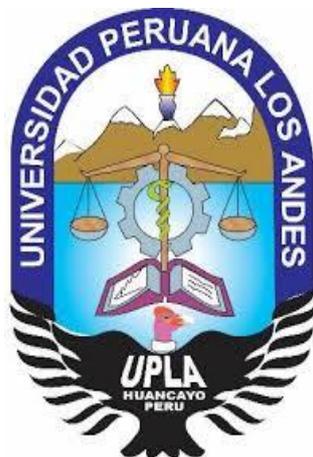


UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES
Facultad de Ciencias Administrativas y Contables
Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas



TESIS

**Análisis financiero y toma de decisiones en la empresa Maycar
S.A.C. del distrito de Chanchamayo, 2018 y 2019**

Para Optar : Título Profesional de Contador Público

Autor : Bach. León Poma Edith Corina
Bach. Vilcahuamán Gamarra Liz Nenni

Asesor : CPC. Arenas Lizano José Antonio

Línea de Investigación
Institucional : Ciencias Empresariales y Gestión de los Recursos

Fecha de Inicio y
Culminación : 20.03.2021 – 19.03.2022

Huancayo – Perú
2022

UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES
Facultad de Ciencias Administrativas y Contables
Tesis

Análisis financiero y toma de decisiones en la empresa Maycar S.A.C.
del distrito de Chanchamayo, 2018 y 2019

Presentado por:

Bach. León Poma Edith Corina

Bach. Vilcahuamán Gamarra Liz Nenni

Para Optar el Título Profesional de Contador Público
Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas

Aprobado por el siguiente jurado:

Presidente:

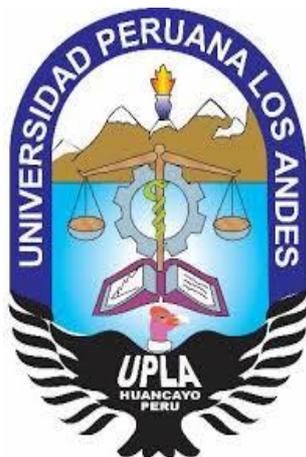
Primer Miembro:

Segunda Miembro:

Huancayo – Perú

2022

UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES
Facultad de Ciencias Administrativas y Contables
Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas



TESIS

**Análisis financiero y toma de decisiones en la empresa Maycar
S.A.C. del distrito de Chanchamayo, 2018 y 2019**

Para Optar : Título Profesional de Contador Público
Autor(es) : Bach. León Poma Edith Corina
Bach. Vilcahuamán Gamarra Liz Nenni
Asesor : CPC. Arenas Lizano José Antonio
Línea de Investigación
Institucional : Ciencias Empresariales y Gestión de los Recursos.
Fecha de Inicio y
Culminación : 20.03.2021 – 19.03.2022

Huancayo – Perú

2022

CPC. Arenas Lizano José Antonio

DEDICATORIA

A Dios, por su apoyo incondicional en cada etapa de nuestra vida y habernos permitido llegar hasta este punto dándonos salud para culminar satisfactoriamente los objetivos, además de su infinita bondad y amor.

A nuestros padres, por habernos apoyado en todo momento, por sus consejos, sus valores, la motivación constante, que nos han permitido ser buenos profesionales.

Las autoras

AGRADECIMIENTO

A la empresa Maycar S.A.C., a su representante legal quien nos facilitó la información necesaria como los Estados Financieros y el tiempo de sus trabajadores para realizar la investigación.

A nuestro asesor CPC. José Antonio Arenas Lizano por habernos brindado sus conocimientos y su apoyo profesional para lograr esta meta y a todas aquellas personas que nos han apoyado especialmente en el área de redacción, investigación y estadística.

A la Universidad Peruana Los Andes por darnos la oportunidad de habernos desarrollado profesionalmente.

CONTENIDO

DEDICATORIA	v
AGRADECIMIENTO	vi
CONTENIDO DE TABLAS	x
CONTENIDO DE FIGURAS	xii
RESUMEN	xiii
ABSTRACT	xiv
INTRODUCCIÓN	xv
CAPÍTULO I.....	17
PLANTEAMIENTO DE PROBLEMA.....	17
1.1. Descripción de la realidad problemática	17
1.2. Delimitación del problema.....	23
1.2.1. Delimitación Espacial	23
1.2.2. Delimitación Temporal.....	23
1.3. Formulación del problema	23
1.3.1. Problema General	23
1.3.2. Problemas Específicos	23
1.4. Justificación	24
1.4.1. Social	24
1.4.2. Teórica.....	24
1.4.3. Metodológica	24
1.5. Objetivos.....	25
1.5.1. Objetivo General.....	25
1.5.2. Objetivos Específicos	25
CAPÍTULO II.....	26
MARCO TEÓRICO	26
2.1. Antecedentes del estudio	26
2.1.2. Antecedentes Nacionales	29
2.2. Bases Teóricas o científicas.....	32
2.2.1. Análisis Financiero	32
2.2.2. Toma de Decisiones	58
2.3. Marco Conceptual (Variables y dimensiones).....	61
CAPÍTULO III.....	63
HIPÓTESIS.....	63
3.1. Hipótesis General	63
3.2. Hipótesis (s) Específica (s)	63

3.3. Variables (definición conceptual y operacionalización)	63
CAPÍTULO IV	67
METODOLOGÍA	67
4.1. Método de investigación	67
4.2. Tipo de investigación	68
4.3. Nivel de investigación	68
4.4. Diseño de la investigación	69
4.5. Población y muestra	69
4.5.1. Universo	69
4.5.2. Población	69
4.5.3. Muestra	70
4.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	71
4.6.1 Técnicas	71
4.6.2 Instrumentos	71
4.6.2.1 Cuestionario	71
4.7 Técnicas de procesamiento y análisis de datos	74
CAPÍTULO V	77
ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS	77
5.1. Descripción de resultados	77
5.1.1. Descripción de la variable Análisis financiero en la empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo, 2018 y 2019	77
5.1.2 Descripción de la variable toma de decisiones en la empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo, 2018 y 2019	83
5.2. Contraste de hipótesis	93
5.2.1. Contrastación de la hipótesis general	93
5.2.2. Contrastación de la hipótesis específica 1	94
5.2.3. Contrastación de la hipótesis específica 2	95
5.3. Análisis y discusión de resultados	98
CONCLUSIONES	102
RECOMENDACIONES	103
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	104
ANEXOS	109
MATRIZ DE CONSISTENCIA	110
MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLE	116
MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DEL INSTRUMENTO	118
INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN Y CONSISTENCIA DE SU APLICACIÓN	122

VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO DE INFORMACIÓN.....	125
LA DATA DE PROCESAMIENTOS DE DATOS.....	134
PUNTAJE Y CATEGORÍA DE LOS VARIABLES ANÁLISIS FINANCIEROS Y TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA MAYCAR SAC, DEL DISTRITO DE CHANCHAMAYO EN LOS PERIODOS 2018 Y 2019.....	136
AUTORIZACIÓN PARA DESARROLLO DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN	139
CONSENTIMIENTO / ASENTIMIENTO INFORMADO	141
PANEL FOTOGRÁFICO DE LA APLICACIÓN DEL INSTRUMENTO	143

CONTENIDO DE TABLAS

Tabla 1 Ratio entre el PIB de cada país y el ingreso anual de las principales 20 firmas de la región.....	18
Tabla 2 Retorno de las empresas.....	19
Tabla 3 Datos seleccionados de los balances contables de las 20 grandes empresas de Latinoamérica.....	19
Tabla 4 Aplicación de ratio de liquidez general.....	40
Tabla 5 Aplicación de ratio de prueba acida.....	40
Tabla 6 Aplicación de ratio de Liquidez absoluta.....	41
Tabla 7 Aplicación de ratio de capital de trabajo.....	42
Tabla 8 Aplicación de ratio de rotación del activo total.....	43
Tabla 9 Aplicación de ratio de rotación del activo fijo.....	43
Tabla 10 Aplicación de ratio de patrimonio a activo.....	44
Tabla 11 Aplicación de ratio de composición de la deuda.....	45
Tabla 12 Aplicación de ratio de apalancamiento financiero o solvencia.....	45
Tabla 13 Aplicación de ratio de cobertura de intereses.....	46
Tabla 14 Aplicación de ratio de rentabilidad patrimonial.....	46
Tabla 15 Aplicación de ratio de rentabilidad del activo.....	47
Tabla 16 Aplicación de ratio de utilidad operativa neta después de impuesto.....	47
Tabla 17 Aplicación de ratio margen de utilidad bruta.....	48
Tabla 18 Aplicación ratio de rentabilidad de capital.....	48
Tabla 19 Aplicación ratio de margen de utilidad neta.....	49
Tabla 20 Matriz de operacionalización de variables.....	65
Tabla 21 Análisis de confiabilidad de instrumento análisis financiero.....	72
Tabla 22 Estadística de total de elemento análisis financiero.....	72
Tabla 23 Análisis de confiabilidad de instrumento toma de decisiones.....	73
Tabla 24 Estadística total de elemento toma de decisiones.....	73
Tabla 25 Resultados de la dimensión Estados financieros de la Empresa Maycar S.A.C., Chanchamayo 2018 y 2019.....	77
Tabla 26 Resultados de la dimensión Ratios financieros de la Empresa Maycar S.A.C., Chanchamayo 2018 y 2019.....	79
Tabla 27 Resultados de la dimensión Método de análisis horizontal y método vertical de la Empresa Maycar S.A.C., Chanchamayo 2018 y 2019.....	80
Tabla 28 Resultados del Análisis financiero de la Empresa Maycar S.A.C., Chanchamayo 2018 y 2019.....	82
Tabla 29 Resultados de la dimensión Decisiones estratégicas de la Empresa Maycar S.A.C., Chanchamayo 2018 y 2019.....	83
Tabla 30 Resultados de la dimensión Decisiones tácticas de la Empresa Maycar S.A.C., Chanchamayo 2018 y 2019.....	85
Tabla 31 Resultados de la dimensión Decisiones operativas de la Empresa Maycar S.A.C., Chanchamayo 2018 y 2019.....	86

Tabla 32 Resultados de la Toma de decisiones de la Empresa Maycar S.A.C., Chanchamayo 2018 y 2019.....	88
Tabla 33 Prueba de normalidad Shapiro-Wilk de las variables.....	89
Tabla 34 Correlación de los puntajes del Análisis financiero y Toma de decisiones.....	90
Tabla 35 Correlación de los puntajes de las dimensiones del Análisis financiero y Toma de decisiones.....	91
Tabla 36 Correlación de los puntajes de las dimensiones Toma de Decisiones y Análisis Financiero.....	91
Tabla 37 Tabla de contingencia del Análisis financiero y Toma de decisiones.....	92

CONTENIDO DE FIGURAS

Figura 1	Estado de Situación Financiera de los ejercicios 2018 y 2019.....	35
Figura 2	Estado de Resultados 2018 y 2019.....	37
Figura 3	Cuatro grande grupos de Ratios.....	39
Figura 4	Análisis horizontal del E.S.F. 2018 y 2019.....	51
Figura 5	Análisis horizontal del estado de resultados 2018 y 2019.....	53
Figura 6	Análisis vertical del E.S.F. 2018 Y 2019.....	55
Figura 7	Análisis vertical del estado de resultados 2018 y 2019.....	57
Figura 8	Fases del proceso de toma de decisiones.....	59
Figura 9	Tipos de toma de decisiones.....	59
Figura 10	Resultado gráfico sobre la percepción de la dimensión Estados financieros.....	78
Figura 11	Resultado gráfico sobre la percepción de la dimensión Ratios financieros.....	79
Figura 12	Resultado gráfico sobre la percepción de la dimensión Métodos de análisis horizontal y vertical.....	81
Figura 13	Resultado gráfico sobre la percepción del variable análisis financiero.....	82
Figura 14	Resultado gráfico sobre la percepción de la dimensión Decisiones estratégicas..	84
Figura 15	Resultado gráfico sobre la percepción de la dimensión Decisiones tácticas.....	85
Figura 16	Resultado gráfico sobre la percepción de la dimensión Decisiones operativas....	87
Figura 17	Resultado gráfico sobre la percepción de la Toma de decisiones.....	88
Figura 18	Diagrama de dispersión de los puntajes del Análisis financiero y Toma de decisiones.....	90
Figura 19	Niveles del Análisis financiero y Toma decisiones.....	93

RESUMEN

Análisis financiero y toma de decisiones en la Empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo, 2018 y 2019, es el título de la presente tesis, cuyo problema es ¿Qué relación existe entre el análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo en los periodos 2018 y 2019?; Que nos motivó a plantear el siguiente objetivo: determinar la relación que existe entre el análisis financiero y toma de decisiones en la empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo, en los ejercicios 2018 y 2019. En este sentido la metodología que se utilizó fue el método científico, el tipo de investigación social aplicada, en un nivel correlacional, con diseño correlacional simple. La muestra estuvo constituida por catorce trabajadores del área administrativa y seis trabajadores operativos de la empresa Maycar S.A.C.; siendo esto un muestreo censal. Se aplicó el instrumento cuestionario; teniendo en cuenta la técnica encuesta se analizó y se procesó los datos mediante la estadística descriptiva e inferencial. Se concluyó que existe relación significativa entre el análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo en los periodos 2018 y 2019, aseveración que se hace mediante la prueba rho de Spearman ($r_s=0,895$) para un p -valor=0,000 y para un 95% de nivel de confianza.

Palabras clave: Análisis financiero y toma de decisiones.

ABSTRACT

Financial analysis and decision making in the Company Maycar S.A.C. of the district of Chanchamayo, 2018 and 2019, is the title of this thesis, whose problem is what relationship exists between financial analysis and decision making in the company Maycar S.A.C. of the district of Chanchamayo in the periods 2018 and 2019?; That motivated us to raise the following objective: to determine the relationship that exists between financial analysis and decision making in the company Maycar S.A.C. of the district of Chanchamayo, in the years 2018 and 2019. In this sense, the methodology used was the scientific method, the type of applied social research, at a correlational level, with a simple correlational design. The sample consisted of fourteen workers from the administrative area and six operational workers from the company Maycar S.A.C.; this being a census sample. The questionnaire instrument was applied; Taking into account the survey technique, the data was analyzed and processed using descriptive and inferential statistics. It was concluded that there is a significant relationship between financial analysis and decision making in the company Maycar S.A.C. of the district of Chanchamayo in the periods 2018 and 2019, an assertion that is made using the Spearman's rho test ($r_s=0.895$) for a $p\text{-value}=0.000$ and for a 95% confidence level.

Keywords: Financial analysis and decision making.

INTRODUCCIÓN

Análisis financiero y toma de decisiones en la Empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo, 2018 y 2019 es el título de la presente tesis que nace a raíz de haber identificado un problema dentro del área financiero. Se observó que esta empresa no realiza el análisis financiero por no considerar de vital importancia esta herramienta para la toma de decisiones, otro problema es por falta de planificación y tiempo de los gerentes. Así también se observó la deficiente organización, coordinación entre las áreas de dicha empresa. Por último, el hecho de que los socios dirigen la empresa de manera empírica y desconocen el aspecto económico y reportes financieros. Esto ha llevado a la empresa a no cumplir con sus metas mensuales y por el cual el distribuidor baja el porcentaje de ganancias, por lo que pone agentes o tiendas como competencia a su vez esto reduce las ventas de la empresa Maycar S.A.C. Sino realiza un análisis financiero minucioso tomará decisiones inadecuadas que tendrá como resultado la pérdida de liquidez minimizando las ganancias por lo tanto al no cumplir las metas mensuales por ejemplo en el mes debe comprar y vender las 26 unidades con una ganancia neta promedio de 10% y si solo se venden 15 unidades el porcentaje de ganancia disminuye en un 8% afectando la rentabilidad de la empresa por el cual es necesario elaborar los ratios financieros para tomar decisiones estratégicas sino tendrán que dar apertura a los agentes como competencias de ellos mismos de acuerdo al criterio de evaluación de su proveedor Crosland Automotriz S.A.C. disminuyendo sus ganancias.

Por lo que el objetivo del estudio es determinar la relación que existe entre las variables de nuestra investigación en la Empresa Maycar S.A.C. que se dedica a la venta de motos y motocicletas en el distrito de Chanchamayo abarcando el mercado de todos los distritos de la Selva Central. Cuenta con la marca exclusiva Bajaj y Kawasaki por ser marcas reconocidas a nivel mundial por su calidad y garantía.

Para el logro del objetivo utiliza el método científico, como específicos el descriptivo, el deductivo, la síntesis y el análisis. El tipo de investigación es Social Aplicada, en un nivel correlacional, el cual implica conocer la relación que existe entre las dos variables a investigar. Como plan de investigación se utiliza el diseño correlacional Simple. La muestra está constituida por los trabajadores del área administrativa de la empresa Maycar S.A.C.; siendo esto un muestreo censal. Para cumplir con el objetivo se aplica el instrumento cuestionario teniendo en cuenta la técnica denominada encuesta. Para analizar y procesar los datos mediante la estadística descriptiva e inferencial.

La investigación está estructurada en cinco capítulos según el siguiente detalle: Capítulo I, planteamiento del problema se desarrolla la descripción de la realidad problemática, delimitación del problema, formulación del problema, justificación y objetivos. En el capítulo II, desarrollamos el marco teórico sintetizamos los antecedentes en el ámbito internacional, nacional y regional, bases teóricas científicas (Análisis financiero, estados financieros, ratios financieros, método vertical, método horizontal, toma de decisiones, decisiones estratégicas, tácticas y operativas) y marco conceptual. Así mismo en el capítulo III, planteamos la hipótesis general y específica considerando las variables de investigación el área conceptual y su operacionalización. En el capítulo IV, consideramos la metodología con sus subcapítulos de método, tipo, nivel, diseño, población, muestra, técnicas e instrumentos de recolección de datos, técnica de procesamiento, análisis de datos y aspectos éticos de la investigación. En el capítulo V, se encuentra los resultados con sus subcapítulos. Finalmente, podemos observar las referencias bibliográficas y los anexos que son la matriz de consistencia, matriz de operacionalización de variables, matriz de operacionalización de instrumentos, instrumentos y consideraciones éticas.

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DE PROBLEMA

1.1. Descripción de la realidad problemática

El campo empresarial se encuentra en un contexto de amenazas, oportunidades, fortalezas y debilidades; así también, falta de control interno, cambios políticos, mercados exigentes, avances tecnológicos y otros. Por lo cual es necesario que la empresa cuente con un buen respaldo contable para que, valiéndose de documentos contables, fuentes confiables y realizando el análisis financiero pueda tomar decisiones asertivas para actuar con rapidez y adaptarse a cada situación. Así el negocio pueda afrontar un entorno global y digital muy cambiante. Teniendo instrumentos verídicos como son libro de actas, registros de compras, registro de ventas, estados financieros, detalle de inversiones realizadas, préstamos financieros, cobranzas y cuentas por pagar; por ello es de vital importancia que la gerencia pueda abordar los problemas desde diversos enfoques con el apoyo de su administrador y contador; para afrontar los retos, los riesgos e incertidumbres de cada escenario.

