivamente si	2	13%
Probablemente si	7	47%
Indeciso	2	13%
Probablemente no	3	20%
Definitivamente no	1	7%
	15	100%

*Fuente:* Datos obtenidos de la encuesta aplicada

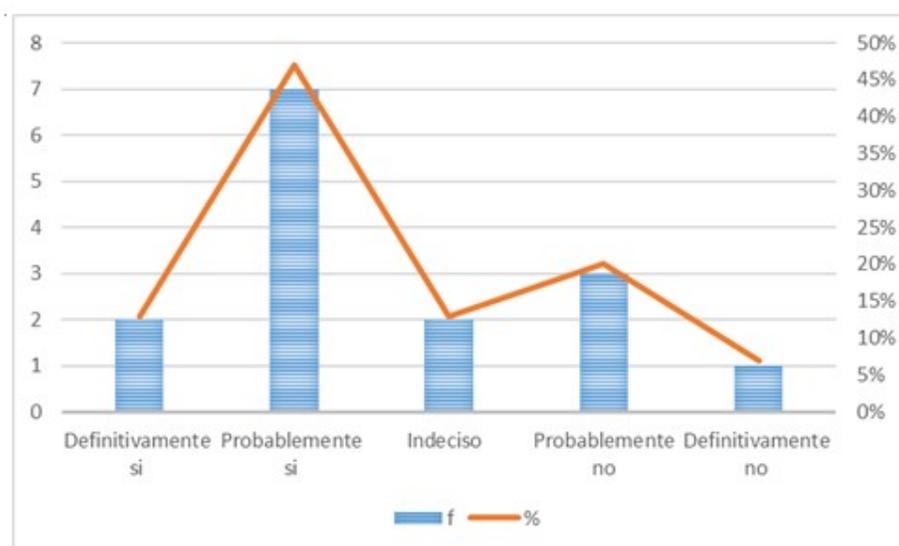


Figura 5: Fuentes de financiamiento externo y análisis financiero.

### **Interpretación:**

El resultado del Ítems 05 nos indica que el 47% probablemente si y el 13% definitivamente si, que las fuentes de financiamiento externo son las otorgadas por proveedores y créditos bancarios y están incluidas en el análisis financiero de la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL de Miraflores – Lima. el 20% opina que probablemente no, Indecisos en un 13% y en definitivamente no el 7%.

Ítem 06: ¿Los factores de producción están dentro de los costos en el análisis financiero?

Tabla 6: Factores de producción y análisis financiero

	<b>f</b>	<b>%</b>
Definitivamente si	8	53%
Probablemente si	6	40%
Indeciso	0	0%
Probablemente no	0	0%
Definitivamente no	1	7%
	15	100%

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta aplicada

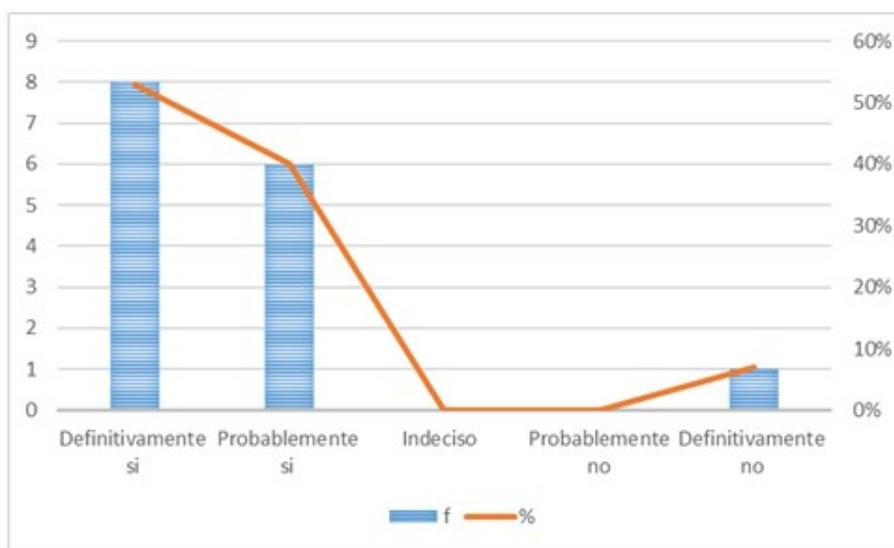


Figura 6: Factores de producción y análisis financiero.

### Interpretación:

El resultado del Ítems 06 nos indica que el 53% respondieron que definitivamente si consideran que los factores de producción están dentro de los costos en el análisis financiero, mientras que un 40% manifiesta que probablemente si. Solo un 7% dice definitivamente no.

Ítem 07: ¿ La producción de un bien o un servicio están considerados en los costos y se observa en el análisis financiero?

Tabla 7: Produccion de bien o servicio y análisis financiero

	f	%
Definitivamente si	6	40%
Probablemente si	4	27%
Indeciso	2	13%
Probablemente no	1	7%
Definitivamente no	2	13%
	15	100%

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta aplicada

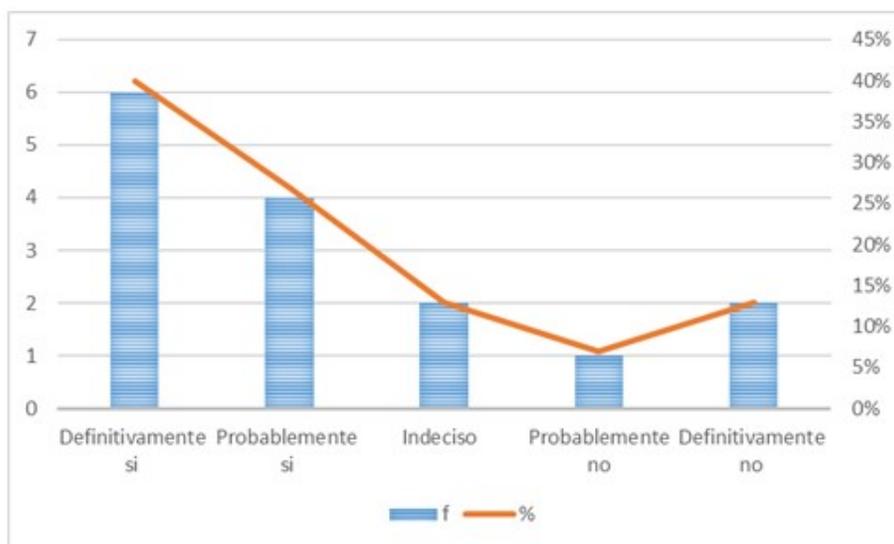


Figura 7: Produccion de bien o servicio y análisis financiero.

### Interpretación:

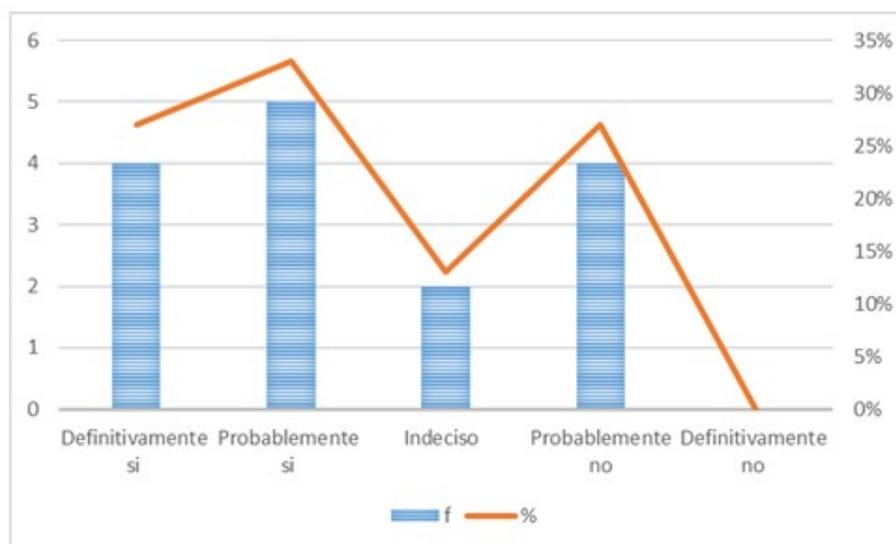
El resultado del Ítems 07 nos indica que el 40% respondió que definitivamente si: la producción de un bien o un servicio están considerados en los costos y se observa en el análisis financiero, en la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL de Miraflores – Lima, el 27% respondió que probablemente si. Sin embargo, el 13% se manifiesta indeciso con esta determinación al igual que definitivamente no. Solo el 7% manifestó que probablemente no.

Ítem 08: ¿Los costos de las actividades económicas que realiza la empresa, esta considerado en el análisis financiero?

Tabla 8: *Costos de actividades economicas y análisis financiero*

	<b>f</b>	<b>%</b>
Definitivamente si	4	27%
Probablemente si	5	33%
Indeciso	2	13%
Probablemente no	4	27%
Definitivamente no	0	0%
	15	100%

*Fuente:* Datos obtenidos de la encuesta aplicada



*Figura 8:* Costos de actividades economicas y análisis financiero.

### **Interpretación:**

El resultado del Ítems 08 nos indica que el 33% respondió que probablemente si consideran que los costos de las actividades económicas que realiza la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL de Miraflores – Lima, esta considerado en el análisis financiero, el 27% respondió que definitivamente si. Asimismo, otro 27% probablemente no, el 13% considero estar indecso.

Ítem 09: ¿ El punto de equilibrio determina cuál es el nivel de ventas de la empresa en el análisis financiero?

Tabla 9: *Punto de equilibrio y análisis financiero*

	f	%
Definitivamente si	7	46%
Probablemente si	4	27%
Indeciso	1	7%
Probablemente no	3	20%
Definitivamente no	0	0%
	15	100%

*Fuente:* Datos obtenidos de la encuesta aplicada

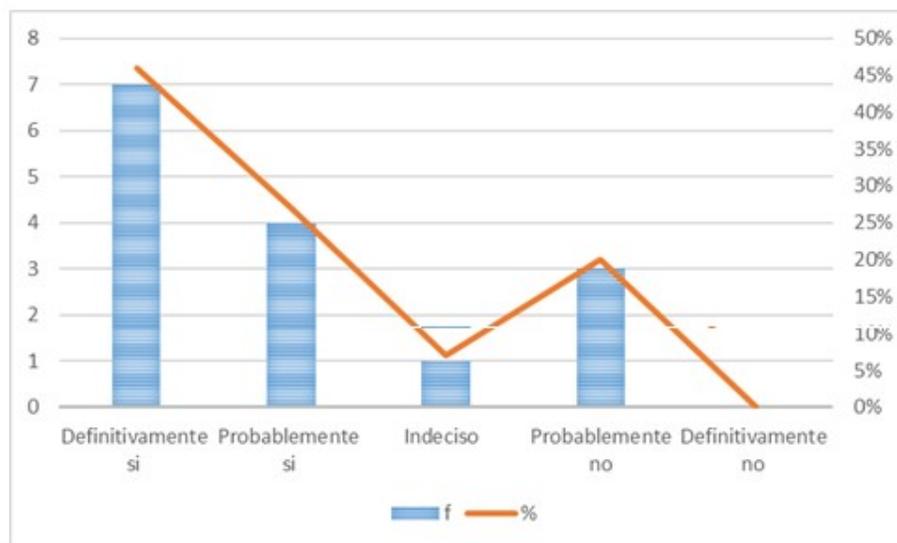


Figura 9: Punto de equilibrio y análisis financiero.

### **Interpretación:**

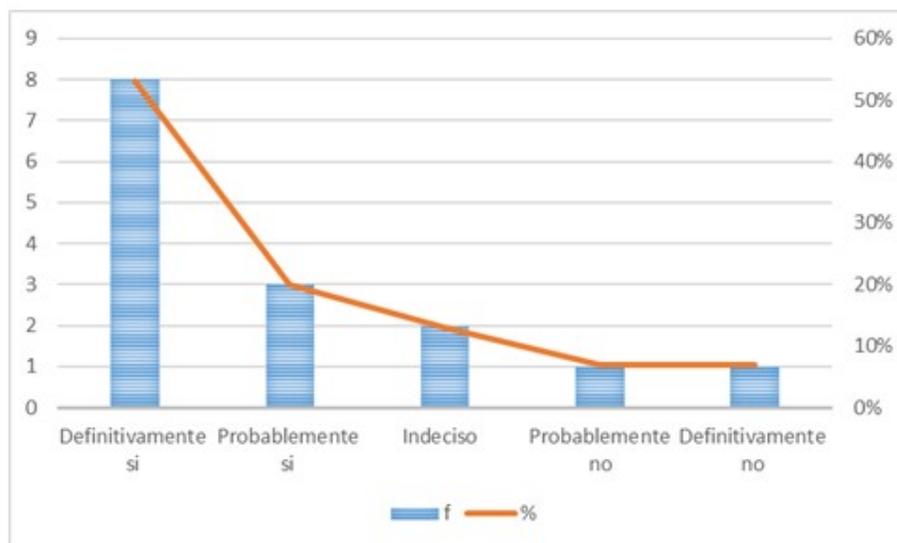
El resultado del Ítems 09 nos indica que el 46% respondieron que definitivamente si consideran que el punto de equilibrio determina cuál es el nivel de ventas de la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL de Miraflores – Lima en el análisis financiero, el 27% manifiesta probablemente si, el 20% dice que probablemente no. Solo el 7% dice estar indeciso.

Ítem 10: ¿En el análisis financiero del punto de equilibrio se observa los beneficios que puede tener la empresa?

Tabla 10: *Analisis financiero y beneficios*

	f	%
Definitivamente si	8	53%
Probablemente si	3	20%
Indeciso	2	13%
Probablemente no	1	7%
Definitivamente no	1	7%
	15	100%

*Fuente:* Datos obtenidos de la encuesta aplicada



*Figura 10:* Analisis financiero y beneficios.

### **Interpretación:**

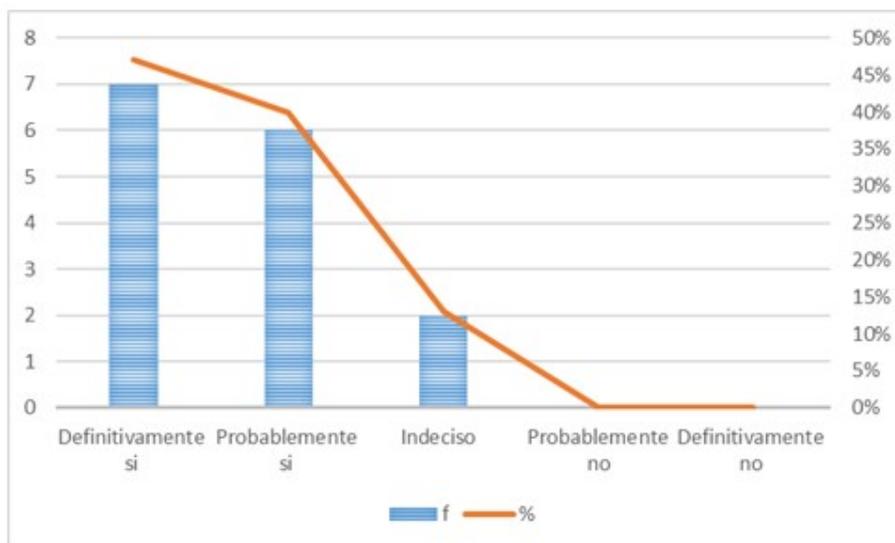
El resultado del Ítems 10 nos indica que el 53% respondieron que definitivamente si consideran que en el análisis financiero del punto de equilibrio se observa los beneficios que puede tener la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL de Miraflores – Lima, el 20% manifiesta que probablemente si. Y un 13% que se manifiesta indeciso por desconocimiento de tema, lo mismo probablemente no y definitivamente no con 7% respectivamente..

Ítem 11: ¿El diagnóstico de los problemas financieros es importante para la toma de decisiones gerenciales en las finanzas de la empresa?

Tabla 11: *Diagnóstico de problemas financieros y toma de decisiones gerenciales.*

	<b>f</b>	<b>%</b>
Definitivamente si	7	47%
Probablemente si	6	40%
Indeciso	2	13%
Probablemente no	0	0%
Definitivamente no	0	0%
	15	100%

*Fuente:* Datos obtenidos de la encuesta aplicada



*Figura 11:* Diagnóstico de problemas financieros y toma de decisiones gerenciales..

### **Interpretación:**

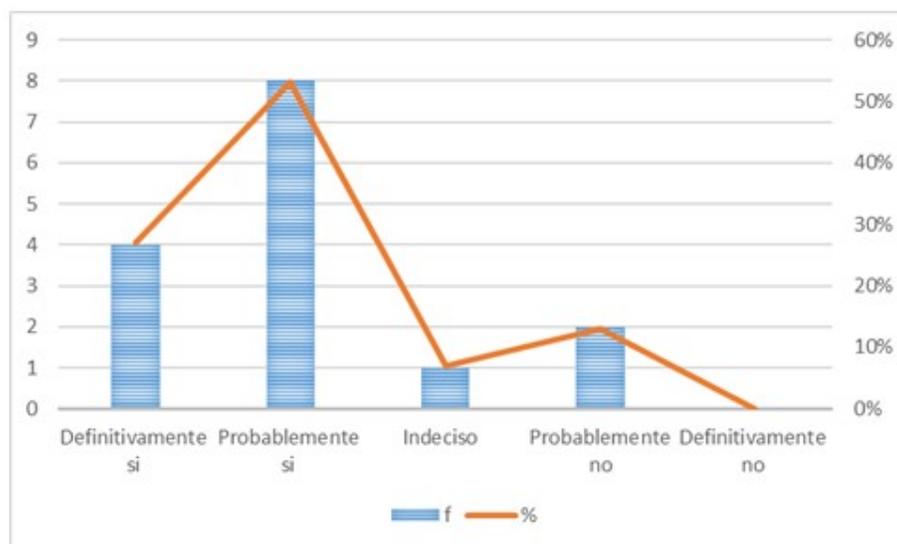
El resultado del Ítem 11 nos indica que el 47% respondieron que definitivamente si consideran que el diagnóstico de los problemas financieros en el ambiente laboral es importante para la toma de decisiones gerenciales en las finanzas de la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL de Miraflores – Lima, sin embargo, el 40% manifiesta que probablemente si, y un 13% respondió estar indeciso.

Ítem 12: ¿La toma de decisiones gerenciales considera los conflictos financieros que se identifican con el diagnostico de problemas financieros?

Tabla 12: *Toma de decisiones gerenciales y conflictos financieros*

	f	%
Definitivamente si	4	27%
Probablemente si	8	53%
Indeciso	1	7%
Probablemente no	2	13%
Definitivamente no	0	0%
	15	100%

*Fuente:* Datos obtenidos de la encuesta aplicada



*Figura 12:* Toma de decisiones gerenciales y conflictos financieros.

### **Interpretación:**

El resultado del Ítem 12 nos indica que el 27% respondieron que definitivamente si consideran que la toma de decisiones gerenciales considera los conflictos financieros que se identifican con el diagnostico de problemas, sin embargo, el 53% manifiesta que probablemente si y el 13% probablemente no, solo un 7% manifiestan indecisión, que no solo basta identificar los problemas.

Ítem 13: ¿ La toma de decisión gerencial busca las oportunidades financieras de solución ante el diagnostico de problemas financieros en la empresa?

Tabla 13: Toma de decisión gerencial y oportunidad financiera de solucion

	f	%
Definitivamente si	7	46%
Probablemente si	6	40%
Indeciso	0	0%
Probablemente no	1	7%
Definitivamente no	1	7%
	15	100%

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta aplicada

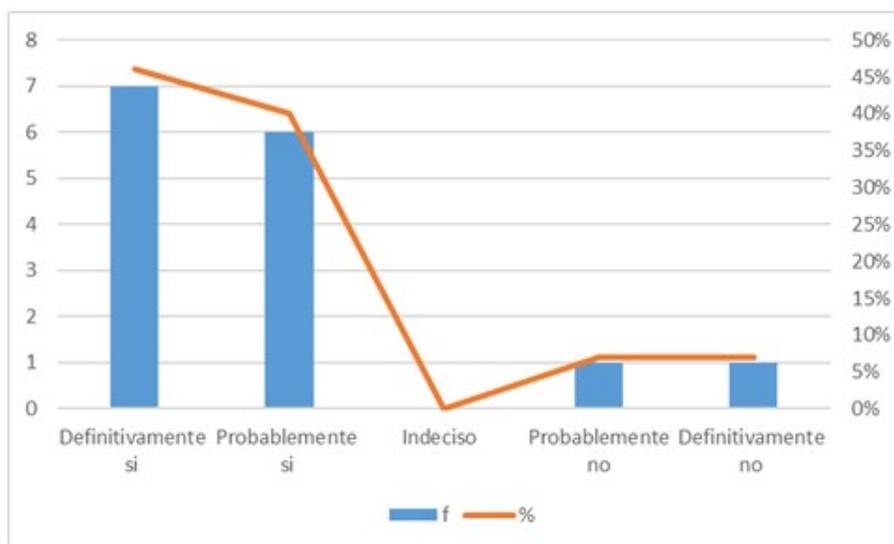


Figura 13: Toma de decisión gerencial y oportunidad financiera de solucion.

### Interpretación:

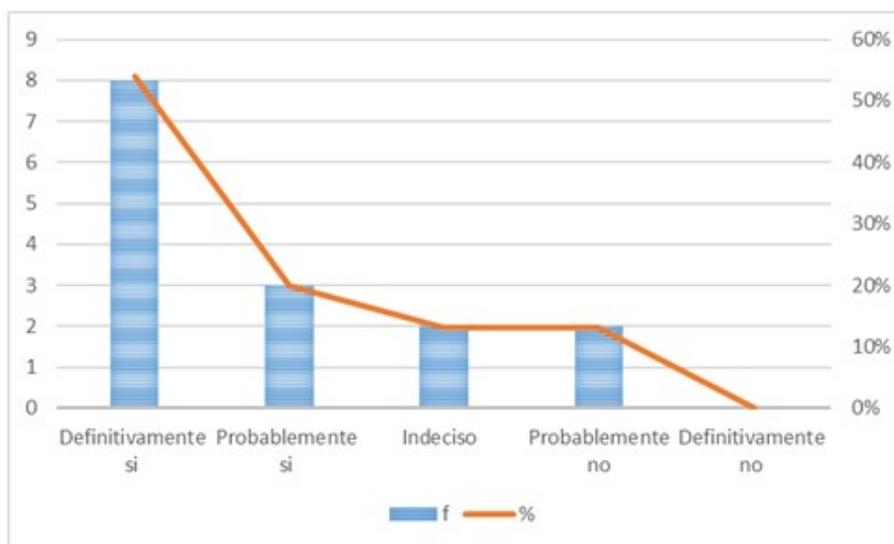
El resultado del Ítems 13 nos indica que el 46% respondieron que definitivamente si consideran que la toma de decisión gerencial busca las oportunidades financieras de solución ante el diagnostico de problemas financieros en al empresa empresa CORPORACIÓN PRO EIRL de Miraflores – Lima, y el 40% manifiesta que probablemente si. Y un 7% manifiestan que probablemente no y definitivamente no respectivamente.