Kucher (2018), al realizar una radiografía de las grandes empresas de América Latina menciona que “Los balances contables de las grandes corporaciones de la región arrojan cifras considerables. Las ventas acumuladas de las principales 10 empresas de América Latina en 2017 sumaron 425.383 millones de dólares. La cifra se eleva a los 615.874 millones si se suman las siguientes 10 firmas”. (párr. 2). Esto significa que si las empresas de Latinoamérica realizan el análisis de sus balances contables, podrán conocer el desarrollo económico y tomar las mejores decisiones para cambiar algunos aspectos o realizar inversiones. Así mismo Kucher (2018, párr. 2), señala que una “veintena de compañías en la región consigue embolsar ingresos anuales que superan, con amplio margen, el Producto Interior Bruto (PIB) de casi todas las economías latinoamericanas”; en el caso de Perú el año 2018 fue 37%.

Tabla 1

Ratio entre el PIB de cada país y el ingreso anual de las principales 20 firmas de la región

País	Porcentaje del PIB
Brasil	310 %
México	195 %
Argentina	77%
Colombia	55%
Chile	49%
Perú	37%
Ecuador	17%
Uruguay	10%
Paraguay	7%
Bolivia	1%

Fuente: Kucher (2018).

En la tabla 1 Se observa que el PIB de Argentina equivale sólo al 77% de la facturación de las primeras 20 grandes empresas de la región. En Colombia, la cifra disminuye al 55%, en tanto que, en Chile, Perú y Ecuador, entre otros, el PIB equivale a menos de la mitad de los ingresos anuales de estas grandes firmas. Los únicos dos países con un Producto Interior Bruto mayor son Brasil y México. Esto implica que los accionistas deben conocer el capital que maneja su empresa, en qué sector se desempeña y quienes son su competencia al nivel de ingresos. Por eso es muy importante realizar un profundo análisis de los balances contables o estados financieros para responder a las preguntas de los inversionistas, proveedores, clientes, trabajadores, socios, el estado y otros.

Por otro lado, Kucher (2018) menciona que "...los balances de las firmas también pueden aprovecharse para intentar estimar datos, como la rentabilidad, de forma intuitiva. La manera más sencilla es dividiendo las utilidades anuales sobre el nivel de activos de las compañías" (párr.15). Esto significa que al dividir las utilidades con los activos podemos observar cuanto es el retorno del negocio es decir cuan rentable es la empresa.

Tabla 2*Retorno de las empresas*

Empresa	Activos	Utilidad	Retorno
Walmart México	14994	2024	13%
Raizen Combustiveis	4852	437	9%
Femsa	29888	2153	7%
Comisión Federal de Electricidad	79945	5480	7%
Vale	99200	5500	6%
Ultrapar	8551	474	6%
Ecopetrol	40335	2212	5%
Petrobras Distribuidora	7297	353	5%
Cencosud	16240	713	4%
Empresas Copec	22174	659	3%

Fuente: Kucher (2018)

En la tabla 2 se muestra el ratio de rentabilidad sobre los activos el cual se obtiene dividiendo las utilidades anuales entre el nivel de activo. En este caso Walmart Mexico tiene un activo de 14994 y una utilidad de 2024 expresado en millones de dólares y un retorno de 13% siendo el más alto de la región.

Tabla 3*Datos seleccionados de los balances contables de las 20 grandes empresas de Latinoamérica*

Empresa	País	Sector	Ventas	Activo	Ebitda (Resultado operativo)	Utilidad	Empleo	Tipo de sociedad
Petrobras	bra	Petróleo/gas	85602	250903	24215	-134	62703	Nacional estatal
Pemex	mex	Petróleo/gas	70946	108271	23444	-14262	127650	Nacional estatal
América móvil	mex	Telecomunicaciones	51882	75475	13140	1489	191865	Multilati na privada
JBS	bra	Alimentos	49235	32798	3385	161	233979	Multilati na privada
Vale	bra	Minería	34000	99200	13338	5500	73590	Multilati na privada
PDVSA	ven	Petróleo/gas	29867	-	-	-	-	Multilati na estatal

Walmart México	mex	Retail	29112	14994	2817	2024	237055	Filial multinacional
Petrobras Distribuidora	bra	Petroleo/gas	25517	7297	790	353	-	Multilati na privada
Comisión Federal de Electricidad	mex	Energía eléctrica	25081	79945	4775	5480	-	Nacional estatal
Ultrapar	bra	Petróleo/gas	24141	8551	1226	474	16448	Multilati na privada
Femsa	mex	Bebidas/licores	23383	29888	3119	2153	292927	Multilati na privada
Raizen Combustivos	bra	Bio energía	21963	4852	923	437	29000	Nacional privada
Empresas Copec	chi	Multisector	20353	22174	2220	659	34545	Multilati na privada
Almacenes Éxito	col	Retail	18866	21564	1077	285	-	Filial multinacional
Nissan México	mex	Automotriz/autopartes	18513	-	-	-	17000	Filial multinacional
Techint Argentina	arg	Siderurgia/metallurgia	18495	34971	-	-	55383	Filial multinacional
General Motors México	mex	Automotriz/autopartes	17684	-	-	-	19000	Filial multinacional
Ecopetrol	col	Petróleo/gas	17454	40335	7945	2212	9282	Nacional Estatal
Cencosud	chi	Retail	16940	16240	1883	713	135821	Multilati na privada
Grupo Alfa	mex	Multisector	16840	18189	2018	189	86200	Multilati na privada

Fuente: Kucher (2018)

Y en la tabla 3 se aprecia los principales datos de los balances de las grandes empresas. Donde se observa que las grandes firmas de la región ofrecen conclusiones interesantes. Una de las principales es que los ingresos de una veintena de empresas en América Latina supera el Producto Bruto de la mayoría de los países de la región. El otro punto es que estas grandes

empresas solo están enfocados a la productividad de petróleo, agro y minería solo explotan recursos naturales o que revenden productos de consumo masivo y esto es un gran problema en ninguno figura la especialización en tecnología electrónica de punta ni actividades de alto dinamismo. Por lo cual falta desarrollo sustentable. Para ello es necesario reforzar el proceso de integración, adquirir escala y aprovechar sinergias tecnológicas.

Así también la compañía de asesoría empresarial RSM Perú menciona que “Gracias al análisis financiero vamos a conocer mejor a una empresa. Porque se basa en datos medibles cuantificables de la economía de la empresa”. (párr. 1). Se considera que un análisis financiero para ser eficiente debe ir más allá de cifras contables, por lo mismo debe girar alrededor de cuatro pilares: el análisis estratégico del negocio, el análisis contable, el análisis financiero y el análisis prospectivo.

Para los socios de una entidad el análisis financiero tiene como objetivo mejorar los ingresos y el desarrollo del negocio. En el cual se debe identificar errores mediante los documentos contables como son los Estados Financieros elaborando de esta información los ratios financieros para determinar la liquidez, la rentabilidad, la solvencia y la gestión del negocio y si algún dato no es favorable tomar decisiones oportunas operativas, tácticas y estratégicas. Lo que nos ayuda a prevenir riesgos de la empresa. Para eso es necesario contar con especialistas que ayuden a explicar con claridad y exactitud estos documentos. También se puede evaluar el desempeño del personal que está laborando que tan eficiente están siendo para el crecimiento de la empresa porque sea un dueño o varios, socios o directorio tienen visiones, misiones de ser mejores cada día y crecer empresarialmente; se necesita de personas idóneas y eficientes. La propia empresa puede integrar a su equipo un analista financiero capacitado. Es necesario tomar muy en serio el análisis financiero para tomar decisiones como herramienta útil para el desarrollo empresarial que será de gran apoyo de manera medible económicamente.

En el contexto de la región Junín Chamorro y Floriano (2019) recomiendan mejorar las estrategias para aplicar un análisis financiero apropiado para la buena toma de decisiones y la debida atención que debe darse a la productividad y comercialización de servicios que son fuente necesaria para el desarrollo económico y comercial de una compañía. Por todo lo expuesto, se deduce que investigadores internacionales, nacionales y locales consideran que es de vital importancia realizar el análisis financiero para tomar buenas decisiones.

En el contexto de Chanchamayo encontramos la Empresa Maycar S.A.C. que se dedica a la venta de motos y motocicletas abarcando el mercado de todos los distritos de la Selva Central. Cuenta con la marca exclusiva Bajaj y Kawasaki por ser marcas reconocidas a nivel mundial por su calidad y garantía. Analizando los diferentes documentos de gestión y contable se encontró que esta empresa no realizó el análisis financiero de los años 2018 y 2019, analizando las causas se encontró que existe desconocimiento de los gerentes, falta de organización, escasa comunicación entre el área de gestión y contable y por último no cuenta con un asesor financiero. Todo esto genera que dicha empresa no cumpla con sus metas mensuales de ventas y/o servicios, el porcentaje de sus ganancias es bajo, no ha logrado realizar inversiones y no se expandido en la Selva Central. Como consecuencia de no realizar un análisis financiero, no toman decisiones adecuadas. Y como resultado en los últimos años habrá pérdida de liquidez, despedirán a sus trabajadores, tendrán deudas acumuladas, tributos sin pagar, y por último empresa en quiebra. Si la empresa cumple con la elaboración del análisis financiero van a poder tomar decisiones adecuadas valiéndose de datos exactos de la información contable de los estados financieros, reporte de análisis horizontal vertical, ratios financieros y su interpretación para tomar decisiones en el ámbito operativo, táctico y estratégico para el buen manejo de sus recursos humanos y materiales. Para ello los socios, trabajadores y el estado deben saber a dónde quiere llegar la empresa, sin olvidar el incremento de su rentabilidad, competitividad y la sostenibilidad de la entidad.

1.2. Delimitación del problema

1.2.1. Delimitación Espacial

La investigación se desarrolló en la empresa Maycar S.A.C., ubicada en la Avenida Manuel A. Pinto N° 388, en el distrito y provincia de Chanchamayo y departamento de Junín.

1.2.2. Delimitación Temporal

Esta investigación tuvo información recogida de los periodos enero a diciembre 2018 y enero a diciembre 2019.

1.3. Formulación del problema

1.3.1. Problema General

¿Qué relación existe entre el análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo en los periodos 2018 y 2019?

1.3.2. Problemas Específicos

¿Qué relación existe entre los estados financieros y la toma de decisiones en la empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo en los periodos 2018 y 2019?

¿Qué relación existe entre los ratios financieros y la toma de decisiones en la empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo en los periodos 2018 y 2019?

¿Qué relación existe entre el método de análisis vertical, horizontal y la toma de decisiones en la empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo en los periodos 2018 y 2019?

1.4. Justificación

1.4.1. Social

Los beneficiarios de esta investigación son las empresas naturales y jurídicas que tributan en los regímenes tributarios como Mype Tributario y Régimen General. El resultado pretende tomar decisiones dando importancia al análisis financiero en las empresas con información relevante que les permita aplicar estrategias, métodos y políticas empresariales en cada una de las operaciones realizadas evitando futuros errores y quiebras de las empresas. La presente investigación beneficia la sostenibilidad del mercado, generando puestos laborales y contribuyendo con el país con el cumplimiento de sus tributos y generando utilidades en las entidades privadas.

1.4.2. Teórica

Esta investigación contiene teorías y conocimientos del análisis financiero y la toma de decisiones, aplicando principios razonables que permitan tener un análisis riguroso sobre las variables de estudio y asimismo tener alternativas de gestión para un determinado periodo; El análisis financiero según Apaza (2017), es un modo de medición que se utiliza para examinar la información contable, económica y financiera de acontecimientos pasados y Guzmán (2018), menciona que toma de decisiones es un “Análisis de los procesos de asignación de recursos en el tiempo que hace referencia tanto a las decisiones financieras de la empresa como a las decisiones financieras de los inversores individuales” (p. 29). En consecuencia, la información brindada es útil contribuyendo en la planeación, ejecución y desarrollo de las empresas.

1.4.3. Metodológica

Para lograr la meta de la investigación, se utilizó el método general; científico y se acudió al uso técnica de investigación la encuesta mediante el instrumento cuestionario para determinar la relación que existe entre el análisis financiero y la toma de decisiones. Con ello

se pretende identificar que tan importante es el análisis financiero para la correcta toma de decisiones, midiendo la rentabilidad, liquidez, endeudamiento, solvencia para estar acorde con los objetivos de la empresa.

Para el logro del objetivo de esta investigación se elaboró un instrumento para medir las variables análisis financiero y tomas de decisiones, dicho instrumento antes de ser aplicado a nuestra muestra fueron validados por tres expertos, un metodólogo, un estadista y un especialista en contabilidad y finanzas. Así mismo dicho instrumento fue sometido a la confiabilidad mediante la técnica Alfa Cronbach.

1.5. Objetivos

1.5.1. Objetivo General

Determinar la relación que existe entre el análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo, en los periodos 2018 y 2019.

1.5.2. Objetivos Específicos

Establecer la relación que existe entre los estados financieros y la toma de decisiones en la empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo en los periodos 2018 y 2019.

Establecer la relación que existe entre los ratios financieros y la toma de decisiones en la empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo en los periodos 2018 y 2019.

Establecer la relación que existe entre el método de análisis horizontal, vertical y la toma de decisiones en la empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo en los periodos 2018 y 2019.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes del estudio

2.1.1. Antecedentes Internacionales

Escobar (2019), en su investigación *El análisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones de la empresa Comfaldasdi CÍA. LTDA. Graitman*. Tesis para optar el Título de Ingeniera en Contabilidad Superior, Auditoría y Finanzas C.P.A., Universidad Regional Autónoma de los Andes “UNIANDES” de Ambato. Precisó como objetivo estudiar el impacto que tiene la aplicación de un análisis financiero en la empresa para la toma de decisiones. El tipo de investigación fue aplicada, el nivel, descriptivo. Como muestra tuvo 12 personas. Las técnicas que empleó fueron la encuesta y entrevista, como instrumento el cuestionario.

El autor concluyó que, el análisis aplicado fue de suma importancia porque dio a conocer que la empresa posee poca liquidez, su endeudamiento a largo plazo también creció para el año 2018 debido a multas por inconsistencias en auditorías externas. Se puede resaltar de lo investigado que el análisis financiero es una herramienta básica para la toma de decisiones correctas y oportunas.

Por otra parte Supe (2017), en su estudio *El análisis financiero y la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda*. Tesis para optar el Título de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría CPA, realizado en la Universidad Técnica de Ambato. Planteó como objetivo realizar un análisis financiero para tomar las mejores decisiones, con un enfoque cuantitativo. El tipo de investigación fue exploratoria y descriptiva. Como muestra tuvo 11

trabajadores de la empresa. La técnica que utilizó es la documental, y de campo, como instrumento la guía de observación y cuestionario.

El investigador mencionó en su conclusión que, al determinar los tipos de análisis financieros se pudo encontrar y conocer la posición económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda., (...). La mayor parte de la población encuestada menciona que las herramientas de análisis financiero si permiten tomar decisiones que ayudan en el futuro a prevenir errores y a corregirlos a tiempo (...). De esta investigación se puede afirmar que el análisis financiero ayuda a corregir errores a tiempo y tomar decisiones correctas.

Gómez (2017), investigó *Análisis financiero para la correcta toma de decisiones en la empresa comercial “Los Nevados CÍA. LTDA” en la provincia de Cotopaxi, Cantón Latacunga*. Tesis para optar el Título de Ingeniero en Contabilidad Superior, Auditoría y Finanzas, C.P.A. Realizado en la Universidad Regional Autónoma de los Andes “UNIANDES” de Ambato. Planteó como objetivo elaborar un modelo de análisis que facilite la toma de decisiones. Utilizó el método científico y como métodos específicos el deductivo e inductivo. Como muestra tuvo a los 5 accionistas de la empresa. La técnica que utilizó es la encuesta y como instrumento el cuestionario y guía de observación.

Obtuvo la conclusión que, el análisis financiero es una herramienta gerencial y analítica clave en toda actividad empresarial, que establece las condiciones financieras en el presente y que la empresa necesitaba un modelo de análisis financiero para medir la liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad de los recursos financieros disponibles; esto ayuda a proyectar el futuro y a la correcta toma de decisiones. De esta investigación se puede rescatar que el análisis financiero es una herramienta que ayuda proyectar a futuro y tomar decisiones correctas.

El autor Cuenca (2017), en su investigación *Los Estados Financieros para la Toma de Decisiones: Caso de Estudio escuela de Conducción Rodar del Cantón Machala*. Tesis para optar el Título de Ingeniero en Contabilidad Superior, Auditoría y Finanzas, C.P.A., realizado en la Universidad Técnica de Machala. Tuvo como objetivo determinar de qué manera la incertidumbre de los estados financieros afecta en la toma de decisiones gerenciales. Utilizó un enfoque cuantitativo y cualitativo. El tipo de investigación exploratoria y descriptiva. Un muestreo no probabilístico. La técnica fue la encuesta y como instrumento el cuestionario.

La conclusión relevante al cual se llegó con esta investigación fue que el análisis de estados financieros es un mecanismo necesario de la mayor parte de las decisiones sobre préstamo, inversión y otras cuestiones próximas, al facilitar la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa (...). Su importancia relativa en el conjunto de decisiones sobre inversión depende de las circunstancias y del momento del mercado. Podemos resaltar que el análisis financiero es indispensable para tomar decisiones correctas de manera oportuna sobre las inversiones de la empresa.

Según el autor Córdova (2017), en su investigación *El análisis financiero y la Toma de Decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., Cantón Tisaleo*. Tesis para optar el Título de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría C.P.A., realizado en la Universidad Técnica de Ambato. Utilizó como objetivo determinar la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones para mejoramiento de la gestión financiera. Se empleó en esta investigación la modalidad de campo y bibliográfica. Utilizó el enfoque cualitativo y cuantitativo. El nivel de investigación fue exploratorio, descriptivo y correlacional. Su muestra estuvo conformada por cinco empleados de la entidad y su instrumento fue la Ficha Técnica.

La conclusión de esta investigación fue poder identificar que las decisiones que se toman en la Cooperativa de Ahorro y Crédito el Calvario Ltda. Del cantón Tisaleo, en muchas de las ocasiones no cumplen con los objetivos establecidos ya que existe incertidumbre al momento de tomar una decisión, en las actividades financieras de la Cooperativa, lo que provoca inseguridad afectando a cada una de las actividades de la entidad, que se vea afectada la situación financiera y económica de la entidad. La importancia de tomar decisiones en función al análisis financiero, facilita información real y corregir errores de manera oportuna.