Ítem 14: ¿Es importante los procesos de la evaluación de alternativas financieras para la toma de decisiones gerenciales?

Tabla 14: *Evaluacion de alternativas financieras y toma de decisiones gerenciales.*

	<b>f</b>	<b>%</b>
Definitivamente si	8	54%
Probablemente si	3	20%
Indeciso	2	13%
Probablemente no	2	13%
Definitivamente no	0	0%
	15	100%

*Fuente:* Datos obtenidos de la encuesta aplicada



*Figura 14:* Evaluacion de alternativas financieras y toma de decisiones gerenciales..

### **Interpretación:**

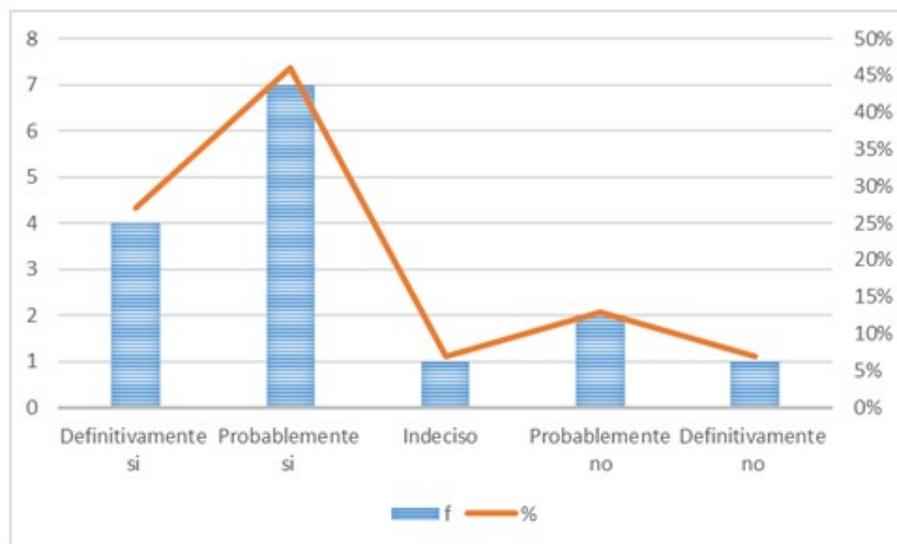
El resultado del Ítems 14 nos indica que el 54% respondieron que definitivamente si consideran que es importante los procesos de la evaluación de alternativas financieras para la toma de decisiones gerenciales, y un 20% manifiesta que probablemente si, sin embargo, el 13% manifiesta estar indeciso y consideran probablemente no, respectivamente en la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL de Miraflores – Lima.

Ítem 15: ¿ La evaluación de alternativas financieras busca las soluciones a conflictos o problemas en la empresa para la toma de decisiones gerenciales?

Tabla 15: *Solucion de conflictos y toma de decisiones gerenciales.*

	<b>f</b>	<b>%</b>
Definitivamente si	4	27%
Probablemente si	7	46%
Indeciso	1	7%
Probablemente no	2	13%
Definitivamente no	1	7%
	15	100%

*Fuente:* Datos obtenidos de la encuesta aplicada



*Figura 15:* Solucion de conflictos y toma de decisiones gerenciales.

### **Interpretación:**

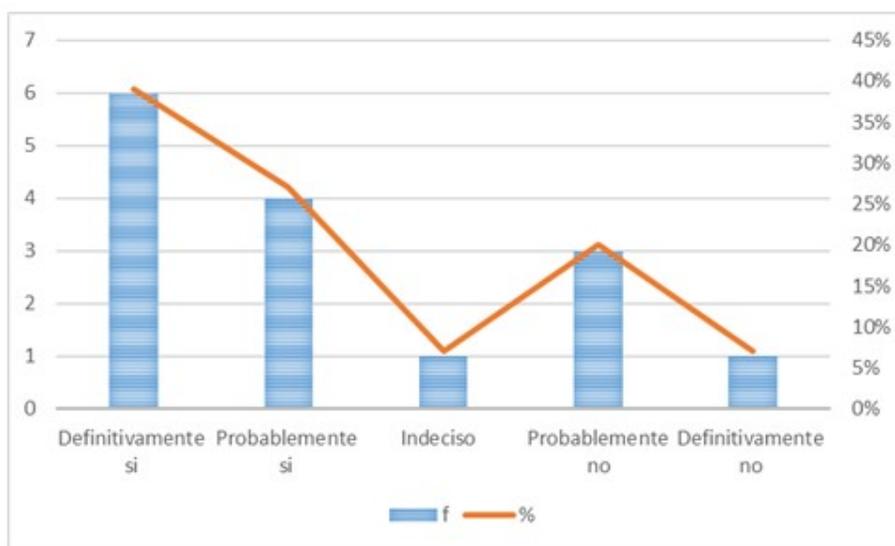
El resultado del Ítems 15 nos indica que el 46% respondieron que probablemente si que la evaluación de alternativas financieras busca las soluciones a los conflictos o problemas en la empresa para la toma de decisiones gerenciales, el 27% manifiesta que definitivamente si, mientras que el 13% manifiesta que probablemente no, y el 7% comparten la manifestación de estar indecisos y definitivamente no, en la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL

Ítem 16: ¿ Las factibilidades en la evaluación de alternativas financieras son analizadas para la toma de decisiones gerenciales?

Tabla 16: *Factibilades de solución y toma de decisiones gerenciales.*

	<b>f</b>	<b>%</b>
Definitivamente si	6	39%
Probablemente si	4	27%
Indeciso	1	7%
Probablemente no	3	20%
Definitivamente no	1	7%
	15	100%

*Fuente:* Datos obtenidos de la encuesta aplicada



*Figura 16:* Factibilades de solución y toma de decisiones gerenciales.

### **Interpretación:**

El resultado del Ítems 16 nos indica que el 39% respondieron que definitivamente si consideran que las factibilidades de solución en la evaluación de alternativas financieras son analizadas para la toma de decisiones gerenciales, sin embargo, el 27% manifiesta que probablemente si con el apoyo de todos los trabajadores. Y un 20% respondieron que probablemente no y un 7% se muestra indeciso y definitivamente no.

Ítem 17: ¿ En la toma de decisiones gerenciales los criterios financieros son importantes en la selección de alternativas financieras?

Tabla 17: Toma de decisiones gerenciales y selección de alternativas financieras.

	f	%
Definitivamente si	6	40%
Probablemente si	3	33%
Indeciso	5	20%
Probablemente no	1	7%
Definitivamente no	0	0%
	15	100%

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta aplicada

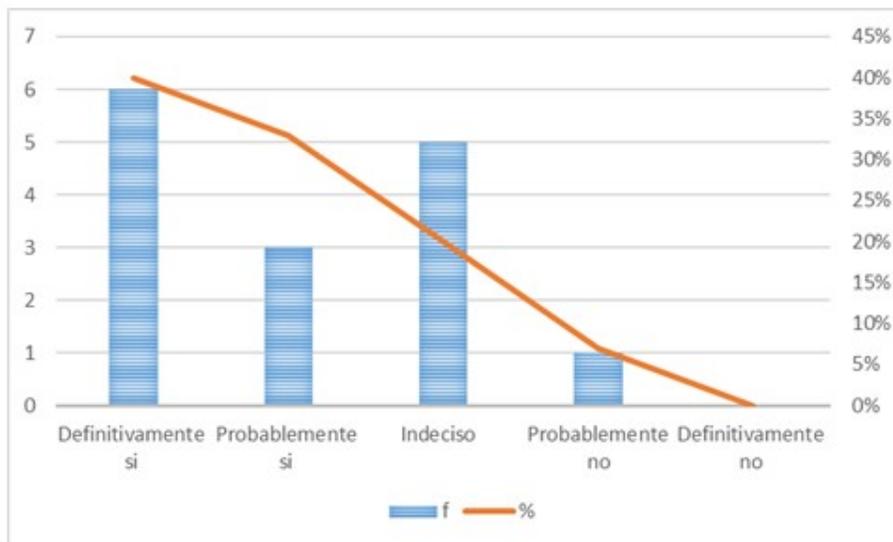


Figura 17: Toma de decisiones gerenciales y selección de alternativas financieras.

### Interpretación:

El resultado del Ítems 17 nos indica que el 40% respondieron que definitivamente si que en la toma de decisiones gerenciales, los criterios financieros son importantes en la selección de alternativas financieras, sin embargo, el 33% se manifiesta que probablemente si, el 20% está indeciso. Y un 7% respondieron que probablemente no sean eficientes los criterios en la selección de alternativas..

Ítem 18: ¿ La selección de alternativas financieras en la toma de decisiones gerenciales son esenciales para la resolución del problema?

Tabla 18: *Selección de alternativas financieras y resolución de problemas*

	f	%
Definitivamente si	9	60%
Probablemente si	0	0%
Indeciso	3	20%
Probablemente no	1	7%
Definitivamente no	2	13%
	15	100%

*Fuente:* Datos obtenidos de la encuesta aplicada

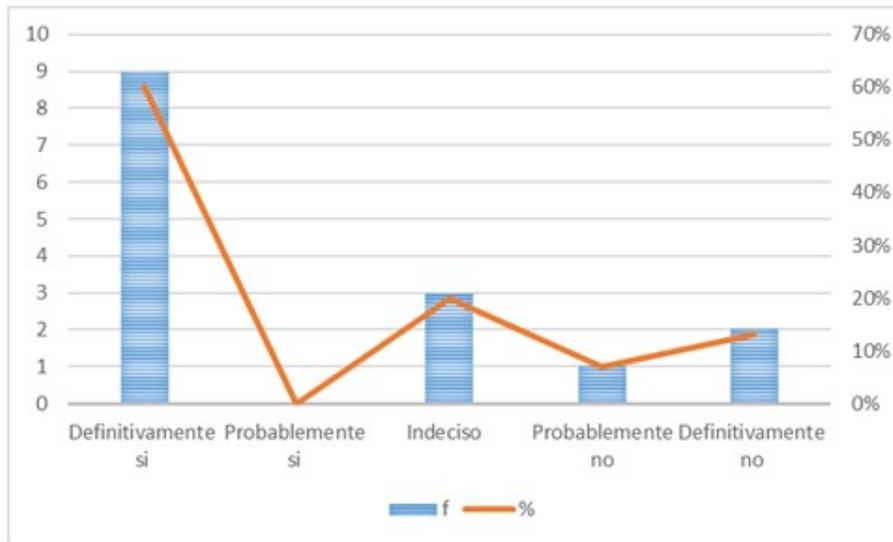


Figura 18: Selección de alternativas financieras y resolución de problemas.

### **Interpretación:**

El resultado del Ítem 18 nos indica que el 60% respondieron que definitivamente si la selección de alternativas financieras en la toma de decisiones gerenciales son esenciales para la resolución del problema. , sin embargo, el 20% contestaron estar indeciso, que probablemente no es la opinión de un 7%. Y un 13% se manifiesta que definitivamente no.

Ítem 19: ¿ Tener conocimiento financiero del problema y de la ejecución de la decisión financiera, es importante en la toma de decisiones gerenciales?