2.1.2. Antecedentes Nacionales

Arévalo & Román (2019), investigaron *Análisis Financiero y la toma de decisiones en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo, 2016 – 2017*. Tesis para optar el Título profesional de Contador Público de la Universidad Peruana Los Andes. Tuvo como objetivo determinar la relación que existe entre el análisis financiero y la toma de decisiones en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo, en los años 2016 – 2017.

Utilizaron el método general científico, el tipo de investigación descriptivo, el nivel correlacional, con un diseño descriptivo correlacional, su población estuvo conformada por 17 colegios particulares del distrito de El Tambo y su muestra fue de tipo no probabilístico para ello utilizó las técnicas de entrevista, encuesta y análisis documental y los instrumentos de investigación fueron fichas de investigación, cuestionarios y guías de observación.

Llegando a la conclusión que la relación entre el análisis financiero y toma de decisiones es significativa con una correlación moderada para cuyo efecto se sustenta los resultados estadísticos de Tau_b de Kendall hallado es $T = 0.620$ con una significación bilateral de $p = 0.000$ por tanto el coeficiente hallado es significativo, de la misma manera mediante la

prueba de hipótesis nos permitió aceptar la hipótesis alterna demostrando que existe relación directa y significativamente entre ambas variables.

Ibañez (2019), investigó *Análisis financiero y toma de decisiones del Centro Especializado en Tratamiento de Terapias Integrales – CETTI Aleyo de Independencia en el año 2018*. Tesis para optar el Título el Grado de Bachiller en Ciencias Contables y Financieras de la Universidad Peruana de las Américas. Tuvo como objetivo demostrar de qué manera el análisis financiero, incurre en la toma de decisiones en el Centro Especializado en Tratamiento de Terapias Integrales - Cetti Aleyo de Independencia en el año 2018.

Aplicó una metodología descriptiva, con un enfoque cuantitativo. La técnica utilizada es la encuesta y su instrumento el cuestionario.

El autor concluyó que el análisis financiero en el Centro Especializado en Tratamiento de Terapias Integrales – Cetti Aleyo, es muy necesario en los estados, con el propósito para tomar decisiones a fin de conseguir una excelente revisión y así corregir la economía del Centro y al no disponer tiene la inseguridad sobre estar al tanto cuál es la posición financiera. De este estudio se determina que el análisis financiero es un mecanismo indispensable de la mayor parte de las decisiones sobre préstamo, inversión y otras cuestiones próximas, al facilitar la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa.

Lozano & Suárez (2018), en su investigación titulada: *El Análisis financiero mediante ratios y su relación con la toma de decisiones en la empresa hotel Venecia, Periodo 2015 - 2017*. Tesis para optar el Título Profesional de Licenciado en Administración de la Universidad Hermilio Valdizán de Huánuco. Utilizaron como objetivo establecer la relación entre análisis financiero mediante ratios y la toma de decisiones en la empresa Hotel Venecia, periodo 2015-2017. Su nivel de investigación utilizada fue el método hipotético deductivo desde un enfoque cuantitativo, con un tipo de investigación descriptiva correlacional. El diseño fue no

experimental correlacional- Consideraron dos tipos de poblaciones la primera 13 y la segunda 900 y 2 tipos de muestras la primera 13 y la segunda 63.

Los autores llegaron a la conclusión que, se logró establecer relación entre el análisis financiero mediante ratios y la toma de decisiones en la Empresa Hotel Venecia. Asimismo, la conclusión mencionada aportará a la presente investigación teorías de análisis financieros y toma de decisiones para evaluar la liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad de los Estados financieros permitiendo comparar periodos que ya sucedieron para tomar decisiones en el año posterior. De esta investigación podemos considerar que mediante el análisis de los ratios financieros se puede evaluar la gestión administrativa y ver la rentabilidad de la empresa, su liquidez y también su capacidad de endeudamiento.

Kong (2017), en su tesis titulada: *Relación del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones de la empresa Gitano S.R.L. periodos 2014 y 2015*. Tesis para optar el Título de Contador Público, realizado en la Universidad Privada del Norte-Trujillo. Planteó como objetivo determinar el grado de incidencia del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones. Utilizó el diseño no experimental descriptivo con diseño transversal. El nivel de investigación fue descriptiva. Tuvo como población y muestra la Empresa de Transportes Gitano S.R.L. de la ciudad de Trujillo. Utilizó técnicas de entrevista, análisis de documentos y observación directa de los hechos y como instrumentos el cuestionario, ficha de recolección de datos y guía de entrevista.

Llegó a la conclusión de que, no existe la aplicación del Análisis de los estados financieros en la toma de decisiones de la Empresa de Transportes Gitano S.R.L., esto implica que los dueños de la empresa tengan una idea distorsionada de los resultados que obtienen del negocio según la forma que desarrollan sus procedimientos en base a sus propias decisiones y esto produce que no alcancen la rentabilidad deseada, puesto que cuenta con excesiva liquidez y con activos ociosos que no favorecen al rendimiento de la empresa. De esta investigación

podemos dar énfasis a la importancia que tiene el análisis financiero para la toma de decisiones porque ahí refleja la situación económica y financiera. Y así poder corregir de manera oportuna posibles errores.

El autor Alegre (2017), en su tesis: *Análisis financiero y su influencia en la toma de decisiones en la Empresa Yataco, Huaraz, 2013-2016*. Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público en la Universidad Cesar Vallejo Huaraz. Consideró como objetivo analizar la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa. Se enfocó en una investigación aplicada, el diseño no experimental de corte transversal correlacional causal. La técnica que utilizo es la observación, a través de una guía de observación como instrumento. Tuvo como población y muestra los estados financieros de los últimos cuatro años que comprenden del 2013 al 2016.

La conclusión de esta investigación fue que, los resultados logrados evidenciaron que el análisis financiero fue 33.3% “inadecuado”, 66.7% “regular” y la toma de decisiones fue 66.7% “regular” y 33.3% “adecuado”, concluyendo que dicho análisis financiero no determinó negativamente la toma de decisiones en los periodos 2013-2016. Mediante esta investigación se concluye que el análisis de los estados financieros es una herramienta adecuada para la toma de decisiones en la empresa porque el análisis financiero influye para la toma de decisiones correctas y acertadas.

2.2. Bases Teóricas o científicas

2.2.1. Análisis Financiero

Flores (2015), menciona que “Es un conjunto de principios, procedimientos y técnicas que permiten que las transacciones comerciales, económicas, financieras que realiza una empresa...sirvan de base a la gerencia para tomar decisiones oportunas y eficientes en un momento determinado” (pág.37).

El autor Gonzales (2013), considera a la síntesis y a la interpretación como parte del proceso de un análisis ya que son procesos que se complementan en función al problema de estudio. A su vez la interpretación utiliza los resultados del análisis para emitir las conclusiones respectivas entendiendo de esta manera el estado de la empresa y poder compararlo con la situación de años anteriores y sectores similares.

Gonzales (2013), también menciona que el análisis financiero en las empresas es muy importante porque por medio de ello se puede identificar el manejo de sus recursos, comparar sus ingresos y gastos con años anteriores verificar si están cumpliendo con sus proveedores, pago de impuestos, pago de remuneraciones entre otros, así mismo ver si puede realizar inversiones para que pueda desarrollarse empresarialmente y generar utilidades. Un análisis financiero se basa primeramente en verificar analizar e interpretar los estados financieros principales como son el Estado de Situación Financiera y el Estado Resultados para luego ser examinados mediante razones financieras que vienen a ser los ratios financieros y posteriormente por las herramientas financieras como el método horizontal y el método vertical. Por lo tanto, en primer lugar, mencionaremos a los Estados Financieros que son cuatro estados sin embargo en la investigación se dará realce a dos.

2.2.1.1. Estados Financieros. Según el autor Gonzales (2013), define que Los Estados Financieros tienen el objetivo de informar de manera interna y externa las operaciones de una empresa. A través de la administración.

Los Estados Financieros son documentos importantes para la empresa, para el estado, para los inversionistas, para los trabajadores porque mediante ellos podemos percibir un resumen del desarrollo de las operaciones ya sea de un mes, un trimestre, semestre o de un año completo mediante el cual se puede tomar decisiones analizándolo si tiene montos que enfocan a una utilidad o pérdida de la empresa o si se necesita hacer inversiones para que la entidad siga creciendo que es el objetivo principal de cualquier empresa; desarrollarse cada día.

Para el autor Gonzales (2013), los cuatro estados financieros son los siguientes: El estado de situación financiera que presenta los activos, pasivos y patrimonio de la empresa; Estado de resultados que refleja los ingresos y gastos de la empresa; Estado de cambio en el patrimonio neto presenta las modificaciones realizadas en el capital social y por último el Estado de Flujo de efectivo que refleja el proceso realizado en las actividades operativas, de inversión y de financiamiento. El autor recalca que los Estados Financieros deben reflejar la realidad situacional de la empresa por el cual deben tener soporte en evidencias reales mediante documentos fuentes.

2.1.1.1.1. Estado de Situación Financiera. Según la Norma Internacional de Contabilidad NIC 1 (2018), el Estado de Situación Financiera debe presentar importes que reflejan en el activo la propiedad, planta y equipo, propiedades de inversión, activos tangibles e intangibles, inversiones realizadas, activos biológicos, inventarios, cuentas por cobrar de ventas realizadas, y efectivo y equivalentes de efectivo que vienen a ser el dinero con la que cuenta la empresa ya sea en caja o en entidades financieras. En el pasivo se debe presentar importes de cuentas por pagar de proveedores comerciales, provisiones, deudas con entidades financieras, impuestos por pagar y en el patrimonio el capital con el cual inicio la empresa, reservas, excedente de revaluación, utilidades que genera la empresa y resultados acumulados.

Según la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 7 (2021), se menciona que una empresa revela información que permita evaluar que tan significativos son los instrumentos financieros en sus ganancias y su medio financiero.

Figura 1

Estado de Situación Financiera de los ejercicios 2018 y 2019.

FORMATO 3.1 : "LIBRO DE INVENTARIOS Y BALANCES - ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA" (1)					
EJERCICIO: AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2019					
RUC: 20402235331					
APELLIDOS Y NOMBRES, DENOMINACIÓN O RAZÓN SOCIAL:			MAYCAR S.A.C.		
	EJERCICIO O PERIODO	EJERCICIO O PERIODO		EJERCICIO O PERIODO	EJERCICIO O PERIODO
	2018	2019		2018	2019
ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalente de efectivo	825,035.00	887,544.00	Sobregiros y Pagars Bancarios		
Valores Negociables			Cuentas por Pagar Comerciales - terceros	51,092.00	68,570.00
Cuentas por Cobrar Comerciales	280.00	6,363.00	Cuentas por Pagar a Vinculadas		
Cuentas por Cobrar a vinculadas			Otras Cuentas por Pagar:	2,282.00	3,616.00
Otras Cuentas por Cobrar					
Existencias	341,501.00	220,206.00	Cuentas por pagar diversas terceros	6,705.00	6,947.00
otros activos corrientes:	210.00	46,151.00	TOTAL PASIVO CORRIENTE	60,079.00	79,133.00
* Impuesto a la Renta			PASIVO NO CORRIENTE		
Gastos Pagados por Anticipado			Deudas a Largo Plazo	39,165.00	112,868.00
			Cuentas por Pagar a Vinculadas		
			Ingresos Diferidos		
			Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Pasivo		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,167,026.00	1,160,264.00	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	39,165.00	112,868.00
ACTIVO NO CORRIENTE			TOTAL PASIVO	99,244.00	192,001.00
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo			Contingencias		
Cuentas por Cobrar a Vinculadas a Largo Plazo			Interés minoritario		
Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo					
Inversiones Permanentes					
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	217,622.00	433,716.00	PATRIMONIO NETO		
Depreciación de inmuebles, maquinarias y equipos	-129,105.00	-138,977.00	Capital	5,827.00	5,827.00
Activo Diferido	1,464.00	6,419.00	Capital Adicional		
Activos Intangibles (neto de amortización acumulada)			Acciones de Inversión		
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Activo			Excedentes de Revaluación		
Otros Activos			Otras Reservas		
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	89,981.00	301,158.00	Resultados Acumulados	930,729.00	1,150,564.00
			resultados del ejercicio	221,207.00	113,030.00
			TOTAL PATRIMONIO NETO	1,157,763.00	1,269,421.00
TOTAL ACTIVO	1,257,007.00	1,461,422.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1,257,007.00	1,461,422.00

Fuente: Reporte de declaración anual 2018 y 2019 enviado a la SUNAT de la Empresa Maycar S.A.C.

2.1.1.1.2. Estado de Resultados. Según la Norma Internacional de Contabilidad NIC 1 (2018), en el Estado de Resultados existe dos métodos uno de Naturaleza de gastos que contiene ingresos de las operaciones realizadas, depreciación, gastos de servicios de personal, de servicios de terceros en este método es fácil poder identificar los rubros según las cuentas contables y el otro por función de gastos en este método clasifica los ingresos, costo de ventas y los gastos ya sea gastos administrativos, gastos de ventas para obtener la utilidad bruta en función a los ingresos menos los gastos y después la utilidad neta habiendo restado el impuesto a la renta este método es más fácil de poder entender así poder entregarles a los usuarios como los gerentes de la empresa también es el método que solicita la SUNAT para la declaración de renta anual juntamente con el Estado de Situación Financiera.

En la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 7 (2021), se menciona que El Estado de Resultados muestra los ingresos, gastos y utilidad de una entidad. Según el formato establecido.

Figura 2

Estado de Resultados 2018 y 2019

FORMATO 3.20: "LIBRO DE INVENTARIOS Y BALANCES - ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES DEL 01.01 AL 31.12" (1)		
EJERCICIO: 2018 Y 2019		
RUC: 20402235331		
APELLIDOS Y NOMBRES, DENOMINACIÓN O RAZÓN SOCIAL:		
MAYCAR S.A.C.		
DESCRIPCIÓN	EJERCICIO O PERIODO	EJERCICIO O PERIODO
	2018	2019
Ventas Netas (ingresos operacionales)	5,026,915.00	5,346,692.00
Otros Ingresos Operacionales		
Total de Ingresos Brutos	5,026,915.00	5,346,692.00
Costo de ventas	-4,250,761.00	-4,749,454.00
Utilidad Bruta	776,154.00	597,238.00
Gastos Operacionales		
Gastos de Administración	-173,463.00	-151,984.00
Gastos de Venta	-298,115.00	-295,481.00
Utilidad Operativa	304,576.00	149,773.00
Otros Ingresos (gastos)		
Ingresos Financieros		
Gastos Financieros	-6,382.00	-6,964.00
Otros Ingresos	28.00	92.00
Otros Gastos	-1,671.00	
Resultados por Exposición a la Inflación		
Resultados antes de Participaciones,	296,551.00	142,901.00
Impuesto a la Renta y Partidas Extraordinarias		
Participaciones		
Impuesto a la Renta	-75,344.00	-29,871.00
Resultados antes de Partidas Extraordinarias	221,207.00	113,030.00
Ingresos Extraordinarios		
Gastos Extraordinarios		
Resultado Antes de Interés Minoritario		
Interés Minoritario		
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	221,207.00	113,030.00
Dividendos de Acciones Preferentes		
Utilidad (pérdida) Neta atribuible a los Accionistas		
Utilidad (pérdida) Básica por Acción Común		
Utilidad (pérdida) Básica por Acción de Inversión		
Utilidad (pérdida) Diluida por Acción Común		
Utilidad (pérdida) Diluida por Acción de Inversión		

Fuente: Reporte de declaración anual enviado a la SUNAT de la Empresa Maycar S.A.C.

2.1.1.1.3. Estado de cambio en el patrimonio neto. En la Norma Internacional de Contabilidad NIC 1 (2018), se menciona que en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto se presenta los importes de los dividendos que son las distribuciones a los propietarios de la empresa, las acciones según el capital aportado por cada propietario o socio. El cambio en el patrimonio neto reflejará el incremento o disminución de los activos netos del año que se presenta; incluyendo pérdidas o ganancias generadas por la actividad que desarrolla la empresa.

2.1.1.1.4. Estado de Flujo de Efectivo. Según la Norma Internacional de Contabilidad NIC 1 (2018), En el Estado de Flujo de Efectivo se presenta importes de liquidez de la entidad o la capacidad que tiene para generar efectivo, pagar a sus proveedores o invertir a corto o largo plazo.

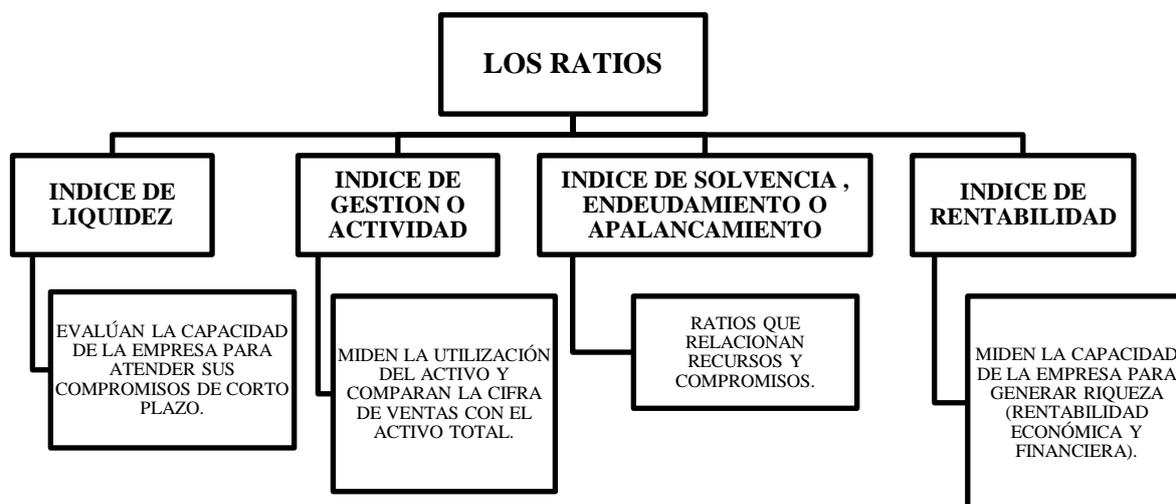
2.1.1.1.5. Importancia del análisis e interpretación de los estados financieros. Habiendo presentado los cuatro estados financieros es necesario saber porque es importante analizar e interpretar los estados financieros. Según Guzmán (2018), es importante analizar e interpretar para tomar decisiones en base a los importes que reflejan los Estados Financieros como son los ingresos, gastos y rentabilidad con el fin de verificar si se está cumpliendo con los objetivos de la empresa a su vez tomar decisiones para las inversiones y financiamiento a corto plazo.

2.2.1.2. Ratios financieros. El autor Flores (2015), define a los ratios como “Cocientes que relacionan diferentes magnitudes, extraídas de las partidas componentes de los estados financieros, con la finalidad de buscar una relación lógica y relevante para una adecuada toma de decisiones, por parte de la gerencia de una empresa” (pág. 65).

Los autores Fajardo y Soto (2018), mencionan que los ratios son “Las razones financieras permiten conocer, como es el comportamiento actual de la empresa, en el ámbito de la liquidez, en el campo de la gestión, a nivel de endeudamiento, además de su rentabilidad y, por lo tanto, su valor en el mercado”.

Figura 3

Cuatro grande grupos de Ratios



Fuente: Elaborado por las autoras a partir de *Gestión financiera empresarial*, Fajardo y Soto, (2018).

Teniendo en cuenta los cuatro grandes grupos de ratios, vamos a mencionar los subgrupos de cada uno; los cuales nos permiten hacer uso de los datos contables para obtener resultados e interpretarlo para la toma de decisiones.

2.2.1.2.1. Ratios de índice de liquidez.

Liquidez general o razón corriente. Según Flores (2015), menciona que estos ratios “Indican la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones corrientes a su vencimiento”. Su fórmula es el siguiente. $Liquidez\ General = \frac{Activo\ Corriente}{Pasivo\ Corriente} = Veces$. En la tabla 4 podemos observar un caso práctico con los datos de la empresa Maycar S.A.C.

Tabla 4*Aplicación de ratio de liquidez general*

EJERCICIO	2018	2019
ACTIVO CORRIENTE	1,167,026.00	1,160,264.00
PASIVO CORRIENTE	60,079.00	79,133.00
LIQUIDEZ GENERAL	19.42	14.66

Fuente: Elaboración propia

Interpretación: La Empresa Maycar S.A.C. posee en el 2018 S/ 19.42 por cada sol de deuda y para el año 2019 S/ 14.66 para cubrir sus compromisos inmediatos con los proveedores y otros. Es decir que la empresa no tendría problemas con sus pasivos a corto plazo, a pesar que en el año 2019 incremento sus cuentas por pagar igual tienen suficiente capacidad para enfrentar sus pagos a corto plazo en este caso a proveedores de mercaderías, recursos humanos, impuestos y otros similares.

Prueba ácida. Según el autor Apaza (2017), este ratio se deriva de la razón corriente porque la inversión de corto plazo se extrae del inventario. Su fórmula es el siguiente: Prueba Ácida = (Activo Corriente – Inventarios) / Pasivo Corriente = Veces. En la tabla 5 se observa un caso práctico con los datos de la empresa.

Tabla 5*Aplicación de Ratio de prueba acida*

EJERCICIO	2018	2019
ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIOS	825,525.00	940,058.00
PASIVO CORRIENTE	60,079.00	79,133.00
PRUEBA ACIDA	13.74	11.88

Fuente: Elaboración propia

Interpretación: Según la tabla 5, se infiere que para el año 2018 la empresa Maycar S.A.C contó con S/ 13.74 soles para cubrir su deuda a diferencia del 2019 que disminuyó a S/11.88 soles. Sin embargo se afirma que por cada sol de deuda la empresa cuenta con un buen respaldo frente a sus obligaciones, sin depender de la venta de los inventarios o mercaderías.

Liquidez Absoluta. El autor Flores (2015) menciona que en este ratio “Con respecto a los activos, se considera solo caja y bancos y los valores negociables, este índice nos indica el periodo durante el cual la empresa puede operar con sus activos sin recurrir a sus flujos de ventas”. Su fórmula es la siguiente: $\text{Liquidez absoluta} = \frac{\text{Caja y Bancos (Efectivo y equivalente de efectivo)}}{\text{Pasivo Corriente}} = \%$.

Tabla 6

Aplicación de Ratio de liquidez absoluta

EJERCICIO	2018	2019
CAJA BANCOS	825,035.00	887,544.00
PASIVO CORRIENTE	60,079.00	79,133.00
PRUEBA DEFENSIVA	13.73	11.22

Fuente: Elaboración propia

Interpretación: La empresa cuenta en el 2018 con el 13.73% de liquidez para operar sin recurrir a los flujos de venta y en el 2019 11.22% lo que implica que cuenta con suficiente solvencia para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

Capital de trabajo. Según Flores (2015) indica que “Nos muestra el exceso de activo corriente que posee la empresa, para afrontar sus obligaciones corrientes”. Su fórmula es la siguiente: $\text{Capital de trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente} = \text{UM}$.

Tabla 7*Aplicación de ratio de capital de trabajo*

EJERCICIO	2018	2019
ACTIVO CORRIENTE	1,167,026.00	1,160,264.00
PASIVO CORRIENTE	60,079.00	79,133.00
CAPITAL DE TRABAJO	1,106,947.00	1,081,131.00

Fuente: Elaboración propia

Interpretación: Según la tabla 7, en el año 2018 el capital de trabajo fue de S/1,106,947.00 y para el año 2019 es de S/1,081,131.00, esto indica que normalmente la empresa tiene un saldo a favor en cada ejercicio logrando cubrir con facilidad sus gastos operativos cada año. Además, se sugiere realizar inversiones porque su capital de trabajo en ambos años son montos considerables por ejemplo adquirir nuevas mercaderías o realizar otros tipos de actividades similares.

2.2.1.2.2. *Ratios de índice de la gestión o actividad.*

Rotación de cuentas por cobrar. Para Flores (2015) Este ratio muestra cuantas veces genera liquidez la entidad. Su fórmula es el siguiente: Rotación de cuentas por cobrar = Ventas/ Cuentas por cobrar = Veces.

Rotación de los inventarios. El autor Apaza (2017) menciona que este ratio “Cuantifica el tiempo que demora la inversión en inventarios hasta convertirse en efectivo y permite saber el número de veces que esta inversión va al mercado en un año y cuantas veces se repone”. Según el análisis y resultados se optará realizar estrategias de rotación razonable. Su fórmula para empresas comerciales es Rotación de Inventarios = (Inventario Promedio x 360) / Costo de ventas = Días y para empresas industriales es Rotación de Inventarios = Costo de Ventas / Inventario Promedio = Veces.

Rotación del activo total. Según Flores (2015) este ratio “Muestra el número de veces que los activos rotan en el periodo respecto a las ventas”. Su fórmula es Rotación del activo total = Ventas / Activo total = Veces.

Tabla 8

Aplicación de ratio de rotación del activo total

EJERCICIO	2018	2019
VENTAS	5,026,915.00	5,346,692.00
ACTIVO TOTAL	1,257,007.00	1,461,422.00
ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL	4	4

Fuente: Elaboración propia

Interpretación: Se observa en la tabla 8, que en el año 2018 y 2019 el personal de la empresa vendió 4 veces las mercaderías en relación a la inversión realizada. Es decir por cada sol invertido se gana 4 veces.

Rotación del Activo Fijo. Para el autor Flores (2015) este ratio “Muestra la utilización del activo fijo y presenta un grado de actividad o rendimiento de estos activos. Mide la eficiencia de los activos fijos con respecto a las operaciones de la empresa”. Su fórmula es Rotación de activo fijo = ventas / activo fijo = veces.

Tabla 9

Aplicación de ratio de rotación del activo fijo

EJERCICIO	2018	2019
VENTAS	5,026,915.00	5,346,692.00
ACTIVO FIJO	88,517.00	294,739.00
ROTACIÓN DE ACTIVO FIJO	57	18

Fuente: Elaboración propia

Interpretación: Se observa en la tabla 10, que en el año 2018 frente al 2019 el personal de la empresa vendió 39 veces más las mercaderías en relación a la inversión realizada. Es decir por cada sol invertido se gana 57 veces en el 2018 y en el 2019 por cada sol invertido se ganó 18 veces.

2.2.1.2.3. *Ratios de índice de solvencia, endeudamiento o apalancamiento.*

Ratio de patrimonio a activo. Apaza (2017), menciona que este ratio muestra la financiación de activos en porcentajes con recursos de la misma entidad. Su fórmula es Ratio de patrimonio a activo = Patrimonio total / Activo totales = %.

Tabla 10

Aplicación de ratio de patrimonio a activo

EJERCICIO	2018	2019
PATRIMONIO TOTAL	1,157,763.00	1, 269, 421.00
ACTIVOS TOTALES	1,257,007.00	1, 461, 422.00
PATRIMONIO A ACTIVO	92%	87%

Fuente: Elaboración propia

Interpretación: Se observa en la tabla 10, que la empresa en el 2018 ha financiado sus activos solo con el 8% de deuda con fuente de financiación externa y en el 2019, 13% lo que implica que su deuda es mínima y más trabajan con capital propio en el 2018 con 92% y en el 2019 con 87%.

Ratio de composición de la deuda. Apaza (2017), menciona que este ratio “Se calcula dividiendo los pasivos corrientes entre el total de pasivos”. Su fórmula es Ratio de composición de la deuda = Pasivos corrientes / Pasivos totales = %.

Tabla 11*Aplicación de ratio de composición de la deuda*

EJERCICIO	2018	2019
PASIVOS CORRIENTES	60,079.00	79,133.00
PASIVOS TOTALES	99,244.00	192,001.00
COMPOSICIÓN DE LA DEUDA	61%	41%

Fuente: Elaboración propia

Interpretación: Se observa en la tabla 11, del total de la deuda de la empresa Maycar S.A.C. En el 2018, el 61% requiere ser cubierta en un periodo menor a un año y en el 2019 el 41%. Y la diferencia en ambos periodos puede ser cubiertos a más largo plazo.

Apalancamiento financiero o solvencia. Según Flores (2015), esta ratio identifica el grado de independencia o dependencia financiera de una entidad. Su fórmula es $\text{Apalancamiento financiero o solvencia} = \text{Pasivo Total} / \text{Activo Total} = \%$.

Tabla 12*Aplicación ratio de apalancamiento financiero o solvencia*

EJERCICIO	2018	2019
PASIVO TOTAL	99,244.00	192,001.00
ACTIVO TOTAL	1,257,007.00	1,461,422.00
APALANCAMIENTO FINANCIERO O SOLVENCIA	0.08	0.13

Fuente: Elaboración propia

Interpretación: Se observa en la tabla 12, que la empresa cuenta en el 2018 con el 0.08% y en el 2019 0.13% lo que implica que tiene la capacidad de cumplir su deuda con terceros.

Ratio de cobertura de intereses. Según Apaza (2017), menciona que este ratio “Relaciona los gastos financiados provenientes de la deuda de la empresa con su capacidad

para cubrirlos con resultados operativos". Su fórmula es Ratio de cobertura de intereses = Utilidad operativa / Intereses = Veces.

Tabla 13

Aplicación Ratio de cobertura de intereses

EJERCICIO	2018	2019
UTILIDAD OPERATIVA	304,576.00	149,773.00
INTERESES	6,382.00	6,964.00
COBERTURA DE INTERESES	48	22

Fuente: Elaboración propia

Interpretación: Se observa en la tabla 13, que en el año 2018 la utilidad operativa es mayor a los intereses y en el 2019 también. Esto implica que tiene el límite mínimo de las utilidades, por ello la empresa podrá pagar sus intereses en relación a sus gastos financieros. Es decir, por cada sol invertido se gana 48 veces en el 2018 y en el 2019 por cada sol invertido se gana 22 veces.

2.2.1.2.4. *Ratios de índice de rentabilidad.*

Rentabilidad patrimonial. Según Flores (2015), menciona que este ratio muestra la rentabilidad de la entidad mide el fondo según lo invertido. Su fórmula es Rentabilidad patrimonial = Utilidad Neta / Patrimonio = %.

Tabla 14

Aplicación ratio de rentabilidad patrimonial.

EJERCICIO	2018	2019
UTILIDAD NETA	221,207.00	113,030.00
CAPITAL O PATRIMONIO	5,827.00	5,827.00
RENTABILIDAD PATRIMONIAL	37.96	19.4

Fuente: Elaboración propia

Interpretación: Se observa en la tabla 14, que la empresa cuenta en el 2018 con el 37.96% de utilidad neta sobre el patrimonio y en el 2019, 19.40%. Esto implica que tiene rentabilidad de lo invertido.

Rentabilidad del activo. Según Flores (2015), este ratio “Determina la rentabilidad del activo, mostrando la eficiencia en el uso de los activos de la empresa”. Su fórmula es $\text{Rentabilidad del activo} = \text{Utilidad Neta} / \text{Activo Total} = \%$.

Tabla 15

Aplicación de ratio de rentabilidad del activo

EJERCICIO	2018	2019
UTILIDAD NETA	221,207.00	113,030.00
ACTIVO TOTAL	1,257,007.00	1,461,422.00
RENTABILIDAD DEL ACTIVO	18%	7%

Fuente: Elaboración propia

Interpretación: Se observa en la tabla 15, que la empresa cuenta en el 2018 con el 18% de rentabilidad del activo y en el 2019, 7%. Esto implica que está disminuyendo la rentabilidad del activo en función de la ganancia neta.

Utilidad operativa neta después de impuesto. Según Apaza (2017), Este ratio muestra “Las utilidades de una caja potencial de una empresa si su capitalización no esta apalancada”. Su fórmula es $\text{Utilidad operativa neta después de impuesto} = \text{Utilidad operativa} \times (1 - \text{Tasa del impuesto a la renta}) = \%$.

Tabla 16

Aplicación ratio de utilidad operativa neta después de impuesto

EJERCICIO	2018	2019
UTILIDAD OPERATIVA X (1- TASA DEL IMPUESTO A LA RENTA)	304,576.00 (1 – 10%)	149,773.00 (1 – 10%)
UTILIDAD OPERATIVA NETA DESPUÉS DE IMPUESTO	274, 118.00	134,796.00

Fuente: Elaboración propia

Interpretación: Se observa en la tabla 16, que la empresa cuenta en el 2018 con 274,118 de utilidad operativa neta después de impuesto y en el 2019 obtiene 134,796. Esto implica está disminuyendo su utilidad según estos dos periodos.

Margen de utilidad bruta. Según Flores (2015), menciona que este ratio “Indica el saldo de la ganancia disponible para hacer frente a los gastos de administración y ventas de la empresa”. Su fórmula es Margen de utilidad bruta = Utilidad bruta / Ventas netas = %

Tabla 17

Aplicación ratio margen de utilidad bruta

EJERCICIO	2018	2019
UTILIDAD BRUTA	776,154.00	597,238.00
VENTAS NETAS	5,026,915.00	5,346,692.00
MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	15%	11%

Fuente: Elaboración propia

Interpretación: Se observa en la tabla 17, que la empresa ha obtenido un margen de utilidad bruta de 15% en el 2018 por cada venta realizada sin embargo en el 2019 ha disminuido a 11% Lo que implica que se deber hacer mejoras para incrementar este porcentaje de utilidad, disminuyendo el costo de ventas.

Rentabilidad de capital. Según Flores (2015), este ratio se mide el rendimiento de las acciones de los socios en función del capital total aportado. Su fórmula es Rentabilidad del capital = Utilidad neta / Capital social = %.

Tabla 18

Aplicación ratio de rentabilidad de capital

EJERCICIO	2018	2019
UTILIDAD NETA	221,207.00	113,030.00
CAPITAL SOCIAL	5,827.00	5,827.00
RENTABILIDAD DE CAPITAL	38%	19%

Fuente: Elaboración propia

Interpretación: Se observa en la tabla 18, que la empresa tiene rentabilidad del capital 38% en el 2018. Sin embargo en el 2019 ha disminuido a la mitad con 19%. Esto indica que debe establecer estrategias para incrementar su rentabilidad.

Margen de utilidad neta. Según Flores (2015), menciona que este ratio “Muestra el margen de utilidad neta que esperaría la empresa por una venta realizada.” Su fórmula es $\text{Margen de utilidad neta} = \text{Utilidad Neta} / \text{Ventas Netas} = \%$.

Tabla 19

Aplicación ratio de margen de utilidad neta

EJERCICIO	2018	2019
UTILIDAD NETA	221,207.00	113,030.00
VENTAS NETAS	5,026,915.00	5,346,692.00
MARGEN DE UTILIDAD NETA	4	2

Fuente: Elaboración propia

Interpretación: Se observa en la tabla 19, que la empresa ha obtenido un margen de utilidad de 4% en el 2018 por cada sol de venta neta; sin embargo en el 2019 ha disminuido a 2%. Esto indica que se debe incrementar las ganancias de la empresa para no tener utilidades desfavorables en el futuro.

Los ratios financieros son importantes elaborarlas para poder identificar las fortalezas y debilidades de las empresas en función a las operaciones que realizan el día a día teniendo en cuanto los cuatro grandes grupos de ratios mediante la elaboración de estos cálculos y su interpretación se puede tomar decisiones medible y confiables porque estos datos son extraídos de los Estados Financieros por lo tanto se podrá tomar decisiones oportunas y correctas logrando los objetivos principales de cualquier negocio que es la rentabilidad y la solvencia para tener una buena posición financiera y económica.

2.2.1.3. Método Horizontal. Según el autor Apaza (2017), menciona que el método horizontal “Es una herramienta de análisis financiero que consiste en determinar, para dos o más periodos contables consecutivos, las tendencias de cada una de las cuentas que conforman los Estados Financieros”.

Según Ricra (2014), este método busca “Analizar la variación absoluta o relativa que ha sufrido las distintas partidas de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Esto es importante para saber si se ha crecido o disminuido en un periodo de tiempo determinado”.

Método Vertical. Según Apaza (2017), menciona que el método vertical es “Conocido como normalización de los Estados Financieros, el análisis vertical consiste en presentar cada rubro o cuenta como un porcentaje de un subgrupo de cuentas o del total de partidas que constituyen estos Estados Financieros”.

Según Ricra (2014), “Consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas de los estados financieros con referencia sobre el total de activos o total patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados”.

Análisis horizontal del E.S.F. 2018 y 2019.