Tabla 19: *Conocimiento financiero del problema y ejecucion de decision gerencial.*

	f	%
Definitivamente si	5	33%
Probablemente si	7	47%
Indeciso	0	0%
Probablemente no	2	13%
Definitivamente no	1	7%
	15	100%

*Fuente:* Datos obtenidos de la encuesta aplicada

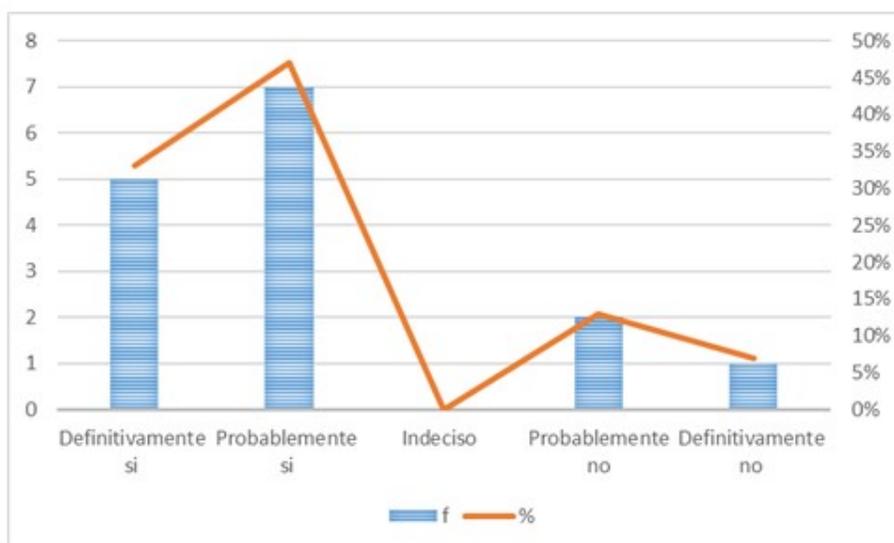


Figura 19: Conocimiento financiero del problema y ejecucion de decision gerencial.

### **Interpretación:**

El resultado del Ítems 19 nos indica que el 47% contestó probablemente si es importante tener conocimiento financiero del problema y de la ejecución de la decisión gerencial, es importante en la toma de decisiones, sin embargo, el 33% se manifiesta que definitivamente si es importante en la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL de Miraflores – Lima, mientras que un 13% dice que probablemente no y definitivamente no el 7%.

Ítem 20: ¿Es importante tener compromiso financiero en la ejecución de la decisión dada por los directivos en la toma de decisiones gerenciales?

Tabla 20: *Compromiso financieros en la ejecución de la toma de decisiones gerenciales*

	f	%
Definitivamente si	7	46%
Probablemente si	4	27%
Indeciso	1	7%
Probablemente no	2	13%
Definitivamente no	1	7%
	15	100%

*Fuente:* Datos obtenidos de la encuesta aplicada

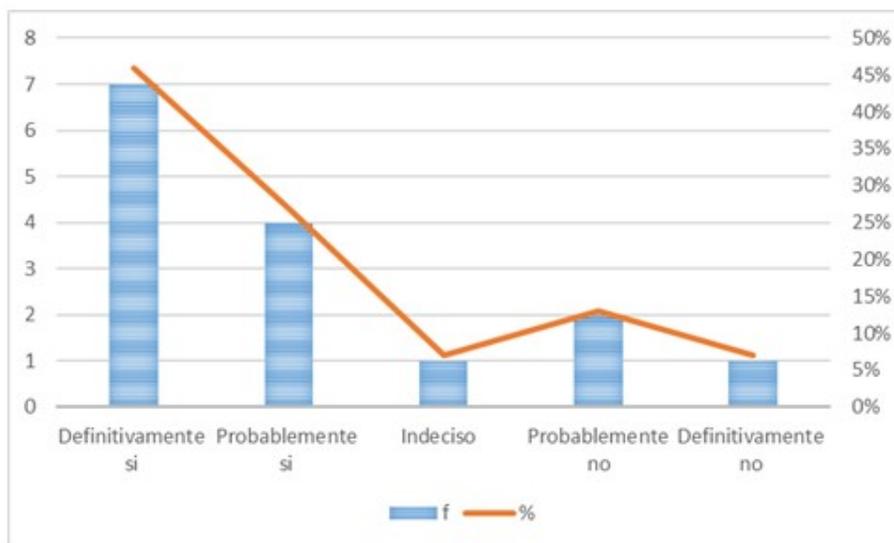


Figura 20: Compromiso financieros en la ejecución de la toma de decisiones gerenciales.

### **Interpretación:**

El resultado del Ítem 20 nos indica que el 46% contestó que definitivamente si, es importante tener compromiso financiero en la ejecución de la decisión gerencial dada por los directivos en la toma de decisiones, reafirmando el 27% que manifiesta probablemente si, el 13% opina que probablemente no. El 7% manifiesta su indecisión, así como su posición de que definitivamente no es importante tener compromiso en la toma de decisiones.

## 4.2 Análisis Inferencial o Contrastación de Hipótesis

### 4.2.1 Prueba de hipótesis general

$H_1$ : El análisis financiero, incide en la toma de decisiones gerenciales en la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL de Miraflores – Lima, durante 2017 -2018.

$H_0$ : El análisis financiero, no incide en la toma de decisiones gerenciales en la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL de Miraflores – Lima, durante 2017 -2018.

Tabla 21: Análisis financiero – Toma de decisiones gerenciales.

		Toma de decisiones gerenciales				Total	
		Probablemente No	Indeciso	Probablemente Si	Definitivamente Si		
Análisis financiero	Probablemente No	Recuento	0	4	1	0	5
		Recuento esperado	1,7	2,0	,7	,7	5,0
		% del total	0,0%	26,7%	6,7%	0,0%	33,3%
	Indeciso	Recuento	3	1	0	0	4
		Recuento esperado	1,3	1,6	,5	,5	4,0
		% del total	20,0%	6,7%	0,0%	0,0%	26,7%
	Probablemente Si	Recuento	0	1	1	2	4
		Recuento esperado	1,3	1,6	,5	,5	4,0
		% del total	0,0%	6,7%	6,7%	13,3%	26,7%
	Definitivamente Si	Recuento	2	0	0	0	2
		Recuento esperado	,7	,8	,3	,3	2,0
		% del total	13,3%	0,0%	0,0%	0,0%	13,3%
Total	Recuento	5	6	2	2	15	
	Recuento esperado	5,0	6,0	2,0	2,0	15,0	
	% del total	33,3%	40,0%	13,3%	13,3%	100,0%	

Fuente: SPSS

Tabla 22: Prueba de Chi-cuadrado entre análisis financiero y toma de decisiones gerenciales

Pruebas de chi-cuadrado			
	Valor	df	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	17,875 <sup>a</sup>	9	,037
Razón de verosimilitud	20,280	9	,016
Asociación lineal por lineal	,002	1	,962
N de casos válidos	15		

a. 16 casillas (100,0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es ,27.

Fuente: SPSS

### Interpretación:

Según los datos que arroja el SPSS el valor de significación asintótica es 0,037, si se compara con el valor establecido que es 0,05, rechazamos la hipótesis nula. Se concluye que; con un nivel de significancia de 0.05 el análisis financiero si incide en la toma de decisiones gerenciales de la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL de Miraflores – Lima, durante 2017 - 2018.

## 4.3 Analisis financiero

	<b>CORPORACION PRO EIRL</b>		Corporación Pro Sevilla 355 Miraflores Lima 18 - Perú T +511 7054900 <a href="http://www.corpro.pe">www.corpro.pe</a>	
	<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b> <b>Al 31 de Diciembre del 2017 y 2018</b> <b>(Expresado en Nuevos Soles)</b>			

	Al		Al	
	31/12/2017	%	31/12/2018	%
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	450,009	25.93%	93,415	7.18%
Cuentas por Cobrar Comerciales	790,242	45.53%	774,610	59.53%
Cuentas por Cobrar Comerciales a Relaciones	-		-	
Cuentas por Cobrar no Comerciales	31,733	1.83%	3,132	0.24%
Cuentas por Cobrar a Accionistas	-		-	
Cuentas por Cobrar a Relacionadas	209	0.01%	-	
Gastos Diferidos	24,959	1.44%	20,486	1.57%
Otras Cuentas del Activo	203,365	11.72%	213,614	16.42%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1,500,517</b>	<b>86.46%</b>	<b>1,105,257</b>	<b>84.94%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Inversiones				
Intangibles	108,612	6.26%	133,783	10.28%
Inmuebles, Planta y Equipos (neto)	126,431	7.28%	62,181	4.78%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>235,043</b>	<b>13.54%</b>	<b>195,964</b>	<b>15.06%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,735,559</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,301,221</b>	<b>100.00%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Sobregiros Bancarios	-		-	
Cuentas por Pagar Comerciales -Terceros	47,970	2.76%	59,259	4.55%
Cuentas por Pagar Comerciales -Relacionada	-		-	
Tributos, Contraprestaciones y Aportes Por Pagar	103,094	5.94%	83,510	6.42%
Remuneraciones y Participaciones por Pagar	132,285	7.62%	161,144	12.38%
Obligaciones Financieras CP	0		0	
Cuentas por Pagar Diversas - Terceros	36,626	2.11%	42,233	3.25%
Cuentas por Pagar Diversas - Relacionadas	-		-	
Provisiones	14,466	0.83%	18,511	1.42%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>334,440</b>	<b>19.27%</b>	<b>364,657</b>	<b>28.02%</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
Obligaciones Financieras LP	-0.00		-0.00	
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>-0</b>		<b>-0</b>	
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital Social	250,000	14.40%	250,000	19.21%
Resultados Acumulados	197,726	11.39%	196,610	15.11%
Resultados del Ejercicio	953,394	54.93%	489,955	37.65%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,401,120</b>	<b>80.73%</b>	<b>936,564</b>	<b>71.98%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,735,559</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,301,221</b>	<b>100.00%</b>

**Comentarios:**

En el análisis vertical del estado de Situación Financiera de Corporación Pro EIRL notamos que la cuenta de **Efectivo** ha tenido un movimiento oscilante, porque paso de 25.93% en el 2017 al 7.18% en el 2018, lo que conlleva poca liquidez para afrontar sus obligaciones Financiera.

Podemos notar que hay un 45.53% de la partida **Cuentas por Cobrar en el 2017**, pero en 2018 aumenta a 59.53%. Lo que nos muestra que la falta de Efectivo Disponible se debe a la falta de efectividad en las políticas de cobranzas y esto podría traer consecuencias de mantenerse la tendencia en el 2019.

Se observa que el **Activo No Corriente** las partidas representativas son los Activos Fijos que muestra un 13.54% en el 2017 y un 15.06% en el 2018, en referencia al Total Activo Corriente, la disminución se produjo por la depreciación de los Equipos.

En el Pasivo a Corto Plazo como resultado del análisis son las **Cuentas por Pagar** a nuestros proveedores porque ha tenido un incremento debido a que paso a tener 2.76% en el 2017 a 4.55% en el 2018. Nos muestra que están realizando compras con vencimiento a largo plazo ante la carencia de **Efectivo Disponible**.

En el Pasivo no contiene deudas de Financiamiento.

Observamos que en las cuentas de **Patrimonio** hay una disminución en el Resultado del Ejercicio de 54.93% en el 2017 a 37.65% en el 2018, esto se debe que las operaciones del año

2018 no fueron tan buenas como las del año 2017 y una muestra clara de ello lo podemos notar en los **Resultados Acumulados** que contiene la ganancia Contable generada en el 2018.