FORMATO 3.1 : "LIBRO DE INVENTARIOS Y BALANCES - ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA" (1)									
EJERCICIO: AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2019									
RUC: 20402235331									
APELLIDOS Y NOMBRES, DENOMINACIÓN O RAZÓN SOCIAL:					MAYCAR S.A.C.				
	EJERCICIO O PERIODO	EJERCICIO O PERIODO	ANÁLISIS HORIZONTAL			EJERCICIO O PERIODO	EJERCICIO O PERIODO	ANÁLISIS HORIZONTAL	
			VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA %				VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA %
	2018	2019				2018	2019		
ACTIVO					PASIVO Y PATRIMONIO				
ACTIVO CORRIENTE					PASIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalente de efectivo	825,035.00	887,544.00	62,509.00	7.58	Sobregiros y Pagarés Bancarios				
Valores Negociables			-		Cuentas por Pagar Comerciales - terceros	51,092.00	68,570.00	17,478.00	34.21
Cuentas por Cobrar Comerciales	280.00	6,363.00	6,083.00	2,172.50	Cuentas por Pagar a Vinculadas			-	
Cuentas por Cobrar a vinculadas			-		Otras Cuentas por Pagar:	2,282.00	3,616.00	1,334.00	58.46
Otras Cuentas por Cobrar			-					-	
Existencias	341,501.00	220,206.00	-121,295.00	-35.52	Cuentas por pagar diversas terceros	6,705.00	6,947.00	242.00	3.61
otros activos corrientes:	210.00	46,151.00	45,941.00	21,876.67	TOTAL PASIVO CORRIENTE	60,079.00	79,133.00	19,054.00	31.71
* Impuesto a la Renta			-		PASIVO NO CORRIENTE				
Gastos Pagados por Anticipado			-		Deudas a Largo Plazo	39,165.00	112,868.00	73,703.00	188.19
			-		Cuentas por Pagar a Vinculadas				
			-		Ingresos Diferidos				
			-		Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Pasivo				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,167,026.00	1,160,264.00	-6,762.00	-0.58	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	39,165.00	112,868.00	73,703.00	188.19
ACTIVO NO CORRIENTE					TOTAL PASIVO	99,244.00	192,001.00	92,757.00	93.46
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo					Contingencias				
Cuentas por Cobrar a Vinculadas a Largo Plazo					Interés minoritario				
Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo									
Inversiones Permanentes					PATRIMONIO NETO				
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	217,622.00	433,716.00	216,094.00	99.30	Capital	5,827.00	5,827.00	-	-
Depreciación de inmuebles, maquinarias y equipos	-129,105.00	-138,977.00	-9,872.00	7.65	Capital Adicional				
Activo Diferido	1,464.00	6,419.00	4,955.00	338.46	Acciones de Inversión				
Activos Intangibles (neto de amortización acumulada)					Excedentes de Revaluación				
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Activo					Otras Reservas				
Otros Activos					Resultados Acumulados	930,729.00	1,150,564.00	219,835.00	23.62
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	89,981.00	301,158.00	211,177.00	234.69	resultados del ejercicio	221,207.00	113,030.00	-108,177.00	-48.90
					TOTAL PATRIMONIO NETO	1,157,763.00	1,269,421.00	111,658.00	9.64
TOTAL ACTIVO	1,257,007.00	1,461,422.00	204,415.00	16.26	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1,257,007.00	1,461,422.00	204,415.00	16.26

Fuente: Elaboración propia

Interpretación: Según la aplicación del método horizontal en el Estado de situación financiera se observa que en el año 2019 un incremento en las cuentas por cobrar de 6,083 en comparación con el 2018, lo que significa que hubo más ventas a crédito, se observa menos stock de mercadería lo que implica una mayor rotación de salidas de almacén; así mismo podemos afirmar que tiene un mejor crédito fiscal en el año 2019 con el monto de 46,151.00 para poder pagar sus impuestos mensuales.

A su vez podemos observar que la empresa cuenta con un incremento de activo en cuanto a inmueble, maquinaria y equipo en un 99% frente al año anterior. Pero tiene pagos pendientes a instituciones financieras, proveedores y otros. Sin embargo a pesar de tener obligaciones pendientes la empresa genera utilidades aunque ha disminuido en un 48.90% pero podemos afirmar que el negocio es rentable.

Figura 5

Análisis horizontal del estado de resultados 2018 y 2019.

FORMATO 3.20: "LIBRO DE INVENTARIOS Y BALANCES - ESTADO DE RESULTADOS DEL 01.01 AL 31.12" (1)				
EJERCICIO: 2018 Y 2019				
RUC: 20402235331				
APELLIDOS Y NOMBRES, DENOMINACIÓN O RAZÓN SOCIAL:				
MAYCAR S.A.C.				
DESCRIPCIÓN	EJERCICIO O PERIODO	EJERCICIO O PERIODO	ANÁLISIS HORIZONTAL	
			VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA %
	2018	2019		
Ventas Netas (ingresos operacionales)	5,026,915.00	5,346,692.00	319,777.00	6.36
Otros Ingresos Operacionales				
Total de Ingresos Brutos	5,026,915.00	5,346,692.00	319,777.00	6.36
Costo de ventas	-4,250,761.00	-4,749,454.00	-498,693.00	11.73
Utilidad Bruta	776,154.00	597,238.00	-178,916.00	-23.05
Gastos Operacionales				
Gastos de Administración	-173,463.00	-151,984.00	21,479.00	-12.38
Gastos de Venta	-298,115.00	-295,481.00	2,634.00	-0.88
Utilidad Operativa	304,576.00	149,773.00	-154,803.00	-50.83
Otros Ingresos (gastos)				
Ingresos Financieros				
Gastos Financieros	-6,382.00	-6,964.00	-582.00	9.12
Otros Ingresos	28.00	92.00	64.00	228.57
Otros Gastos	-1,671.00		1,671.00	-100.00
Resultados por Exposición a la Inflación				
Resultados antes de Participaciones,	296,551.00	142,901.00	-153,650.00	-51.81
Impuesto a la Renta y Partidas Extraordinarias				
Participaciones				
Impuesto a la Renta	-75,344.00	-29,871.00	45,473.00	-60.35
Resultados antes de Partidas Extraordinarias	221,207.00	113,030.00	-108,177.00	-48.90
Ingresos Extraordinarios				
Gastos Extraordinarios				
Resultado Antes de Interés Minoritario				
Interés Minoritario				
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	221,207.00	113,030.00	-108,177.00	-48.90
Dividendos de Acciones Preferentes				
Utilidad (pérdida) Neta atribuible a los Accionistas				
Utilidad (pérdida) Básica por Acción Común				
Utilidad (pérdida) Básica por Acción de Inversión				
Utilidad (pérdida) Diluida por Acción Común				
Utilidad (pérdida) Diluida por Acción de Inversión				

Fuente: Elaboración propia

Interpretación: Mediante la aplicación del análisis del método horizontal al estado de resultados se afirma que en el 2019 la venta ha incrementado en un 6.36% así como el costo de ventas en 11.73% aunque el costo de ventas no debería incrementar demasiado por lo cual se sugiere evaluar los precios de sus proveedores de mercadería. Así también los gastos de administración y ventas son mayores habiendo una diferencia frente al año 2018, 21,479 y 2634.00 respectivamente. En el 2019 tiene más gastos financieros en comparación al año 2018 habiéndose incrementado un 9.12 %. Los gastos realizados implican que se obtenga menos utilidad y por lo tanto menos impuesto a la renta lo que podría ser favorable para la empresa pero no para el estado porque se necesita obtener mayor cantidad de impuestos para desarrollo de nuestro país.

Figura 6

Análisis vertical del E.S.F. 2018 Y 2019.

FORMATO 3.1 : "LIBRO DE INVENTARIOS Y BALANCES - ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA" (1)									
EJERCICIO: AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2019									
RUC: 20402235331									
APELIDOS Y NOMBRES, DENOMINACIÓN O RAZÓN SOCIAL:					MAYCAR S.A.C.				
	EJERCICIO O	MÉTODO	EJERCICIO O	MÉTODO		EJERCICIO O	MÉTODO	EJERCICIO O	MÉTODO
	PERIODO	VERTICAL	PERIODO	VERTICAL		PERIODO	VERTICAL	PERIODO	VERTICAL
	2018	%	2019	%		2018	%	2019	%
ACTIVO					PASIVO Y PATRIMONIO				
ACTIVO CORRIENTE					PASIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalente de efectivo	825,035.00	65.63	887,544.00	60.73	Sobregiros y Pagars Bancarios				
Valores Negociables					Cuentas por Pagar Comerciales - terceros	51,092.00	4.06	68,570.00	4.69
Cuentas por Cobrar Comerciales	280.00	0.02	6,363.00	0.44	Cuentas por Pagar a Vinculadas				
Cuentas por Cobrar a vinculadas					Otras Cuentas por Pagar:	2,282.00	0.18	3,616.00	0.25
Otras Cuentas por Cobrar					Cuentas por pagar diversas terceros	6,705.00	0.53	6,947.00	0.48
Existencias	341,501.00	27.17	220,206.00	15.07	TOTAL PASIVO CORRIENTE	60,079.00	4.78	79,133.00	5.41
otros activos corrientes:	210.00	0.02	46,151.00	3.16	PASIVO NO CORRIENTE				
* Impuesto a la Renta					Deudas a Largo Plazo	39,165.00	3.12	112,868.00	7.72
Gastos Pagados por Anticipado					Cuentas por Pagar a Vinculadas				
					Ingresos Diferidos				
					Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Pasivo				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,167,026.00	92.84	1,160,264.00	79.39	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	39,165.00	3.12	112,868.00	7.72
ACTIVO NO CORRIENTE					TOTAL PASIVO	99,244.00	7.90	192,001.00	13.14
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo									
Cuentas por Cobrar a Vinculadas a Largo Plazo					Contingencias				
Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo					Interés minoritario				
Inversiones Permanentes									
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	217,622.00	17.31	433,716.00	29.68					
Depreciación de inmuebles, maquinarias y equipos	-129,105.00	-10.27	-138,977.00	-9.51	PATRIMONIO NETO				
Activo Diferido	1,464.00	0.12	6,419.00	0.44	Capital	5,827.00	0.46	5,827.00	0.40
Activos Intangibles (neto de amortización acumulada)					Capital Adicional				
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Activo					Acciones de Inversión				
Otros Activos					Excedentes de Revaluación				
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	89,981.00	7.16	301,158.00	20.61	Otras Reservas				
					Resultados Acumulados	930,729.00	74.04	1,150,564.00	78.73
					resultados del ejercicio	221,207.00	17.60	113,030.00	7.73
TOTAL ACTIVO	1,257,007.00	100.00	1,461,422.00	100.00	TOTAL PATRIMONIO NETO	1,157,763.00	92.10	1,269,421.00	86.86
					TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1,257,007.00	100.00	1,461,422.00	100.00

Fuente: Elaboración propia

Interpretación: En el año 2018 la mayor cantidad de activo se concentra en el activo corriente con un 92.84% específicamente en el efectivo y equivalente de efectivo que es el dinero que posee tanto en caja como en entidades financieras y en mercaderías el cual genera las ventas, lo mismo sucede en el 2019 con 79.39% específicamente 60.73% en caja y bancos y 15.07% en mercaderías.

En cuanto a pasivos podemos observar que en el 2018 tiene más obligaciones en el pasivo corriente con un 4.78% es decir sus pagos pendientes a corto plazo. Sin embargo en el 2019 esto se invierte teniendo mayor obligación en el pasivo no corriente con un 7.72% es decir tiene pagos pendientes a largo plazo.

Figura 7

Análisis vertical del estado de resultados 2018 y 2019.

FORMATO 3.20: "LIBRO DE INVENTARIOS Y BALANCES - ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES DEL 01.01 AL 31.12" (1)				
EJERCICIO: 2018 Y 2019				
RUC: 20402235331				
APELLIDOS Y NOMBRES, DENOMINACIÓN O RAZÓN SOCIAL:				
MAYCAR S.A.C.				
DESCRIPCIÓN	EJERCICIO O	MÉTODO	EJERCICIO O	MÉTODO
	PERIODO	VERTICAL	PERIODO	VERTICAL
	2018	%	2019	%
Ventas Netas (ingresos operacionales)	5,026,915.00	100.00	5,346,692.00	100.00
Otros Ingresos Operacionales				
Total de Ingresos Brutos	5,026,915.00	100.00	5,346,692.00	100.00
Costo de ventas	-4,250,761.00	-84.56	-4,749,454.00	-88.83
Utilidad Bruta	776,154.00	15.44	597,238.00	11.17
Gastos Operacionales				
Gastos de Administración	-173,463.00	-3.45	-151,984.00	-2.84
Gastos de Venta	-298,115.00	-5.93	-295,481.00	-5.53
Utilidad Operativa	304,576.00	6.06	149,773.00	2.80
Otros Ingresos (gastos)				
Ingresos Financieros				
Gastos Financieros	-6,382.00	-0.13	-6,964.00	-0.13
Otros Ingresos	28.00	0.00	92.00	0.00
Otros Gastos	-1,671.00	-0.03		-
Resultados por Exposición a la Inflación				
Resultados antes de Participaciones,	296,551.00	5.90	142,901.00	2.67
Impuesto a la Renta y Partidas Extraordinarias				
Participaciones				
Impuesto a la Renta	-75,344.00	-1.50	-29,871.00	-0.56
Resultados antes de Partidas Extraordinarias	221,207.00	4.40	113,030.00	2.11
Ingresos Extraordinarios				
Gastos Extraordinarios				
Resultado Antes de Interés Minoritario				
Interés Minoritario				
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	221,207.00	4.40	113,030.00	2.11
Dividendos de Acciones Preferentes				
Utilidad (pérdida) Neta atribuible a los Accionistas				
Utilidad (pérdida) Básica por Acción Común				
Utilidad (pérdida) Básica por Acción de Inversión				
Utilidad (pérdida) Diluida por Acción Común				
Utilidad (pérdida) Diluida por Acción de Inversión				

Fuente: Elaboración propia

2.2.2. Toma de Decisiones

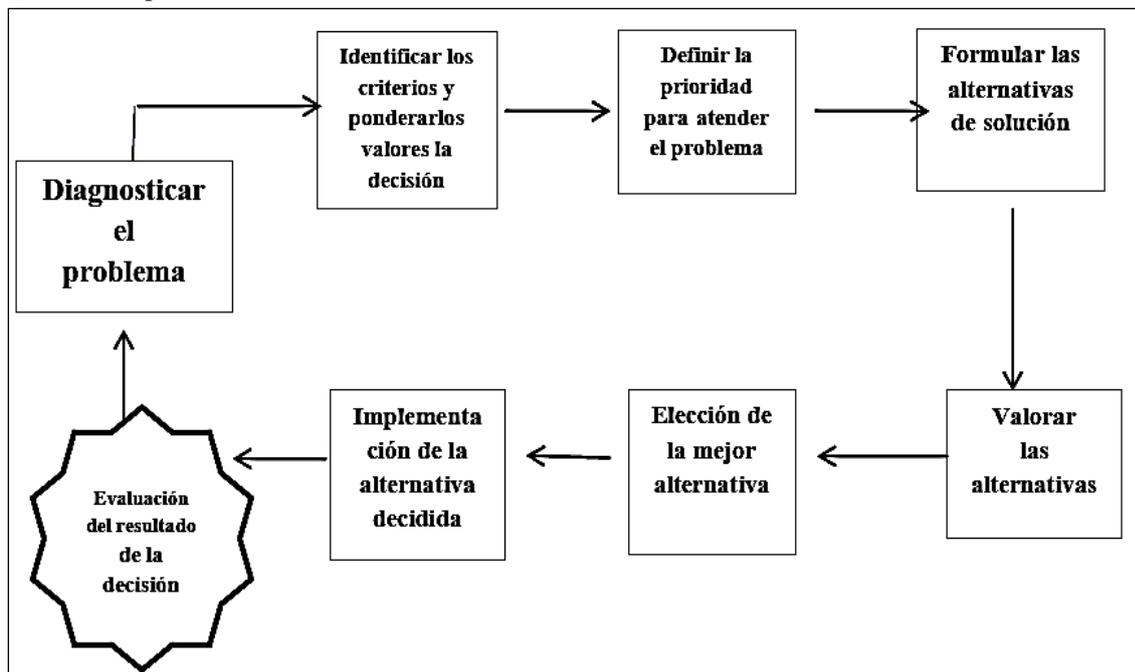
Guzmán (2018), menciona que es un “Análisis de los procesos de asignación de recursos en el tiempo que hace referencia tanto a las decisiones financieras de la empresa como a las decisiones financieras de los inversores individuales” (p. 29). Esto implica hacer una proyección y una evaluación de lo que se pretende lograr con la decisión que se va tomar, qué ventajas y desventajas va a traer en base a la decisión tomada por eso es necesario valerse de un diagnóstico confiable, medible para tomar correctas decisiones que siempre el objetivo será la mejora de la situación actual en el que se está.

Para la autora Guzmán (2018), tomar decisiones es seleccionar de varias alternativas una de ellas pero que sea razonable y coherente para dar solución a las situaciones que se presentan. Y menciona Guzmán (2018), que “El proceso de la toma de decisiones se complementa con el emprendimiento de los elementos del proceso administrativo (planeación, organización, dirección y control).” Dado que contienen e implementan las mismas fases comunes del diagnóstico científico y de los principios sistémicos.” (p.22)

Guzmán (2018), en todo ámbito se toma decisiones en función a los problemas que debemos resolver ya sea personal, sentimental, familiar, laboral y empresarial para lo cual debemos analizar alternativas de solución mediante criterios para lo cual la autora nos presenta ocho fases para tomar mejores decisiones. En la figura 8 se muestra las fases del proceso de toma de decisiones.

Figura 8

Fases del proceso de toma de decisiones



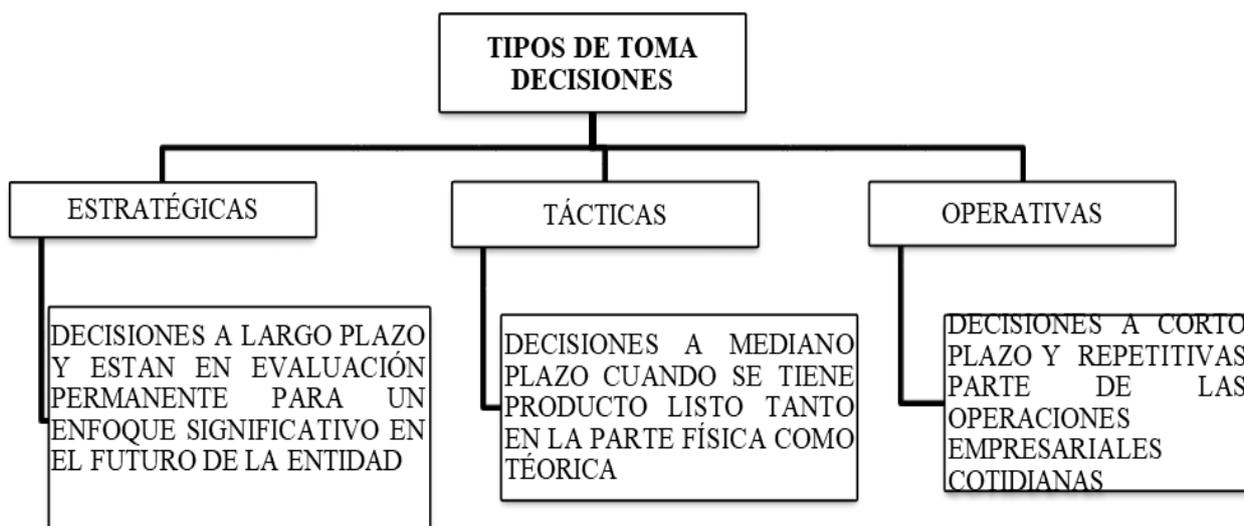
Fuente: Toma de decisiones en la gestión financiera para el sistema empresarial, Guzmán, (2018).

2.2.2.1. Tipos de toma de Decisiones. Según el autor Salas (2014), presenta

tres tipos de decisiones que son estratégicas, tácticas y operativas en la figura 9 podemos observar las definiciones de cada uno de ellas.

Figura 9

Tipos de toma de decisiones



Fuente: Elaboración propia en base a Toma de decisiones estratégicas, Salas (2014).

2.2.2.1.1. Decisiones estratégicas. Según Flores, citado por Arévalo y Román (2019), señala que las Decisiones estratégicas están en evaluación permanente para tener un enfoque significativo en el futuro de la entidad, tomando riesgos empresariales en mejora del desarrollo de la empresa, implica también planificar y organizarse para tomar decisiones coherentes con el apoyo del recurso humano con las que cuenta la empresa de las diferentes áreas.

Cristancho (2014), menciona que el nivel estratégico “Es conducido por la gerencia y los directores de la organización, es el encargado de establecer el marco de referencia general, pero no detallado, para el funcionamiento de la compañía, suele cumplir periodos de tiempo largos y su principal fin es la efectividad” (párr. 6).

2.2.2.1.2. Decisiones tácticas. Para Garrido citado por Arévalo y Román (2019) menciona que “Estas decisiones se toman cuando ya se tiene el producto listo tanto la parte física como la parte teórica. Sin embargo, está sujeto a modificación en los últimos procesos de desarrollo” (pág. 89).

El autor Cristancho (2014), menciona que “Este nivel es dirigido y ejecutado por los ejecutivos y jefes de mediano nivel en la compañía y comprende las áreas específicas de trabajo por las cuales está conformada la empresa, coordina la utilización de los recursos y su fin principal es la eficiencia” (párr. 8).

2.2.2.1.3. Decisiones operativas. Según Wiley, citado por Arévalo y Román (2019) señala que: “Son decisiones repetitivas que se realiza como parte de las operaciones empresariales cotidianas”. (p.91).

Acendo.Blog (2014), menciona que en el nivel operativo las decisiones son tomadas por los jefes de menor jerarquía porque está enfocado a trabajos específicos de la entidad por ejemplo el responsable de la venta de bienes o del servicio que se va brindar el que trata

directamente con los clientes. Sin embargo, se someten a las reglas definidas por los jefes del nivel táctico y estratégico y las actividades tienen un tiempo limitado para cada operación.

2.3. Marco Conceptual (Variables y dimensiones)

Análisis Financiero: Flores (2015), menciona que “Es un conjunto de principios, procedimientos y técnicas que permiten que las transacciones comerciales, económicas, financieras que realiza una empresa...sirvan de base a la gerencia para tomar decisiones oportunas y eficientes en un momento determinado” (pág.37).

Estados financieros: Guzmán (2018), define que los Estados Financieros “Son documentos financieros que describen la situación financiera y económica, así como del flujo del efectivo proporcionado como resultado de un proceso contable. Cumplen con la finalidad de informar sobre las actividades concluyentes operativas económicas y financieras” (p. 36).

Ratios Financieros: Según la autora Guzmán (2018), menciona que es “Aquella proporción obtenida mediante la comparación entre dos cantidades que disponen los estados financieros, cuyos resultados determinan tomar decisiones administrativas y financieras. (p. 99).

Método vertical: Guzmán (2018), define que este método demuestra los cambios que se han dado en las operaciones de la empresa pero expresado en porcentaje para poder percibirlo mejor y poder hacer las comparaciones respectivas de un monto total a un monto específico según las cuentas y subcuentas.

Método horizontal: La autora Guzmán (2018), menciona que este método demuestra los incrementos y disminuciones de cada operación que se refleja en las cuentas contables, realizando la comparación de montos anuales de 2 a más años y en base a este diagnóstico tomar decisiones correctas tomando en cuenta las fortalezas, oportunidades y dando solución a las debilidades y amenazas.

Toma de decisiones: Guzmán (2018), menciona que es un “Análisis de los procesos de asignación de recursos en el tiempo que hace referencia tanto a las decisiones financieras de la empresa como a las decisiones financieras de los inversores individuales” (p. 29).

Decisiones estratégicas: Según Flores, citado por Arévalo y Román (2019), señala que las Decisiones estratégicas están en evaluación permanente para tener un enfoque significativo en el futuro de la entidad, tomando riesgos empresariales en mejora del desarrollo de la empresa, implica también planificar y organizarse para tomar decisiones coherentes con el apoyo del recurso humano con las que cuenta la empresa de las diferentes áreas.

Decisiones operativas: El autor Wiley, citado por Arévalo y Román (2019), señala que son decisiones que se toma a diario en los trabajos comunes que se realiza en el transcurso del día para obtener metas a corto plazo, pero enfocados al objetivo principal de la empresa. (p.91).

Decisiones tácticas: Para Garrido citado por Arévalo y Román (2019), menciona que estas decisiones se toman ya teniendo el producto final desarrollado completamente tanto en la parte teórica y práctica. Sin embargo, se puede realizar algunas modificaciones, pero mínimas en el último proceso. Son decisiones rutinarias del día a día.

CAPÍTULO III

HIPÓTESIS

3.1. Hipótesis General

Existe una relación directa entre el análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo en los periodos 2018 y 2019.

3.2. Hipótesis (s) Específica (s)

Existe una relación directa entre los estados financieros y la toma de decisiones en la empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo en los periodos 2018 y 2019.

Existe una relación directa entre los ratios financieros y la toma de decisiones en la empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo en los periodos 2018 y 2019.

Existe una relación directa entre el método de análisis horizontal, vertical y la toma de decisiones en Empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo en los periodos 2018 y 2019.

3.3. Variables (definición conceptual y operacionalización)

3.3.1. Análisis financiero. Según el autor Apaza (2017), es un modo de medición que se utiliza para examinar la información contable, económica y financiera de acontecimientos pasados. La investigación utilizó el instrumento que estuvo conformado por un cuestionario de 11 ítems mediante la escala de Likert, y validado para su confiabilidad mediante la técnica de Alfa Cronbach. El cual permitió evaluar el análisis financiero de la empresa de acuerdo a las dimensiones propuestas. El instrumento fue evaluado por los investigadores.

3.3.2. Toma de decisiones. Para la autora Guzmán (2018), tomar decisiones es seleccionar de varias alternativas una de ellas pero que sea razonable y coherente para dar solución a las situaciones que se presentan.

La investigación utilizó el instrumento que estuvo conformado por un cuestionario de 10 ítems mediante la escala de Likert, y validado para su confiabilidad mediante la técnica de Alfa Cronbach. El cual permitió evaluar la toma de decisiones de la empresa de acuerdo a las dimensiones propuestas. El instrumento fue evaluado por los investigadores.

Tabla 20

Matriz de operacionalización de variables.

VARIABLES	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	ESCALA DE MEDICION
ANÁLISIS FINANCIERO	<p>Para Apaza (2017), es un modo de medición que se utiliza para examinar la información contable, económica y financiera de acontecimientos pasados. Análisis financiero es revisar a profundidad los documentos que se tiene valiéndose de principios, reglamentos, teorías, etc. para llegar a una conclusión confiable y útil para tomar decisiones correctas, adecuadas y oportunas enfocadas al desarrollo de una entidad.</p>	<p>Para el proceso del análisis financiero según el autor Apaza (2017) y conforme al nuevo PCGE Plan Contable General Empresarial se requiere de algunos elementos importantes los cuales son: Los estados financieros, análisis vertical, horizontal y los ratios financieros. Pág. (95- 123).</p>	Estados Financieros	<ul style="list-style-type: none"> • Estado de Situación Financiera según cronograma • Estados de Resultados según cronograma • Ratios de liquidez oportunamente • Ratios de Gestión oportunamente 	1 al 4	<p>Escala de Medición: Ordinal Tipo Likert Índices: 1. Nunca 2. Casi Nunca 3. A veces 4. Casi Siempre 5. Siempre</p>
		<p>Análisis financiero se midió en base a sus tres dimensiones: análisis de estados financieros, ratios financieros y método de análisis vertical y horizontal. Se elaboró los indicadores e ítems. Las alternativas de los ítems fue tipo Likert en una escala de cinco; nunca, casi nunca, a veces, casi siempre y siempre.</p>	Ratios Financieros	<ul style="list-style-type: none"> • Ratios de Solvencia según formulas establecidas • Ratios de Rentabilidad según antecedentes 	5 al 9	
			Método de Análisis Horizontal y vertical	<ul style="list-style-type: none"> • Método Horizontal según los Estados Financieros • Método Vertical según los Estados Financieros 	10 al 11	

TOMA DE DECISIONES

Para la autora Guzmán (2018), tomar decisiones es seleccionar de varias alternativas una de ellas pero que sea razonable y coherente para dar solución a las situaciones que se presentan.

Toma de decisiones se midió en base a sus tres dimensiones de nivel jerárquico: decisiones estratégicas, decisiones tácticas y decisiones operativas. Se elaboró los indicadores e ítems. Las alternativas de los ítems fue tipo Likert en una escala de cinco; nunca, casi nunca, a veces, casi siempre, siempre.

Decisiones estratégicas	<ul style="list-style-type: none"> • Realiza inversiones constantemente • Elabora Metas proyectadas y planes a largo plazo oportunamente • Tiene Información correcta y oportuna continuamente 	12 al 15
Decisiones Tácticas	<ul style="list-style-type: none"> • Utiliza herramientas de análisis financiero trimestralmente • Verifica sus recursos económicos trimestralmente • Establece decisiones tácticas trimestralmente 	16 al 18
Decisiones Operativas	<ul style="list-style-type: none"> • Realiza la evaluación de actividades operativas oportunamente • Establece decisiones operativas mensualmente • Realiza actividades funcionales eficientemente en toda circunstancia 	19 al 21

Escala de Medición:
Ordinal
Tipo Likert
Índices:
1. Nunca
2. Casi Nunca
3. A veces
4. Casi Siempre
5. Siempre

CAPÍTULO IV

METODOLOGÍA

4.1. Método de investigación

4.1.1. *Método general.*

El método general de la investigación fue el método científico, según Ñaupás et al. (2018): Es un proceso ordenado que permite generar el conocimiento científico de la realidad y verificarlo, empieza con la identificación de un problema, continúa con la revisión de la literatura existente sobre el problema identificado, en base a estos conocimientos plantea hipótesis, luego recolecta la información necesaria que permita su verificación o no, para finalmente llegar a conclusiones que se constituyen en conocimientos científicos provisionales. (p.171)

4.1.2. *Método Específico.* Sánchez et al. (2018), definen como “Método de conocimiento que integra la inducción y la deducción con la finalidad de construir conocimiento teórico y aplicado” (p. 89).

4.1.2.1. Método deductivo. Sánchez et al. (2018), mencionan que es un “Método de conocimiento que parte del reconocimiento de una proposición general para derivar a una proposición particular, es decir, va de la teoría a los hechos. Consiste en obtener conclusiones particulares a partir de una ley universal” (p. 90). Según la teoría en nuestra investigación se utilizó el método deductivo en el capítulo II en el marco teórico porque los conceptos básicos que ya existen sobre nuestras variables como el análisis financiero y toma decisiones se va explicando de manera más específica en las dimensiones basados en teorías de varios autores.

4.1.2.2. Método inductivo. Sánchez et al. (2018), define como “Es un proceso por medio del cual, a partir del estudio de casos particulares, obtienen conclusiones o leyes

universales que explican o relacionan los fenómenos estudiados” (p. 91). El método inductivo se aplicó en nuestra investigación en el capítulo II en el marco teórico ya que se analizó los conceptos de las variables, las dimensiones y las conclusiones de los antecedentes conociendo la realidad de cada uno de estos rubros y poder aplicarlo de manera coherente en la tesis.

4.2. Tipo de investigación

Según Ñaupas et al. (2018), Existe dos tipos de investigación, uno de ellos la investigación básica, pura o fundamental; y, la investigación aplicada, o tecnológica. En este estudio se utilizó la investigación aplicada que, según el autor citado menciona que “Se basan en los resultados de la investigación básica, pura o fundamental, de las ciencias naturales y sociales, que hemos visto, se formulan problemas e hipótesis de trabajo para resolver los problemas de la vida social de la comunidad” (p.136). Según la teoría se observó el problema que en las entidades privadas no realizan el análisis financiero para tomar decisiones correctas por lo cual se indagó teorías sobre estas dos variables considerando sus dimensiones para llevarlos a la práctica con la finalidad de resolver este problema en las entidades privadas enfocado principalmente a los que se encuentran en el Régimen MYPE Tributario.

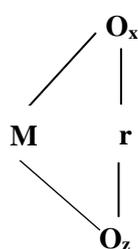
4.3. Nivel de investigación

El nivel de investigación conforme a los propósitos del estudio la investigación se centró en el nivel correlacional, según Oseda et al. (2017), menciona que este nivel establece el grado de relación entre dos variables midiendo las variables mediante prueba de hipótesis correlacionales y aplicando estadísticas confiables. En este estudio se utilizó este nivel ya que se va relacionar en términos estadísticos el análisis financiero y la toma de decisiones. Para que las empresas puedan valorar estas dos variables para su crecimiento empresarial.

4.4. Diseño de la investigación

En esta tesis se utilizó el diseño de investigación correlacional que según Ñaupas et al. (2018), “Se utilizan cuando se quiere establecer el grado de correlación o de asociación entre una variable (X) y otra variable (Z) que no sean dependiente una de la otra” (p.368). La investigación realizada utilizó este diseño ya que se correlacionó el análisis financiero y la toma de decisiones según las dimensiones e indicadores; valiéndose de la técnica encuesta y el instrumento el cuestionario.

Su esquema es el siguiente:



M, es la muestra de la población

O_x, es la observación o medición de la variable análisis financiero.

r, es el coeficiente de correlación entre las dos variables.

O_z, es la observación o medición de la variable toma de decisiones.

4.5. Población y muestra

4.5.1. Universo.

Según el autor Carrasco (2019), define al universo como a “Un conjunto de elementos (personas, objetos, programas, sistemas, sucesos, etc.) globales finitos e infinitos a los que pertenece la población y muestra de estudio en estrecha relación con las variables y el fragmento problemático de la realidad” (p.236).

4.5.2. Población.

Según Carrasco (2019), menciona que “Es el conjunto de todos los elementos (unidades de análisis) que pertenecen al ámbito espacial donde se desarrolla el trabajo de investigación”

(pp. 236-237). Por lo tanto nuestra investigación tuvo una población finita según el autor Oseda et al. (2017), quien define que es “Aquella cuyo elemento en su totalidad son identificables por el investigador. Por ello estuvo conformada por los 20 trabajadores de la empresa Maycar S.A.C con domicilio fiscal Av. Manuel A. Pinto, La Merced – Chanchamayo.

4.5.3. Muestra.

Sánchez et al. (2018), mencionan que es un “Conjunto de casos o individuos extraídos de una población por algún sistema de muestreo probabilístico o no probabilístico” (p. 93). Por lo tanto, nuestra investigación tuvo una muestra igual que su población los 20 trabajadores de la empresa Maycar S.A.C con domicilio fiscal Av. Manuel A. Pinto, La Merced – Chanchamayo.

El tipo de muestreo que se utilizó fue el muestreo casual o muestra accidental. Sánchez et al. (2018), definen como “Muestreo no estadístico o no probabilístico que selecciona los casos o individuos según posibilidad de acceder a ellos” (p.94).

En cuanto al criterio de Inclusión y Exclusión.

Inclusión: Trabajadores de la empresa de las áreas de administración, contabilidad, logística, venta y taller servicio técnico conformado de la siguiente manera: un gerente general, un administrador, un asistente contable, una secretaria, seis vendedores de tienda, cuatro vendedores de campo y seis trabajadores operativos de taller.

Exclusión: Proveedores y clientes.

4.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.6.1 Técnicas. El autor Sánchez et al. (2018), define como el “Se expresa como conjunto de reglas y operaciones para el manejo de los instrumentos que auxilian al individuo en la aplicación de los métodos” (p.120). Para este estudio la técnica encuesta.

4.6.1.1. Encuesta. Según el autor Oseda et al. (2017), es un “Conjunto de técnicas de investigación, mediante el cual los sujetos proporcionan información acerca de sí mismos en forma activa” (p. 86). En la investigación se realizó la encuesta a los 20 trabajadores de la empresa Maycar S.A.C. Un gerente general, un administrador, un asistente contable, una secretaria, seis vendedores de tienda, cuatro vendedores de campo y seis trabajadores operativos de taller.

4.6.2 Instrumentos. El autor Sánchez et al. (2018), define como “Herramienta que forma parte de una técnica de recolección de datos. Puede darse como una guía, un manual, un aparato, una prueba, un cuestionario o un test” (p. 78).

4.6.2.1 Cuestionario. Según Ñaupas et al. (2018), es una forma de la encuesta que radica en formular un conjunto de preguntas escritas que estén relacionadas a las variables, dimensiones e indicadores de la investigación. Para recopilar información y verificar la hipótesis planteada.

4.6.3 Validez de los instrumentos. Según Oseda et al. (2017), menciona que la validez “Significa que nuestra definición se ajusta al concepto. Debe referirse justamente a ese concepto y no a algo similar. Si nuestra definición es válida, estamos midiendo justamente lo que pretendemos medir y no otra cosa”.

4.6.4 Confiabilidad de los instrumentos. Según Oseda et al. (2017), menciona que si decimos que un instrumento es confiable “Significa que si repetimos nuestra medición o registro, el resultado será siempre el mismo”. Por eso es necesario que los instrumentos estén bien elaborados teniendo en cuentas las variables, las dimensiones y los indicadores

identificando claramente que se quiere medir con el instrumento o que problema se debe resolver en base a la investigación realizada. En la tabla 21 se observa la confiabilidad del instrumento de análisis financiero, en la tabla 22 la estadística de total de elemento análisis financiero, en la tabla 23 se observa la confiabilidad del instrumento de toma de decisiones y en la tabla 24 la estadística de total de elemento toma de decisiones.

Tabla 21

Análisis de confiabilidad de instrumento análisis financiero

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
0,713	11

Nota. Base de datos de la muestra piloto.

Tabla 22

Estadística de total de elemento análisis financiero

	Media de escala si el elemento se ha suprimido	Varianza de escala si el elemento se ha suprimido	Correlación total de elementos corregida	Alfa de Cronbach si el elemento se ha suprimido
ITEM 01	40,4706	20,515	0,694	0,652
ITEM 02	40,2941	19,721	0,436	0,680
ITEM 03	40,0588	21,184	0,519	0,671
ITEM 04	40,1176	24,485	0,170	0,714
ITEM 05	40,7059	25,846	-0,099	0,742
ITEM 06	40,7647	20,691	0,336	0,700
ITEM 07	40,4706	21,765	0,244	0,716
ITEM 08	40,9412	19,434	0,386	0,694
ITEM 09	40,4706	25,015	0,061	0,723
ITEM 10	41,0588	21,184	0,599	0,665

ITEM 11	41,1176	19,735	0,738	0,640
---------	---------	--------	-------	-------

Nota. Base de datos de la muestra piloto.