**CORPORACION PRO EIRL**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**Al 31 de Diciembre del 2017 y 2018**  
**(Expresado en Nuevos Soles)**

	Saldos al 31 de Diciembre		VARIACION	
	2017	2018	IMPORTE	%
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	450,009	93,415	-356,594	-79.24%
Cuentas por Cobrar Comerciales	790,242	774,610	-15,632	-1.98%
Cuentas por Cobrar Comerciales a Relaciones	-	-		
Cuentas por Cobrar no Comerciales	31,733	3,132	-28,601	-90.13%
Cuentas por Cobrar a Accionistas	-	-		
Cuentas por Cobrar a Relacionadas	209	-	-209	-100.00%
Gastos Diferidos	24,959	20,486	-4,473	-17.92%
Otras Cuentas del Activo	203,365	213,614	10,249	5.04%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1,500,517</b>	<b>1,105,257</b>	<b>-395,260</b>	<b>-26.34%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Inversiones				
Intangibles	108,612	133,783	25,171	23.18%
Inmuebles, Planta y Equipos (neto)	126,431	62,181	-64,250	-50.82%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>235,043</b>	<b>195,964</b>	<b>-39,079</b>	<b>-16.63%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,735,559</b>	<b>1,301,221</b>	<b>-434,338</b>	<b>-25.03%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Sobregiros Bancarios	-	-		
Cuentas por Pagar Comerciales -Terceros	47,970	59,259	11,290	23.54%
Cuentas por Pagar Comerciales -Relacionada	-	-		
Tributos, Contraprestaciones y Aportes Por Pagar	103,094	83,510	-19,584	-19.00%
Remuneraciones y Participaciones por Pagar	132,285	161,144	28,860	21.82%
Obligaciones Financieras CP	0	0		
Cuentas por Pagar Diversas - Terceros	36,626	42,233	5,607	15.31%
Cuentas por Pagar Diversas - Relacionadas	-	-		
Provisiones	14,466	18,511	4,045	27.96%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>334,440</b>	<b>364,657</b>	<b>30,217</b>	<b>9.04%</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
Obligaciones Financieras LP	-0.00	-0.00		
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>-0</b>	<b>-0</b>	<b>-</b>	<b>0.00%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital Social	250,000	250,000	-	0.00%
Resultados Acumulados	197,726	196,610	-1,116	-0.56%
Resultados del Ejercicio	953,394	489,955	-463,439	-48.61%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,401,120</b>	<b>936,564</b>	<b>-464,556</b>	<b>-33.16%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,735,559</b>	<b>1,301,221</b>	<b>-434,338</b>	<b>-25.03%</b>

**Comentarios:**

El Estado de Situación Financiera en el análisis horizontal nos revela una disminución en 79.24% para el 2018 en la partida de **Efectivo y Equivalente de Efectivo**, lo que muestra que las cobranzas no se han estado realizando.

Sin embargo notamos que en las **Cobranzas** se estuvieron aplicando políticas de Cobranza verdaderamente efectiva, ya que para el año 2018 esta partida tuvo una disminución de 1.98% respecto al año 2017.

Mientras que en los Pasivos notamos el incremento en **Cuentas por Pagar Comerciales - Terceros 23.54%** en el año 2018 respecto al año anterior, Este es una señal que falta liquidez para afrontar pagos a los proveedores.

Por otro lado notamos que no tiene obligaciones financieras.

Hay una caída en el Resultado del Ejercicio en 48.61% respecto al año 2017.


**CORPORACION PRO EIRL**

ESTADO DE RESULTADOS  
 Al 31 de Diciembre del 2017 y 2018  
 (Expresado en Nuevos Soles)

	2017		2018	
	S/	%	S/	%
Ventas Netas	4,559,462	100%	4,131,809	100%
<b>Total de Ingresos Brutos</b>	<b>4,559,462</b>	<b>100%</b>	<b>4,131,809</b>	<b>100%</b>
Costos de Servicio	-2,590,274	-57%	-2,615,127	-63%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>1,969,188</b>	<b>43%</b>	<b>1,516,682</b>	<b>33%</b>
Gastos de Administración	-917,667	-20%	-960,359.34	-23%
Gastos de Ventas	-41,925	-1%	-15,368	0%
Otros ingresos	1,662	0%	6,343	0%
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>1,011,258</b>	<b>22%</b>	<b>547,298</b>	<b>13%</b>
Gastos Financieros	-76,596	-2%	-85,610	-2%
Ingresos Financieros	18,733	0.41%	28,267	1%
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>953,394</b>	<b>21%</b>	<b>489,955</b>	<b>0.12</b>
PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES	-47,619	-1%	-25,347.00	-1%
<b>UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>905,775</b>	<b>20%</b>	<b>464,608</b>	<b>11%</b>
Impuesto a la Renta	-266,907	-6%	-142,071.00	-3%
<b>GANANCIA DEL EJERCICIO</b>	<b>638,868</b>	<b>14%</b>	<b>322,537</b>	<b>7%</b>

**Comentarios:**

Analizando también el Estado de Resultado que nos muestra dentro de sus partidas más importantes el Costo de Servicios que tuvo un incremento de 57% en el 2017 a 63% en el 2018, muestra el Costo de Servicio un incremento al respecto de las Ventas por cada periodo.

Sin embargo notamos una disminución en los **Gastos Operativos** pasando del 22% en el 2017 a 13% en el 2018, nos demuestra que estamos gastando lo necesario para nuestras operaciones del día a día, sin exceso que perjudique la Utilidad.

Al término del **Ejercicio** tuvo una disminución pasando del 14% en el 2017 a 7% en el 2018 después de los Impuestos.


**CORPORACION PRO EIRL**

ESTADO DE RESULTADOS  
Al 31 de Diciembre del 2017 y 2018  
(Expresado en Nuevos Soles)

4

	SalDOS al 31 de Diciembre		VARIACION	
	2017	2018	IMPORTE	%
Ventas Netas	4,559,462	4,131,809	-427,653	-9.38%
<b>Total de Ingresos Brutos</b>	<b>4,559,462</b>	<b>4,131,809</b>	-427,653	-9.38%
Costos de Servicio	-2,590,274	-2,615,127	-24,853	0.96%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>1,969,188</b>	<b>1,516,682</b>	-452,506	-22.98%
Gastos de Administración	-917,667	-960,359.34	-42,692	4.65%
Gastos de Ventas	-41,925	-15,368	26,557	-63.34%
Otros ingresos	1,662	6,343	4,680	281.58%
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>1,011,258</b>	<b>547,298</b>	-463,960	-45.88%
Gastos Financieros	-76,596	-85,610	-9,014	11.77%
Ingresos Financieros	18,733	28,267	9,535	50.90%
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>953,394</b>	<b>489,955</b>	-463,439	-48.61%
PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES	47,619	25,347.00	-22,272	-46.77%
<b>UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>905,775</b>	<b>464,608</b>	-441,167	-48.71%
Impuesto a la Renta	-266,907	-142,071.00	124,836	-46.77%
<b>GANANCIA DEL EJERCICIO</b>	<b>638,868</b>	<b>322,537</b>	-316,331	-49.51%

**Comentarios:**

Ahora bien, en el Estado de Resultados en el Analisis Horizontal muestra el **Costo de Servicio** el incremento de 0.96% en el 2018.

Hay una disminucion en los **Gastos Operativos** de 48.61% en el 2018 en comparacion con el año anterior.

Hay una disminucion en las **Utilidad de Ejercicio** de 49.51% en el 2018, Esto significa que en el 2017 fue mucho mejor .

**RATIOS DE LIQUIDEZ FINANCIERA**

		2017	2018		
<b>1 Razón Corriente</b>	=	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	=	4.49	3.03
<b>2 Razón Acida</b>	=	$\frac{\text{Activo Corriente-Inventarios-SPA}}{\text{Pasivo Corriente}}$	=	4.41	2.97
<b>3 Razón Defensiva</b>	=	$\frac{\text{Efectivo y Equivalente de Efec.}}{\text{Pasivo Corriente}}$	=	1.35	0.26

**Comentarios:**

Este índice muestra que por cada S/1.00 por pagar, existe S/4.49 por cobrar para el año 2017, para el periodo 2018 disminuye a S/3.03 que cubre cada SOL del pasivo generado. Estos índices muestran la capacidad que la empresa tiene para equilibrar los flujos de salida necesarias para cumplir compromisos, con respecto al flujo de entrada.

Este índice muestra la capacidad que la empresa posee para atender deudas de corto plazo, sin tener que recurrir a los gastos diferidos, teniendo S/ 4.41 para el 2017 y S/2.97 para el 2018, Esta es la prueba más directa de liquidez.

Este ratio indica, que por cada S/1.00 de aplicación existe S/1.35 para el 2017 y S/0.26 de efectivo para el 2018, mide la capacidad de pago de la empresa en muy corto plazo.

**RATIOS DE RENTABILIDAD FINANCIERA**

		2017	2018		
<b>1 Rentabilidad Neta del Capital</b>	=	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital}}$	=	2.56	1.29
<b>2 Rentabilidad Neta del Patrimonio</b>	=	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	=	0.46	0.34
<b>3 Rentabilidad del Activo</b>	=	$\frac{\text{Util. Antes de Part. e Imptos}}{\text{Activo Total}}$	=	0.55	0.38

**Comentarios:**

Este índice es la rentabilidad neta sobre el capital de los trabajadores y accionistas, del 255.55% en el periodo 2017 y 129% en el periodo 2018. Es la relación entre la ganancia o utilidad neta y el capital invertido y aportado por los accionistas y trabajadores de la empresa.

Este resultado quiere decir que la rentabilidad es del 46% para el 2017 y 34% para el 2018 del patrimonio de la empresa. Con este índice se mide la rentabilidad, no solo del capital sino del patrimonio neto.

Este resultado quiere decir, que la rentabilidad bruta del activo es del 55% en el 2017 y 38% para el 2018. Mediante este ratio se denomina la rentabilidad de los activos, muestra la eficiencia del uso en los activos.

RATIOS DE SOLVENCIA FINANCIERA

			2017	2018
1 Endeudamiento Patrimonial	=	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	= 0.24	0.39
2 Endeudamiento del Activo	=	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	= 0.19	0.28
3 Endeudamiento Patrimonio Cte.	=	$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio}}$	= 0.24	0.39
4 Respaldo de Endeudamiento	=	$\frac{\text{Activo Fijo Neto}}{\text{Patrimonio}}$	= 0.17	0.21

**Comentarios:**

Nos dice que la deuda del patrimonio es del 24% en el año 2017 y 39% en el año 2018 en relación al pasivo total, nos dice que la compañía no perdió la autonomía financiera. Se tiene que tener en cuenta en cuanto más es el capital propio con el capital ajeno (pasivos) es mejor, en el caso de pérdida el primero que cubre estas obligaciones es el capital de la compañía. Determina el compromiso del patrimonio con el pasivo Total.

Estas deudas presentan 19% en el año 2017 y 28% en el 2018 de Activo Total por periodo, calcula la proporción que hay entre los dos (el Activo Total y deudas).

El pasivo corriente representa el 24% en el 2017 y 39% en el 2018 del Patrimonio, o sea que el patrimonio esta endeudado en un 24% en el 2017 y 39% en el 2018 frente a sus obligaciones. Se establece la proporción del pasivo corriente con el patrimonio.

Este ratio quiere decir que por cada S/1.00 de inversión en el patrimonio, existe un respaldo de S/0.17 en el 2017 y S/0.21 para el 2018 en Activo Fijo del Patrimonio de la empresa.

<b>RATIOS DE GESTION FINANCIERA</b>		<b>2017</b>	<b>2018</b>		
<b>1 Rotacion de Caja v Bancos</b>	=	$\frac{\text{Caja y bancos x 360}}{\text{Ingresos por Operación}}$	=	160.20	61.45
<b>2 Rotacion de Ingreso Operacional</b>	=	$\frac{\text{Ingresos por Operación}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$	=	1.28	0.71
<b>3 Rotacion de Cobros</b>	=	$\frac{\text{Cuentas por Cobrar x 360}}{\text{Ingresos por Operación}}$	=	281.32	509.52
<b>4 Depreciacion y Activo Fijo</b>	=	$\frac{\text{Depreciacion}}{\text{Activo Fijo Bruto}}$	=	0.86	0.94

### **Comentarios:**

Los ingresos por operación produjeron disponibilidad de recursos de S/160.20 para el año 2017 y S/61.45 para el año 2018 contra los compromisos. Es un indicador del periodo , en que la empresa puede cumplir con sus obligaciones y compromisos a corto plazo.

La empresa presenta una rotacion de ventas de 1.28 veces al el año en 2017 y 0.71 veces al año en 2018, Esto significa que la empresa otorga un plazo menor de 1.28 en el 2017 y 0.71 en el 2018 en la realizacion de sus cuentas por cobrar comerciales. A mayor rotacion de ventas requeriran mayores cuentas por cobrar comerciales y a su vez mayor indice de rotacion de cobros, Caja y Bancos.

La empresa demora en promedio 281 días en el 2017 y 509 días en el 2018 para efectivizar la cobranza. Muestra el tiempo en que la empresa se demora en ejecutar o efectivizar una cobranza.

Este índice muestra el porcentaje que representa la depreciación frente al Activo Fijo Bruto, dando como resultado 86% en el 2017 y 94% en el 2018.

#### 4.4 Discusion

Realizada la investigación de acuerdo a los datos arrojados por el SPSS se demostró, en la contrastación de la hipótesis general, que: el análisis financiero si incide en la toma de decisiones gerenciales de la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL de Miraflores – Lima, durante 2017 -2018. Concordando con la investigación realizada por Mendoza (2015), El Análisis Financiero como Herramienta básica en la Toma de Decisiones Gerenciales, Caso: Empresa HDP Representaciones, en la Universidad de Guayaquil. Ecuador que, aprueba la hipótesis expresando que el análisis financiero SI es una herramienta que facilita la toma de decisiones, por cuanto una vez que se implementaría el modelo de gestión se agilizarán las operaciones del presupuesto a nivel contable y financiero. Con la investigación de Martínez y Quiroz (2017) *Análisis financiero y su Incidencia en la Toma de Decisiones de la Empresa Factoría H y R Servicios Generales E.I.R.L., Distrito de Trujillo, años 2015-2016*, en la Universidad Privada Antenor Orrego. Trujillo, concluye: podemos determinar que los análisis financieros e interpretaciones del estado financiero incide en la toma de decision en la empresa, porque responsables y dueños toman las decisiones en base a la revisión y análisis ante el aumento de gastos durante el ejercicio 2016. Con la investigación de Horna y Miranda (2016) *Aplicación del análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa transportes y servicios generales El Señorial Otuzcano S.A.C., Distrito de Trujillo, años 2014 – 2015*, En Universidad Privada Antenor Orrego. Trujillo, concluye: se enseño en la aplicación de los análisis financieros incide positivamente en las tomas de decisiones gerenciales en la compañía Transportes y Servicios Generales El Señorial Otuzcano S.A.C., porque muestra, detalladamente a través de indicadores, la situación financiera en la compañía, permitiendo una mejora en la toma de decisiones de inversiones. Asimismo, la investigación Galloso (2014), *Aplicación del análisis financiero en la Empresa*

*de Servicio de Transporte de Carga Guzmán S.A. y su incidencia en la Toma de Decisiones*, en la Universidad Nacional de Trujillo: La aplicación de los análisis financieros se demuestra que inciden en las tomas de decisiones; su omisión produce una visión distorsionada para la gerencia en cuanto a la estructura financiera de la compañía, ocasionando problemas de riesgo de liquidez y solvencia.

En los resultados de nuestra investigación se demuestra que, definitivamente si, las inversiones a corto plazo en el análisis financiero están considerado dentro del capital de trabajo; en la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL de Miraflores – Lima. Se relaciona con la investigación de: Guapás (2018) *Estrategias financieras para la mejora de la toma de decision de inversión en “Rosero Importadores” de la ciudad de Tulcán*, en la. Universidad Regional Autónoma de los Andes. UNIANDES. de Tulcán Ecuador: la empresa mantiene un capital de trabajo positivo lo que le ha permitido cumplir adecuadamente las obligaciones contraídas a largo y corto plazo, consolidando una buena imagen corporativa con los proveedores. De la misma manera se demuestra que, definitivamente si y/o probablemente sí que el patrimonio de la EIRL es la fuente de financiamiento interno que considera el análisis financiero en la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL de Miraflores – Lima. En la investigación de Sancho (2016) *Análisis financiero a los elementos que conforman los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mascoop Año 2015*, en la Universidad Técnica de Machala. Ecuador: manifiesta en cuanto al capital, la Cooperativa se halla descapitalizado depende de los socios, no posee una autonomía financiera comprometiendo el capital de los fundadores socios

Asimismo, los resultados se demuestran que definitivamente si consideran que el punto de equilibrio determina cuál es el nivel de ventas de la empresa, y en el análisis financiero del punto de equilibrio se observa los beneficios que puede tener la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL de Miraflores – Lima, la investigación de Cali (2015) *Análisis financiero del Comercial Jessica Quezada CIA. LTDA. del Cantón Saraguro, período 2012-2013*, en la Universidad Nacional de Loja. Ecuador, concluye en que, la compañía comercial, no aplica el punto de equilibrio para determinar el aumento de compras y ventas, desconociendo los variables y costos fijos para determinar la capacidad máxima instalada en producción que permita cubrir sus gastos y costos, para no perder ni ganar.

## Conclusiones

Teniendo en cuenta los objetivos de la investigación formulamos las siguientes conclusiones:

Se demostró, mediante la aplicación de una encuesta al personal involucrado en la investigación, el análisis de los estados financieros y la evaluación de los indicadores financieros que: los análisis financieros sí incide en las tomas de decisiones gerenciales de la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL de Miraflores – Lima, durante 2017 -2018.

El análisis Vertical de los Estados de Situación Financiera de la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL de Miraflores – Lima, notamos que la cuenta de Efectivo ha tenido un movimiento oscilante, porque paso de 25,93% en el 2017 al 7,18% en el 2018, lo que conlleva poca liquidez para afrontar sus obligaciones Financiera. También en éste análisis podemos notar que hay un 45,53% de la partida Cuentas por cobrar en el 2017, pero en 2018 aumenta a 59,53%, lo que nos muestra que la Falta de Efectivo disponible se debe a la falta de efectividad en las políticas de cobranzas y esto podría traer consecuencias de mantenerse la tendencia para el año 2019, por lo que es importante ejecutar la toma de decisiones financieras.

El análisis Horizontal en el Estado de Situación Financiera de la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL de Miraflores – Lima, nos revela la disminución del 79,24% para el 2018, en la partida de Equivalente de Efectivo y Efectivo, lo que muestra que las cobranzas se han estado realizando. Sin embargo notamos que en las cobranzas se estuvieron aplicando políticas de cobranza verdaderamente efectivas ya que para el año 2018 esta partida tuvo una disminución de 1,98% respecto del año 2017.

## **Recomendaciones**

En la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL de Miraflores – Lima, se debe continuar realizando el análisis financiero, para la elaboración de informes financieros con la finalidad de ser considerado en la toma de decisiones gerenciales.

En el análisis Vertical del Estado de Situación Financiera de la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL de Miraflores – Lima

En el análisis Horizontal en el Estado de Situación Financiera de la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL de Miraflores – Lima

## Referencias

Apaza, M. (2011). *Estados Financieros –Formulación – Análisis – Interpretación Conforme a las NIIFs y al PCGE*. Lima, Perú: Instituto Pacifico S.A.C.

Baena, D. (2014). *Análisis financiero. Enfoque y proyecciones*. (2ª ed.). Bogotá, Colombia: ECOE Ediciones.

Ballesteros, L. (2017). *Análisis financiero. Rentabilidad sobre Activos*.  
<https://lballesterosanalisisfinanciero.wordpress.com/2017/04/27/7-1-rentabilidad-del-activo/>

Brealey, R. (2007). *Principios de Finanzas Corporativas*. España. Editorial McGraw-Hill.

Cali Y. (2015) *Análisis financiero del COMERCIAL JESSICA QUEZADA CIA. LTDA. del Cantón Saraguro, período 2012-2013*. (Tesis pregrado). Universidad Nacional de Loja. Ecuador.

Cárdenas, G. A., y Daza, M. T. (2004). *Diccionario de Contabilidad y Sistemas de Información*. México. Editorial CUCEA.

Castro, M. (2014). *Toma de Decisiones Asertivas para una Gerencia Efectiva*. Bogotá: Universidad Militar Nueva Granada.

Chapi, P. P. (2002). *Estados Financieros*. Lima: Fe Cat.

Contaduría de la Nación. (2010). Diccionario de Términos de Contabilidad Pública. Colombia

Cruz F.J. (2016) Análisis e Interpretación de Estados Financieros. [http://www.franciscojaviercruzariza.com/attachments/File/Tema\\_1\\_Analisis\\_e\\_interpretacion.pdf](http://www.franciscojaviercruzariza.com/attachments/File/Tema_1_Analisis_e_interpretacion.pdf)

Duque J. (2016). Administración financiera. Análisis Vertical o estático. <https://www.abcfinanzas.com/administracion-financiera/analisis-financiero/que-es-un-analisis-vertical-o-estatico>

Escobar M. (2013) *Administración financiera y análisis financiero para la toma de decisiones*. <https://www.gestiopolis.com/administracion-financiera-y-analisis-financiero-para-la-toma-de-decisiones/>

Flores, J. (2016). *Estados Financieros*. Lima: Entrelíneas

Fonseca, G. (2017). *¿Ratios de gestión Parte1?* [Archivo de video]. De <https://www.youtube.com/watch?v=wkY5nsLSalk>

Galloso (2014), *Aplicación del análisis financiero en la Empresa de Servicio de Transporte de Carga Guzmán S.A. y su incidencia en la Toma de Decisiones*. (Tesis de pregrado). Universidad Nacional de Trujillo. Perú.

Gerencie (2018) *Capital de trabajo*. <https://www.gerencie.com/capital-de-trabajo.html>

Gonzales, P. (2014). *Análisis e Interpretación de los Estados Financiero*. Lima: Imprenta Unión de la Universidad Peruana Unión.

Guapás J. A. (2018) *Estrategias financieras para mejorar la toma de decisiones de inversión en “ROSERO IMPORTADORES” de la ciudad de Tulcán*. (Tesis pregrado). Universidad Regional Autónoma de los Andes. UNIANDES. de Tulcán. Ecuador.

Gutiérrez G. (2014) *Teoría de la toma de decisiones. Definición, Etapas y Tipos*. Collier School of Management

Hernández, R., Fernández, C., y Baptista, M. (2014). *Metodología de la Investigación*. México: Mc Graw Hill Education.