Comentario: El análisis de validez se ha realizado con la muestra de prueba piloto disponible de 17 sujetos. El Alpha de Cronbach logrado adquiere un valor de 0.713 (aceptable), por lo tanto, el instrumento puede considerarse confiable para su aplicación en el trabajo de investigación. Según la escala de confiabilidad *Coficiente alfa > 0.9 es excelente; alfa > 0.8 es bueno; > 0.7 es aceptable; alfa > 0.6 es cuestionable; alfa > 0.5 es pobre; alfa < 0.5 es inaceptable.* Procesamiento realizado con el software SPSS versión 24.

Tabla 23

Análisis de confiabilidad de instrumento toma de decisiones.

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
0,879	10

Nota. Base de datos de la muestra piloto.

Tabla 24

Estadística total de elemento toma de decisiones.

	Media de escala si el elemento se ha suprimido	Varianza de escala si el elemento se ha suprimido	Correlación total de elementos corregida	Alfa de Cronbach si el elemento se ha suprimido
ITEM 01	37,7647	26,316	0,797	0,853
ITEM 02	37,6471	27,243	0,748	0,858
ITEM 03	37,7647	24,441	0,746	0,855
ITEM 04	38,0000	28,500	0,588	0,869
ITEM 05	37,9412	26,059	0,724	0,857
ITEM 06	38,1176	27,110	0,552	0,872

ITEM 07	38,4118	26,132	0,679	0,861
ITEM 08	37,6471	30,368	0,267	0,890
ITEM 09	38,0000	27,875	0,591	0,868
ITEM 10	37,7647	29,816	0,398	0,880

Nota. Base de datos de la muestra piloto.

Comentario: El análisis de validez se ha realizado con la muestra de prueba piloto disponible de 17 sujetos. El Alpha de Cronbach logrado adquiere un valor de 0.879 (bueno), por lo tanto, el instrumento puede considerarse confiable para su aplicación en el trabajo de investigación. Según la escala de confiabilidad *Coeficiente alfa > 0.9 es excelente; alfa > 0.8 es bueno; > 0.7 es aceptable; alfa > 0.6 es cuestionable; alfa > 0.5 es pobre; alfa < 0.5 es inaceptable*. Procesamiento realizado con el software SPSS versión 24.

4.7 Técnicas de procesamiento y análisis de datos

Según Ñaupás et al. (2018), comprende un conjunto de operaciones estadísticas como: la revisión crítica, depuración, ordenación, clasificación, tabulación y graficación de datos.

4.7.1 Estadística Descriptiva. Según Sánchez et al. (2018), mencionan que comprende la obtención de las frecuencias, las medidas de tendencia central y de dispersión. Es una rama de la estadística que se ocupa de la distribución de los datos en análisis, (...). De forma cuantitativa, se refiere a la distribución de frecuencias, las medidas de tendencia central y de variabilidad. En la investigación se utilizó la tabla de frecuencia y el gráfico de barras.

4.7.1.1 Tabla de Frecuencia. Según el manual de la Académica Nacional de México (2021), menciona que es “La orientación tabular de los datos en clases o categorías en la cual se conjunta cada clase con su respectiva frecuencia se denomina distribución de frecuencias o tabla de frecuencias” (p.35).

4.7.1.2 Gráficos de barra. El autor Sánchez et al. (2018), señala que, es una forma de representar gráficamente un conjunto de datos o valores, y está conformado por barras rectangulares de longitudes proporcionales a los valores representados.

4.7.1.3 Medidas de Tendencia Central. Según el manual de la Académica Nacional de México (2021), menciona que “Se conocen también como medidas de posición. Las tres medidas de tendencia central o de centralización más importantes son la Media Aritmética o media, Mediana y Moda. Los cuales emiten valores de la información observada en la muestra” (p. 61).

4.7.1.4 Medidas de Dispersión. Sánchez et al. (2018), menciona que “Son estadísticos que muestran la variabilidad o distribución de los datos...Las más usadas son la desviación estándar, la varianza, la desviación cuartil y el coeficiente de variación” (p. 89).

4.7.2 Estadística Inferencial. Sánchez et al. (2018), mencionan que la Estadística Inferencial se emplea para estimar relaciones de semejanzas y diferencias entre las poblaciones, a partir de las muestras de estudio. Pueden ser paramétricas y no paramétricas.

4.7.2.1 Distribución de Chi Cuadrada de Independencia. Sánchez et al. (2018), menciona que es una prueba estadística que parte de la no relación entre variables; el investigador evalúa si las frecuencias observadas son diferentes de lo que pudiera esperarse en caso de ausencia de correlación. Así mismo se realiza la comparación entre la tabla de frecuencias observadas y la tabla de frecuencias esperadas. Su fórmula es $X^2 (df) = \sum (O-E)^2/E$. Donde X^2 = Chi cuadrada, df = grados libertad, \sum = suma de..., O = eventos observados y E = eventos esperados.

4.7.3 Programa utilizado. El programa que se utilizó para el Procesamiento de datos fue el software SPSS versión 27. Con el cual se obtuvo las tablas y gráficos en función a las variables y dimensiones de la encuesta realizada a los 20 trabajadores de la empresa Maycar S.A.C.

Aspectos éticos de la investigación

Para el desarrollo de la presente investigación se consideró el Reglamento General de Investigación el Artículo 27 del inciso a) hasta la f); en el cual nos mencionan que debemos respetar la dignidad humana, la confidencialidad y la privacidad de las persona involucradas en una investigación, por lo cual se debe mantener completamente informado al titular del objeto de estudio para que esté al tanto de la investigación; se debe cuidar la integridad y bienestar de la persona sin causar ningún daño físico ni psicológico; además se debe evitar dañar a la naturaleza teniendo respeto por todos los seres vivos, el investigador debe ser muy responsable con el contenido de la investigación al nivel individual, institucional y social; en todo el proceso de investigación deben garantizar la veracidad de la investigación realizada.

En el Artículo 28 del inciso a) hasta la k) nos menciona que los investigadores deben regirse a las normas del código de ética específicamente del artículo V en el cual nos menciona que se debe ejecutar investigaciones originales, fiables, siendo responsables de lo que se considera en la investigación, garantizando la confidencialidad de las personas involucradas en la investigación; reportando los hallazgos de manera general, por ningún motivo se debe utilizar la información proporcionada para otros fines que no sean de la investigación, cumpliendo con todas la normas de investigación, revelando conflictos que se pueden suscitar, no se debe incurrir en faltas deontológicas, no aceptar ninguna condición inconsistente y por último publicar el trabajo de investigación cumpliendo todas las normas correspondientes estrictamente.

En el Planteamiento del problema, en el marco teórico, en la metodología se considera teorías citando a los autores a fin de no cometer faltas éticas, falsificación de datos o no respetar derechos de autor. Por lo cual tenemos presente los reglamentos y códigos de ética; la presente investigación puede ser verificada al detalle en virtud al respeto y a la verdad.

CAPÍTULO V

ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

5.1. Descripción de resultados

Exponemos los resultados de la aplicación de la escalada sobre el análisis financiero y toma de decisiones en la empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo, en los periodos 2018 y 2019, los resultados se muestran a continuación.

5.1.1. Descripción de la variable Análisis financiero en la empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo, 2018 y 2019

La variable del estudio tiene tres dimensiones: Estados financieros, Ratios financieros y Método de análisis vertical y horizontal.

Tabla 25

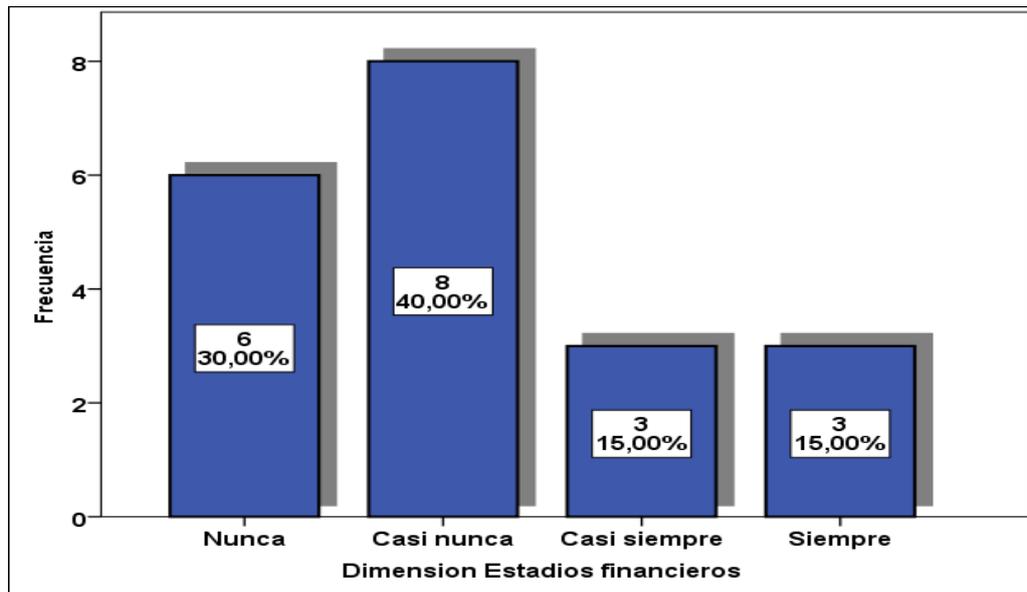
Resultados de la dimensión Estados financieros de la Empresa Maycar S.A.C., Chanchamayo 2018 y 2019

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Nunca	6	30,00	30,00
Casi nunca	8	40,00	70,00
A veces	0	0,00	70,00
Casi siempre	3	15,00	85,00
Siempre	3	15,00	100,00
Total	20	100,00	

Nota. Fuente: Escala aplicada a 20 trabajadores de la Empresa Maycar S.A.C. Chanchamayo 2018 y 2019.

Figura 10

Resultado gráfico sobre la percepción de la dimensión Estados financieros



Nota. Fuente: Tabla 25

Interpretación: Según la Tabla 25 y Figura 10, los estados financieros de la empresa Maycar S.A.C. en el distrito de Chanchamayo se caracteriza por evaluar Casi nunca 40,00% (8) los estados financieros, así mismo existen posiciones encontradas entre los que consideran que la evaluación es Nunca 30,00% (6), dejando de lado a los que opinan Siempre 15,00% (3) y Casi siempre 15,00% (3). La Tabla demuestra que la mayoría 70,00% (14) de los trabajadores encuestados opinan que los estadios financieros Nunca o Casi nunca se realizan en la empresa Maycar S.A.C., en contraposición al 30% (6) de encuestados que afirman que Casi siempre o Siempre se realiza en la empresa.

Tabla 26

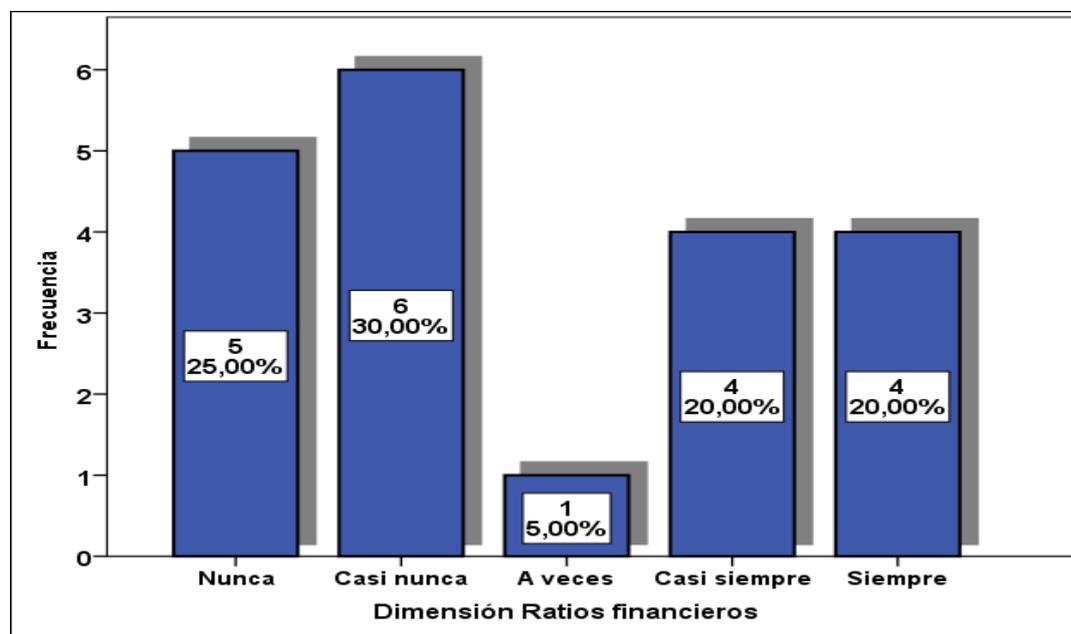
Resultados de la dimensión Ratios financieros de la Empresa Maycar S.A.C., Chanchamayo 2018 y 2019

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Nunca	5	25,00	25,00
Casi nunca	6	30,00	55,00
A veces	1	5,00	60,00
Casi siempre	4	20,00	80,00
Siempre	4	20,00	100,00
Total	20	100,00	

Nota. Fuente: Escala aplicada a 20 trabajadores de la Empresa Maycar S.A.C. Chanchamayo 2018 y 2019.

Figura 11

Resultado gráfico sobre la percepción de la dimensión Ratios financieros



Nota. Fuente: Tabla 26

Interpretación: Según la Tabla 26 y Figura 11, los ratios financieros de la empresa Maycar S.A.C. en el distrito de Chanchamayo se caracteriza por evaluar Casi nunca 30,00% (6) los ratios financieras, así mismo existen posiciones entre los que consideran que la evaluación es Nunca 25,00% (5), el 20,00% (4) de los encuestados afirman que Casi siempre y otro 20,00% (4) señalan que Siempre se realiza los ratios financieras en la empresa. La tabla demuestra que según el 60,00% (12) de los trabajadores los ratios financieros; nunca, casi nunca o a veces se realiza en la empresa, en contraposición del 40,00% (8) que sostiene que Siempre o Casi siempre se realiza en la empresa Maycar S.A.C. de Chanchamayo.

Tabla 27

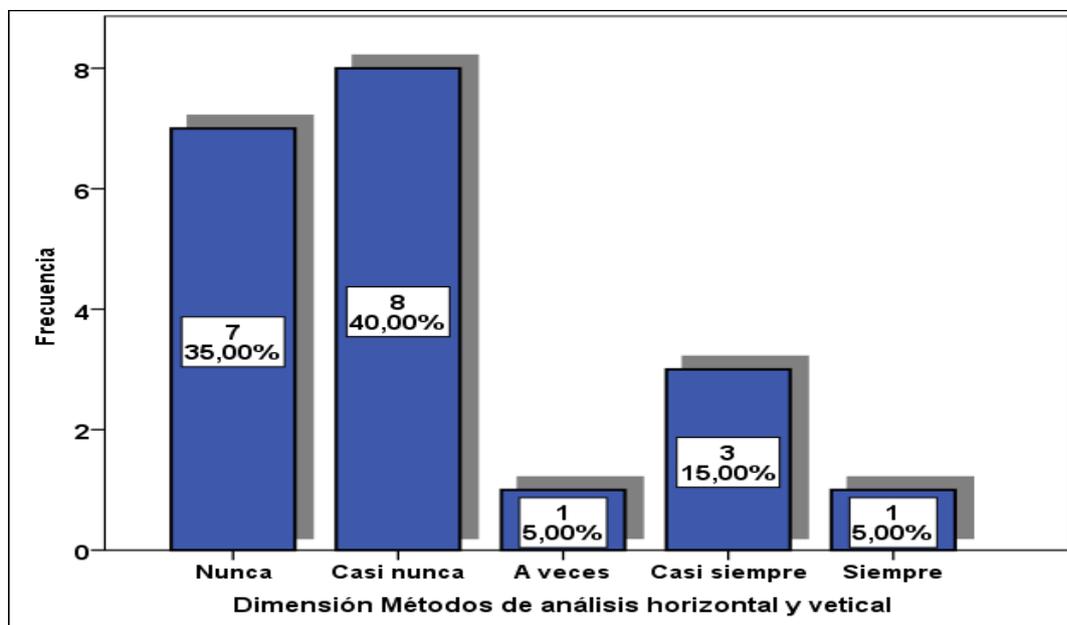
Resultados de la dimensión Método de análisis horizontal y método vertical de la Empresa Maycar S.A.C., Chanchamayo 2018 y 2019

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Nunca	7	35,00	35,00
Casi nunca	8	40,00	75,00
A veces	1	5,00	80,00
Casi siempre	15	15,00	95,00
Siempre	5	5,00	100,00
Total	20	100,00	

Nota. Fuente: Escala aplicada a 20 trabajadores de la Empresa Maycar S.A.C. Chanchamayo 2018 Y 2019

Figura 12

Resultado gráfico sobre la percepción de la dimensión Métodos de análisis horizontal y vertical



Nota. Fuente: Tabla 27

Interpretación: Según la Tabla 27 y Figura 12, el método de análisis vertical y horizontal de la empresa Maycar S.A.C. en el distrito de Chanchamayo se caracteriza por evaluar Casi nunca 40,00% (8) el método de análisis vertical y horizontal, el 35,00% (7) señala que Nunca, mientras que 15,00% (3) de los trabajadores encuestados afirman que Casi siempre se realiza el método dicho análisis, el 5,00% (1) afirma que Siempre se hace y otro 5,00% (1) señala que A veces se aplica el método de análisis vertical y horizontal. La tabla demuestra que el 80,00% (16) de los trabajadores afirman que nunca, casi nunca o a veces se realiza el método de análisis vertical y horizontal en la empresa, en contraposición del 20,00% (4) que sostiene que Siempre o Casi siempre se realiza dicho análisis en la empresa Maycar S.A.C. de Chanchamayo.