Hernández A. (2014) *Toma de decisiones y administración financiera*. Ensayo. <https://www.gestiopolis.com/toma-de-decisiones-y-administracion-financiera-ensayo/>

Horna Y. M. y Miranda L.E. (2016) *Aplicación del análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa transportes y servicios generales EL SEÑORIAL OTUZCANO S.A.C., Distrito de Trujillo, años 2014 – 2015*. (Tesis pregrado). Universidad Privada Antenor Orrego. Trujillo Perú.

Iborra, M. et al. (2014). *Fundamentos de dirección de empresas. Conceptos y Habilidades Directivas*. Madrid, España: Ediciones PARANINFO.

Irrazabal, V (2018) *Aplicación del Análisis e Interpretación de los Estados Financieros y su Incidencia para la Toma de Decisiones en una Empresa de Transportes Urbano de Lima Metropolitana en el Periodo 2015*. (Tesis pregrado). Universidad Ricardo Palma. pp.17-18

Martínez J.W. y Quiroz G.F. (2017) *Análisis financiero y su Incidencia en la Toma de Decisiones de la Empresa Factoría H y R Servicios Generales E.I.R.L., Distrito de Trujillo, años 2015-2016*. (Tesis Pregrado). Universidad Antenor Orrego. Trujillo.

Mendoza T. A. (2015), *El Análisis Financiero como Herramienta básica en la Toma de Decisiones Gerenciales, Caso: Empresa HDP Representaciones*. (Tesis de Posgrado), Universidad de Guayaquil. Ecuador.

Minero J.V. (2019) *Indicadores de gestión: ¿qué son y para qué sirven en el negocio?*  
<https://camiper.com/tiempominero/indicadores-de-gestion-que-son-y-para-que-sirven-en-el-negocio/> 2019

Montero M. (2017) *¿Qué es punto de equilibrio?* *Emprende Pymes-Finanzas*

Moreno, M. (2017). *La ventaja de un buen análisis de los estados financieros*. *Finanzas bajo control*. <https://www.ivc.es/blog/analisis-estados-financieros>

Nájera, L. A. (2016). *La importancia del flujo de efectivo*.  
<https://comunidad.iebschool.com/consultoriacfinancieradigital/2016/11/21/importancia-flujo-de-efectivo/>

- Nieto, S. (2018). *Tipos de control* [Figura]. De <https://slideplayer.es/slide/10275491/>
- Ortiz, N. (2015). *Los ocho pasos para la toma de decisiones* [Figura]. De <https://www.youtube.com/watch?v=6ksKyv5L76I>
- Palomino, C. (2013) *Estados Financieros*, Lima. Editorial Calpa.
- Pérez J y Gardey A (2014) *Definición de cuestionario*. <https://definicion.de/cuestionario/>.
- Prieto, C. A. (2010). *Análisis Financiero*. Bogotá: Fundación por la Educación Superior San Mateo.
- Quiroa, C. (2014). *Toma de decisiones y productividad laboral*, (Tesis pregrado). Universidad Rafael Landívar. Guatemala.
- Reyes, T., y Vassolo. R. (2018). *¿Cómo hacer un análisis vertical de los estados financieros?* <https://claseejecutiva.emol.com/articulos/roberto-vassolo/como-hacer-un-analisis-vertical-de-los-estados-financieros/>
- Ricra, M. M. (2014). *Análisis financiero de la empresa*. Lima, Perú: Pacifico Editores
- Rodríguez Y. y Pinto M. (2017) *Modelo de uso de información para la toma de decisiones estratégicas en organizaciones de información*. Universidad de Granada, España, y la Universidad de La Habana, Cuba.

Roldan P. (2018) Análisis financiero. Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/analisis-financiero.html>

Salazar A. (2018) Emprendimiento. Prueba Acida. <https://www.abcfinanzas.com/finanzas-personales/prueba-acida>

Sánchez J. (2017) *Coste – Costo*. Instituto Profesional – Contabilidad. <https://economipedia.com/definiciones/coste-costo.html#:~:text=>

Sánchez P. A. (2011) *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa VIHALMOTOS*. (Tesis pregrado). Universidad Técnica de Ambato. Ecuador.

Sancho D. M. (2016) *Análisis financiero a los elementos que conforman los estados financieros de la COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MASCOOP AÑO 2015*. (Tesis pregrado). Universidad Técnica de Machala. Ecuador.

Silva, M. D. (2017). *El estado de flujos de efectivo*. [Archivo de video]. De <https://slideplayer.es/slide/5513006>

Teruel S. (2019) *Las 8 etapas en el proceso de toma de decisiones de la empresa*. Captio by emburse. <https://www.captio.net/blog/las-ocho-etapas-en-el-proceso-de-toma-de-decisiones-de-la-empresa>

Tamayo M. (2012). *Metodología de Investigación Científica*. México. Editorial Limusa

Terry N. (2016) *Análisis Financiero y la Toma de Decisiones en la Empresa Clínica Promedic S. Civil, Tacna, Periodo 2011 – 2013*. (Tesis de Pregrado). Universidad Privada de Tacna. Perú.

Thompson I. (2015) *El Proceso de la Investigación de Mercados*. Promonegocios net.  
<https://www.promonegocios.net/investigacion-mercados/proceso.html>

Tirso J. (2014). *Los líderes aprenden a razonar antes de tomar decisiones eficaces y productivas: Incentivar el liderazgo y la toma de decisiones a edad temprana*. Santiago de Chile. Editorial Create Space Independent Publishing Platform.

Veliz L. G. (2019) *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Agroindustrial Laredo S.A.A., años 2015-2016*. (Tesis pregrado). Universidad Nacional de Trujillo. Perú.

Vergara J.A. (2020) *Estados financieros, fundamentales en la toma de decisiones*. Periódico el Oriente del 22 de junio 2020 Cali. Colombia

Vigo, R (2016) *Caracterización en la falta de calidad del Análisis Financiero y su incidencia en la Toma de Decisiones de la Empresa Importvet SAC del rubro Veterinaria, Magdalena del Mar 2015*. (Tesis pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Lima. pp. 26-27-28

Wild, J.; Subramanyam, R. y Halsey, R. (2007). *Análisis de los estados financieros* (9ª ed.).

México:

Editorial

McGraw-Hill.

Zans, W. (2018). Estados Financieros Formulación, Análisis e Interpretación. Lima Editorial  
San Marcos

Zeballos, E. (2014). *Contabilidad General*. Lima: JUVE

Estados Financieros:

<https://concepto.de/estados-financieros/#ixzz5dgcXdlSsConocido>

Definición de indicadores de liquidez (2015)

<https://actualicese.com/definicion-de-indicadores-de-liquidez/>

**Apendice 1: Análisis Financiero y Toma de Decisiones Gerenciales en la Empresa CORPORACION PRO EIRL de Miraflores – Lima 2017 -2018**

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES E INDICADORES			
<p><b>Problema principal:</b> ¿En que medida, el análisis financiero, optimiza la toma de decisiones gerenciales en la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL de Miraflores – Lima, durante 2017 -2018?</p> <p><b>Problemas específicos:</b> ¿En que medida, el análisis horizontal y vertical de los estados financieros, incide en la toma de decisiones gerenciales de la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL de Miraflores – Lima, durante 2017 -2018?</p> <p>¿En que medida, la evaluación de los indicadores financieros, inciden en la toma de decisiones gerenciales de la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL de Miraflores – Lima, durante 2017 -2018?</p>	<p><b>Objetivo general:</b> Demostrar como el análisis financiero <b>o</b> incide en la toma de decisiones gerenciales en la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL de Miraflores – Lima, durante 2017 -2018.</p> <p><b>Objetivos específicos:</b> Demostrar como el análisis horizontal y vertical de los estados financieros incide en la toma de decisiones gerenciales de la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL de Miraflores – Lima, durante 2017 -2018.</p> <p>Demostrar <b>o</b> la evaluación de los indicadores financieros, inciden en la toma de decisiones gerenciales de la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL de Miraflores – Lima, durante 2017 -2018.</p>	<p><b>Hipótesis general:</b> El análisis financiero, incide en la toma de decisiones gerenciales en la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL de Miraflores – Lima, durante 2017 -2018</p> <p><b>Hipótesis específicas:</b> El análisis horizontal y vertical de los estados financieros, incide en la toma de decisiones gerenciales de la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL de Miraflores – Lima, durante 2017 -2018</p> <p>La evaluación de los indicadores financieros, inciden en la toma de decisiones gerenciales de la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL de Miraflores – Lima, durante 2017 -2018</p>	<b>Variable 1: Análisis Financiero</b>			
			<b>Dimensiones</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Ítems</b>	<b>Escala de valores</b>
			Capital de trabajo	Efectivo	1	(5) Definitivamente si (4) Probablemente si (3) Indeciso (2) Probablemente no (1) Definitivamente no
				Inversiones a corto plazo	2	
				Cartera e inventarios	3	
			Fuente de financiamiento	Interna	4	
				Externa	5	
			Costo	Factores de producción	6	
				Bien o servicio	7	
				Actividad económica	8	
			Punto de equilibrio	Nivel de ventas	9	
				Beneficios	10	
			<b>Variable 2: Toma de Decisiones Gerenciales</b>			
			<b>Dimensiones</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Ítems</b>	<b>Escala de valores</b>
			Diagnóstico de problemas financieros	Finanzas	11	(5) Definitivamente si (4) Probablemente si (3) Indeciso (2) Probablemente no (1) Definitivamente no
				Conflictos financieros	12	
				Oportunidades financieras	13	
			Evaluación de alternativas financieras	Procesos	14	
				Soluciones	15	
				Factibilidad	16	
Selección de alternativas financieras	Criterios financieros	17				
	Resolucion del problema	18				
Ejecución de decisiones financieras	Conocimiento	19				
	Compromiso	20				

TIPO Y DISEÑO DE INVESTIGACION	POBLACION Y MUESTRA	TECNICAS E INSTRUMENTOS	ESTADISTICA A UTILIZAR
<p><b>Enfoque</b> Cuantitativo.</p> <p><b>Variables:</b> Análisis financiero Toma de Decisiones Gerenciales</p> <p><b>Tipo.</b> Descriptivo</p> <p><b>Nivel.</b> Descriptivo.</p> <p><b>Diseño.</b> No experimental Descriptivo</p>	<p><b>Población.</b> 15 personas de la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL de Miraflores – Lima</p> <p><b>Muestra.</b> 15 personas de la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL de Miraflores – Lima</p>	<p><b>Técnica:</b> Encuesta</p> <p><b>Instrumento:</b> cuestionario</p> <p><b>Nombre original:</b> Cuestionario Análisis Financiero y Toma de Decisiones Gerenciales</p> <p><b>Validacion de Instrumento:</b> Se validó por Juicio de Expertos</p> <p><b>Confiability del Instrumento:</b> Alfa de Cronbach</p> <p><b>Empresa de aplicación del instrumento:</b> CORPORACIÓN PRO EIRL de Miraflores – Lima</p>	<p><b>Descriptiva:</b> Después de aplicar el instrumento de evaluación los datos han sido procesados en SPSS 25 y Excel 2016 para interpretar los resultados mediante tablas y figuras.</p> <p><b>Inferencial:</b> Para la prueba de hipótesis..</p>

## Apéndice 2: Instrumento de investigación

### Encuesta

**Título:** Análisis Financiero y Toma de Decisiones Gerenciales en la Empresa CORPORACION PRO EIRL de Miraflores – Lima 2017 -2018.

**Presentación:** Estamos realizando el estudio, como el Análisis Financiero Incide en la Toma de Decisiones Gerenciales de la empresa Corporacion Pro EIRL 2017 -2018, por lo cual le solicitamos su participación respondiendo las siguientes preguntas, de manera anónima.

**Instrucciones:** Usted observará cinco opciones por cada pregunta, marque solo una con una “X” en el número de opción que crea usted es la más acertada.

**Ejemplo:** ¿Los estados financieros, presentan información económica de la empresa, para la toma de decisiones gerenciales?

Totalmente de acuerdo	<input checked="" type="checkbox"/>
De acuerdo	4
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	3
En desacuerdo	2
Totalmente en desacuerdo	1

Nº	Análisis Financiero	5	4	3	2	1
01	: ¿En el análisis financiero, el capital de trabajo considera el efectivo de la Empresa?					
02	¿Las inversiones a corto plazo en el análisis financiero esta considerado dentro del capital de trabajo?					
03	¿La cartera e inventarios es importante en el análisis financiero del capital de trabajo?					
04	¿Los aportes que realizan los socios al momento de conformar legalmente la sociedad son las fuentes de finiamiento interno que considera el análisis financiero?					
05	¿ Las fuentes de financiamiento externo son las otorgadas por proveedores y créditos bancarios y están incluidas en el análisis financiero?					
06	¿Los factores de producción están dentro de los costos en el análisis financiero?					
07	¿ La producción de un bien o un servicio están considerados en los costos y se observa en el análisis financiero?					
08	¿Los costos de las actividades económicas que realiza la empresa, esta considerado en el análisis financiero?					
09	¿ El punto de equilibrio determina cuál es el nivel de ventas de la empresa en el análisis financiero?					
10	¿En el análisis financiero del punto de equilibrio se observa los beneficios que puede tener la empresa?					

<b>Toma de decisiones Gerenciales</b>						
11	¿El diagnostico de los problemas financieros es importante para la toma de decisiones gerenciales en las finanzas de la empresa?					
12	¿La toma de decisiones gerenciales considera los conflictos financieros que se identifican con el diagnostico de problemas financieros?					
13	¿ La toma de decisión gerencial busca las oportunidades financieras de solución ante el diagnostico de problemas financieros en la empresa?					
14	¿Es importante los procesos de la evaluación de alternativas financieras para la toma de decisiones gerenciales?					
15	¿ La evaluación de alternativas financieras busca las soluciones a conflictos o problemas en la empresa para la toma de decisiones gerenciales?					
16	¿ Las factibilidades en la evaluación de alternativas financieras son analizadas para la toma de decisiones gerenciales?					
17	¿ En la toma de decisiones gerenciales los criterios financieros son importantes en la selección de alternativas financieras?					
18	¿ La selección de alternativas financieras en la toma de decisiones gerenciales son esenciales para la resolución del problema?					
19	¿ Tener conocimiento financiero del problema y de la ejecución de la decisión financiera, es importante en la toma de decisiones gerenciales?					
20	¿Es importante tener compromiso financiero en la ejecución de la decisión dada por los directivos en la toma decisiones gerenciales?					

### Apendice 3

MUESTRA	ITEM																				SUMATORIA
	D1	D1	D1	D2	D2	D3	D3	D3	D4	D4	D1	D1	D1	D2	D2	D2	D3	D3	D4	D4	
1	4	4	3	5	4	5	4	4	4	4	1	3	4	5	5	5	5	5	5	3	83
2	4	4	5	5	4	4	2	2	1	1	2	4	4	4	3	3	4	3	3	3	65
3	2	2	2	4	3	4	2	2	2	1	5	3	3	4	4	3	3	2	3	3	57
4	5	5	5	5	4	4	5	5	5	3	2	3	3	3	2	3	2	2	2	2	70
5	3	3	2	3	2	2	2	2	3	1	2	3	2	4	4	4	2	4	5	4	57
6	4	4	5	3	4	5	3	4	2	4	3	5	4	5	5	4	5	5	4	5	83
7	3	3	4	5	3	4	2	4	4	2	2	3	2	3	2	3	2	2	2	3	58
8	3	4	5	4	3	4	3	4	5	1	2	4	5	2	5	4	2	3	5	5	73
9	4	2	2	3	4	3	5	4	2	3	2	3	2	4	3	1	2	2	3	2	56
10	4	3	4	4	4	4	4	5	2	3	5	3	3	5	4	3	2	3	3	3	71
11	5	5	5	5	5	5	5	5	5	1	3	3	2	3	2	2	2	3	1	2	69
12	3	3	3	2	2	3	2	2	2	2	2	3	2	4	4	4	2	4	4	3	56
13	3	3	2	2	2	5	2	2	1	2	5	5	4	5	3	3	5	4	3	2	63
14	3	4	3	4	5	4	3	4	3	1	2	3	2	2	2	3	2	2	3	2	57
15	3	3	2	2	3	3	2	2	2	1	5	2	4	2	2	4	4	3	4	3	57
$\Sigma x_i$	53.00	52.00	52.00	56.00	52.00	59.00	47.00	51.00	43.00	27.00	45.00	51.00	47.00	55.00	50.00	49.00	44.00	47.00	50.00	45.00	975.00
$\Sigma x_i^2$	197.00	192.00	204.00	228.00	194.00	243.00	167.00	195.00	151.00	63.00	159.00	183.00	165.00	219.00	186.00	173.00	152.00	163.00	186.00	149.00	6463.00
$S_i^2$	0.70	0.84	1.70	1.35	0.98	0.78	1.41	1.54	1.98	1.08	1.71	0.69	1.27	1.24	1.38	0.92	1.64	1.12	1.38	1.00	24.66
																					90

$$\alpha = \frac{20}{20 - 1} \left[ 1 - \frac{24.66}{90} \right]$$

Apendice 4: Validación Jueces expertos

VALIDACIÓN CON JUICIO DE EXPERTO: CUESTIONARIO PARA ENCUESTA

TEMA Y/O TITULO DE TESIS: Análisis Financiero y Toma de Decisiones Gerenciales en la Empresa CORPORACION PRO EIRL de Miraflores – Lima 2017 -2018

**JUICIO DE EXPERTO:**

1. La opinión que usted brinde es personal y sincera.
2. Marque con un aspa "X" dentro del Cuadro de Valoración, solo una vez por cada criterio, el que usted considere su opinión sobre el cuestionario.

- 1: Muy Malo  
 2: Malo  
 3: Regular  
 4: Bueno  
 5: Muy Bueno

Nº	CRITERIOS	VALORACIÓN				
		1	2	3	4	5
1	Claridad: Esta formulado con el lenguaje apropiado y comprensible				X	
2	Objetividad: Permite medir hechos observables				X	
3	Actualidad: Adecuado al avance de la ciencia y la tecnología				X	
4	Organización: Presentación ordenada					X
5	Suficiencia: Comprende los aspectos en cantidad y claridad					X
6	Pertinencia: Permite conseguir datos de acuerdo a objetivos					X
7	Consistencia: Permite conseguir datos basados en modelos teóricos				X	
8	Coherencia: Hay coherencia entre las variables, indicadores e ítems				X	
9	Metodología: La estrategia responde al propósito de la investigación				X	
10	Aplicación: Los datos permiten un tratamiento estadístico pertinente				X	

03 de setiembre 2020

Muchas gracias por su respuesta.

Apellidos y Nombres del Juez Experto: Minsya Serna Sandra Evelyn

DNI: 40371859

Especialidad de Juez Experto: Administración estratégica

Grado del juez experto: Master en Business Administration.



Firma del Juez Experto  
 Pos Firma

VALIDACIÓN CON JUICIO DE EXPERTO: CUESTIONARIO PARA ENCUESTA

TEMA Y/O TITULO DE TESIS:

**JUICIO DE EXPERTO:**

1. La opinión que usted brinde es personal y sincera.
2. Marque con un aspa "X" dentro del Cuadro de Valoración, solo una vez por cada criterio, el que usted considere su opinión sobre el cuestionario.

- 1: Muy Malo  
 2: Malo  
 3: Regular  
 4: Bueno  
 5: Muy Bueno

N°	CRITERIOS	VALORACIÓN				
		1	2	3	4	5
1	<b>Claridad:</b> Esta formulado con el lenguaje apropiado y comprensible				X	
2	<b>Objetividad:</b> Permite medir hechos observables				X	
3	<b>Actualidad:</b> Adecuado al avance de la ciencia y la tecnología				X	
4	<b>Organización:</b> Presentación ordenada					X
5	<b>Suficiencia:</b> Comprende los aspectos en cantidad y claridad				X	
6	<b>Pertinencia:</b> Permite conseguir datos de acuerdo a objetivos				X	
7	<b>Consistencia:</b> Permite conseguir datos basados en modelos teóricos					X
8	<b>Coherencia:</b> Hay coherencia entre las variables, indicadores e ítems					X
9	<b>Metodología:</b> La estrategia responde al propósito de la investigación					X
10	<b>Aplicación:</b> Los datos permiten un tratamiento estadístico pertinente					X

01 de Setiembre 2020

Muchas gracias por su respuesta.

Apellidos y Nombres del Juez Experto: DE LA TORRE COLLA CRISTHIANUS

DNI: 40701687

Especialidad de Juez Experto: LICENCIADO EN ADMINISTRACIÓN

Grado del juez experto: MAGISTER EN ADMINISTRACIÓN EJECUTIVA DE NEGOCIOS

  
 Firma del Juez Experto  
 Pos Firma

**VALIDACIÓN CON JUICIO DE EXPERTO: CUESTIONARIO PARA ENCUESTA**

**TEMA Y/O TÍTULO DE TESIS:**

Análisis Financiero y Toma de Decisiones Gerenciales en la Empresa CORPORACION PRO EIRL de Miraflores – Lima 2017 -2018

**JUICIO DE EXPERTO:**

1. La opinión que usted brinde es personal y sincera.
2. Marque con un aspa "X" dentro del Cuadro de Valoración, solo una vez por cada criterio, el que usted considere su opinión sobre el cuestionario.

1: Muy Malo

2: Malo

3: Regular

4: Bueno

5: Muy Bueno

Nº	CRITERIOS	VALORACIÓN				
		1	2	3	4	5
1	<b>Claridad:</b> Esta formulado con el lenguaje apropiado y comprensible				X	
2	<b>Objetividad:</b> Permite medir hechos observables				X	
3	<b>Actualidad:</b> Adecuado al avance de la ciencia y la tecnología					X
4	<b>Organización:</b> Presentación ordenada					X
5	<b>Suficiencia:</b> Comprende los aspectos en cantidad y claridad				X	
6	<b>Pertinencia:</b> Permite conseguir datos de acuerdo a objetivos				X	
7	<b>Consistencia:</b> Permite conseguir datos basados en modelos teóricos					X
8	<b>Coherencia:</b> Hay coherencia entre las variables, indicadores e ítems					X
9	<b>Metodología:</b> La estrategia responde al propósito de la investigación				X	
10	<b>Aplicación:</b> Los datos permiten un tratamiento estadístico pertinente				X	

03 de setiembre 2020

Muchas gracias por su respuesta.

Apellidos y Nombres del Juez Experto: MILLAN BAZAN Cesar Augusto

DNI: 07525127

Especialidad de Juez Experto: Administración Educativa

Grado del juez experto: Magister Ciencias de la Educación Superior



Millán Bazán César Augusto

Pos Firma