Tabla 28

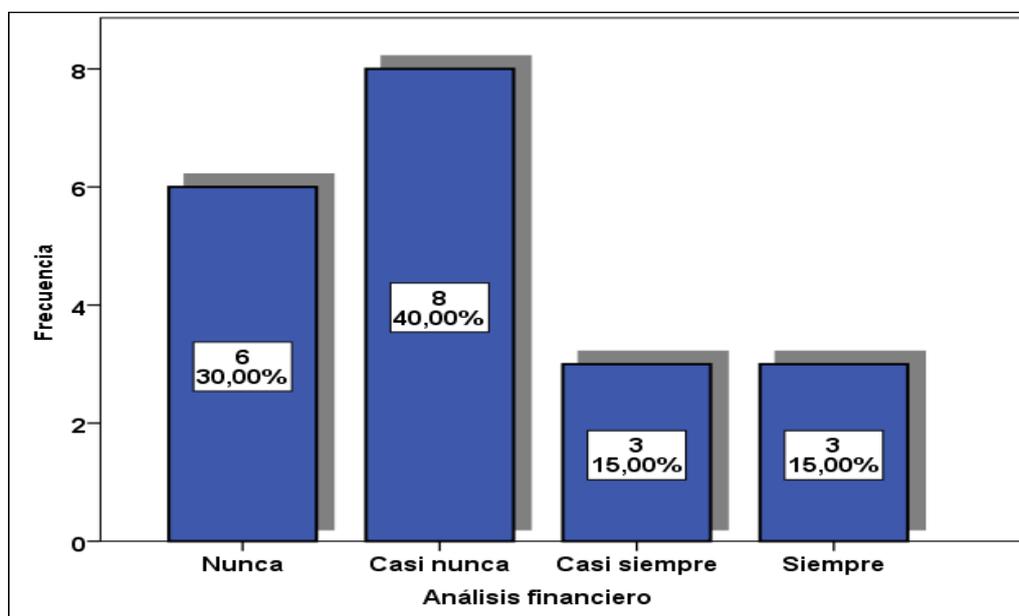
Resultados del Análisis financiero de la Empresa Maycar S.A.C., Chanchamayo 2018 y 2019

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Nunca	6	30,00	30,00
Casi nunca	8	40,00	70,00
A veces	0	0,00	70,00
Casi siempre	3	15,00	85,00
Siempre	3	15,00	100,00
Total	20	100,00	

Nota. Fuente: Escala aplicada a 20 trabajadores de la Empresa Maycar S.A.C. Chanchamayo 2018 Y 2019.

Figura 13

Resultado gráfico sobre la percepción del variable análisis financiero



Nota. Fuente: Tabla 28

Interpretación: Según la Tabla 28 y Figura 13, el análisis financiero de la empresa Maycar S.A.C. en el distrito de Chanchamayo se caracteriza por evaluar Casi nunca 40,00% (8) el análisis financiero, el 30,00% (6) respondió Nunca, mientras que el 15,00% (3) consideran que la evaluación es Siempre y otro 15,00% (3) respondió Casi siempre. La tabla demuestra que el 70,00% (14) de los encuestados confirman que el análisis financiero Nunca o Casi nunca se realiza en la empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo, en contraposición el 30,00% (6) de encuestados sostiene que Casi siempre o Siempre se realiza dicho análisis financiero.

5.1.2 Descripción de la variable toma de decisiones en la empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo, 2018 y 2019

La variable del estudio tiene tres dimensiones: Decisiones estratégicas, Decisiones tácticas y decisiones operativas.

Tabla 29

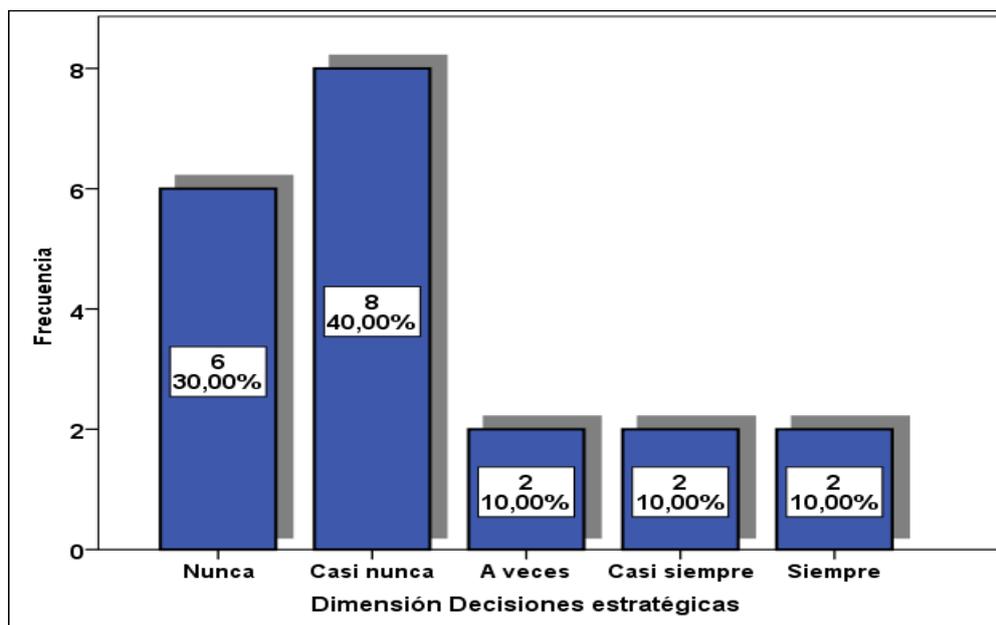
Resultados de la dimensión Decisiones estratégicas de la Empresa Maycar S.A.C., Chanchamayo 2018 y 2019

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Nunca	6	30,00	30,00
Casi nunca	8	40,00	70,00
A veces	2	10,00	80,00
Casi siempre	2	10,00	90,00
Siempre	2	10,00	100,00
Total	20	100,00	

Nota. Fuente: Escala aplicada a 20 trabajadores de la Empresa Maycar S.A.C. Chanchamayo 2018 Y 2019.

Figura 14

Resultado gráfico sobre la percepción de la dimensión Decisiones estratégicas.



Nota. Fuente: Tabla 29

Interpretación: Según los resultados de la tabla 29 y figura 14, las decisiones estratégicas de la empresa Maycar S.A.C. en el distrito de Chanchamayo se caracteriza por posiciones encontradas entre los niveles Nunca 30,00% (6), Casi nunca 40,00% (8), A veces 10,00% (2), Casi siempre 10,00% (2) y Siempre 10,00% (2), cabe precisar que la mayoría considera que las decisiones estratégicas son Casi nunca. El 80,00% (16) de los trabajadores encuestados opinan, según el descriptor de la escala de existencias, que las decisiones estratégicas son Casi nunca, Nunca y A veces y muy por el contrario solo el 20,00% (4) opinan que Casi siempre y Siempre consideran que las decisiones estratégicas son Casi siempre y Siempre.

Tabla 30

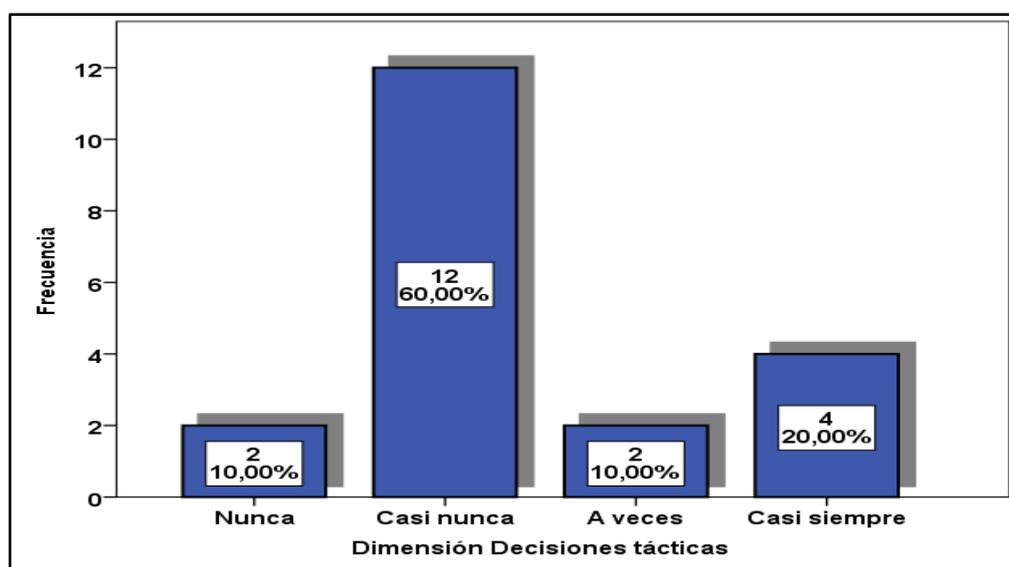
Resultados de la dimensión Decisiones tácticas de la Empresa Maycar S.A.C., Chanchamayo 2018 y 2019

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Nunca	2	10,00	10,00
Casi nunca	12	60,00	70,00
A veces	0	0,00	70,00
Casi siempre	2	10,00	80,00
Siempre	4	20,00	100,00
Total	20	100,00	

Nota. Fuente: Escala aplicada a 20 trabajadores de la Empresa Maycar S.A.C. Chanchamayo 2018 Y 2019

Figura 15

Resultado gráfico sobre la percepción de la dimensión Decisiones tácticas



Nota. Fuente: Tabla 29

Interpretación: Según los resultados de la Tabla 30 y Figura 15, las decisiones tácticas de la empresa Maycar S.A.C. en el distrito de Chanchamayo se caracteriza por posiciones

encontradas entre los niveles Casi siempre 60,00% (12), Nunca 10,00% (2), A veces 10,00% (2) y Casi siempre 20,00% (4), cabe precisar que la mayoría considera que las decisiones tácticas son Casi nunca. El 80,00% (16) de los trabajadores opinan, según el descriptor de la escala de existencias, que las decisiones tácticas son Nunca, Casi nunca y A veces, en contraposición solo el 20,00% (4) consideran que las decisiones tácticas son Casi siempre.

Tabla 31

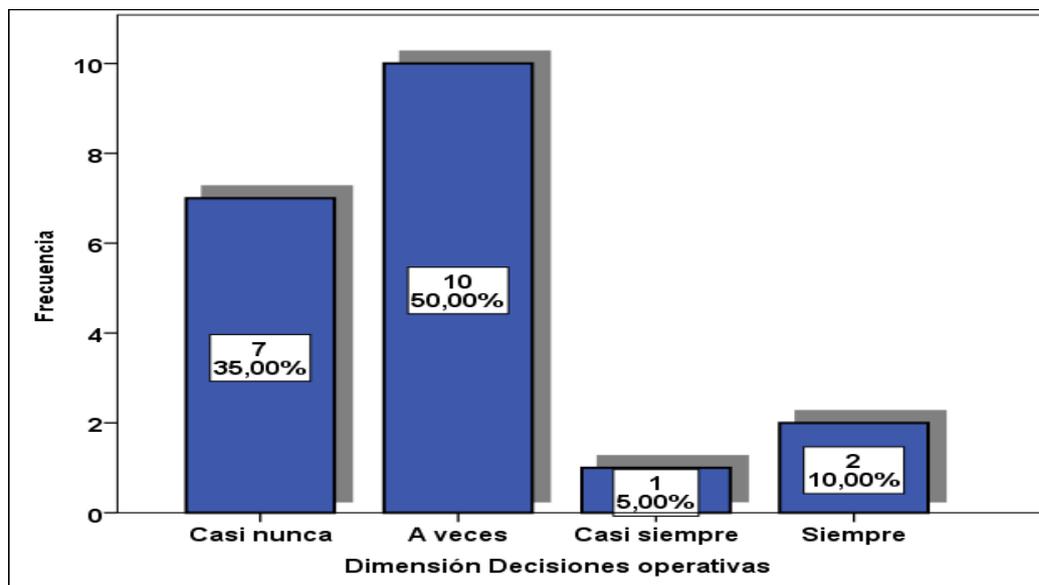
Resultados de la dimensión Decisiones operativas de la Empresa Maycar S.A.C., Chanchamayo 2018 y 2019

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Nunca	0	0,00	0,00
Casi nunca	7	35,00	35,00
A veces	10	50,00	85,00
Casi siempre	1	5,00	90,00
Siempre	2	10,00	100,00
Total	20	100,00	

Nota. Fuente: Escala aplicada a 20 trabajadores de la Empresa Maycar S.A.C. Chanchamayo 2018 Y 2019

Figura 16

Resultado gráfico sobre la percepción de la dimensión Decisiones operativas



Nota. Fuente: Tabla 31

Interpretación:

Según los resultados de la Tabla 31 y Figura 16, las decisiones operativas de la empresa Maycar S.A.C. en el distrito de Chanchamayo se caracteriza por posiciones encontradas entre los niveles Casi siempre 35,00% (7), A veces 50,00% (10), Casi Siempre 5,00% (1) y Siempre 10,00% (2), cabe precisar que la mayoría considera que las decisiones operativas son Casi nunca. El 85,00% (17) de los trabajadores opinan, según el descriptor de la escala de existencias, que las decisiones operativas son A veces y Casi nunca, muy por el contrario, sólo el 15,00% (3) opinan los trabajadores sobre las decisiones operativas Casi siempre y Siempre.

Tabla 32

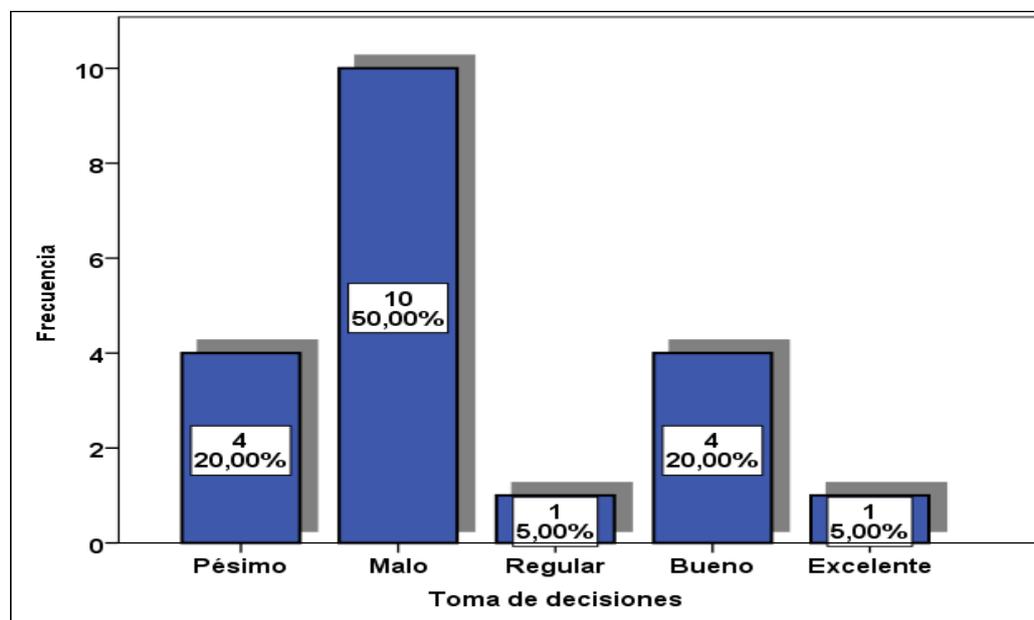
Resultados de la Toma de decisiones de la Empresa Maycar S.A.C., Chanchamayo 2018 y 2019

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Pésimo	4	20,00	20,00
Malo	10	50,00	70,00
Regular	1	5,00	75,00
Bueno	4	20,00	95,00
Excelente	1	5,00	100,00
Total	20	100,00	

Nota. Fuente: Escala aplicada a 20 trabajadores de la Empresa Maycar S.A.C. Chanchamayo 2018 Y 2019

Figura 17

Resultado gráfico sobre la percepción de la Toma de decisiones



Nota. Fuente: Tabla 32

Interpretación:

Según los resultados de la tabla 32 y figura 17, la toma de decisiones de la empresa Maycar S.A.C. en el distrito de Chanchamayo se caracteriza por posiciones encontradas en relación a la toma de decisiones, la mayoría 50,00% (10) señala que la toma de decisiones es Mala, el 20,00% (4) de los trabajadores califica como Pésima, el 5,00% (1) indica que es Regular, el 20,00% (4) sostiene que es Buena la toma de decisiones y sólo el 5,00% (1) afirma que es Excelente la toma de decisiones en la empresa Maycar S.A.C. en el distrito de Chanchamayo.

5.1.3 Relación entre las variables Análisis financiero y Toma de decisiones en la empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo, 2018 y 2019

A continuación, se realiza el análisis de la relación que existe entre las dos variables de estudio.

Prueba de normalidad de las variables (Shapiro-Wilk $n=20$)

Formulación de las hipótesis Nula (H_0) y Alterna (H_1)

H_0 : La distribución de la variable cumple la normalidad. (p - valor $\geq 0,050$)

H_1 : La distribución de la variable no cumple la normalidad. (p - valor $< 0,050$)

Se halla los valores correspondientes con el SPSS versión 26 y se obtiene la tabla:

Tabla 33

Prueba de normalidad Shapiro-Wilk de las variables.

	Shapiro-Wilk ($n \leq 50$)		
	Estadístico	gl	Sig.
Análisis financiero	0,847	20	0,005
Toma de decisiones	0,832	20	0,003

Nota. Fuente: Elaboración propia

De la Tabla 33, se aprecia que como el nivel de significancia asintótica bilateral obtenido en las variables Análisis financiero (0,005) y Toma decisiones (0,003) tienen un menor nivel de

significación ($\alpha=0,050$), entonces se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna (H_1), es decir se acepta que: La distribución de la variable no cumple con la normalidad, de estos resultados se concluye que, en la comprobación de las hipótesis de la investigación, se debe utilizar pruebas no paramétricas, como la prueba rho de Spearman.

Tabla 34

Correlación de los puntajes del Análisis financiero y Toma de decisiones

		Toma de decisiones	
Rho de Spearman	Análisis financiero	Coeficiente de correlación	0,895**
		Sig. (bilateral)	0,000
		N	20

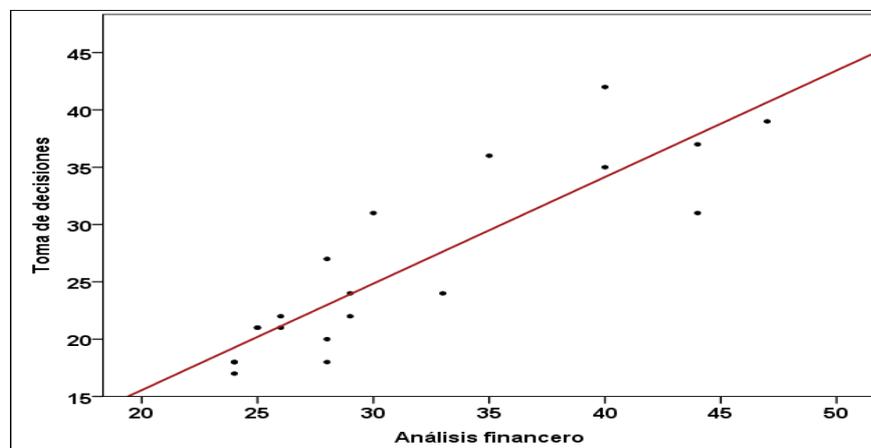
Nota. Fuente: Elaboración propia

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

En la tabla 34 se muestra el coeficiente de correlación de Spearman obtenido ($r = 0,895$), lo que permite afirmar que entre los puntajes de la escala del Análisis financiero y Toma de decisiones en la empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo, existe una correlación positiva significativa, para un nivel de significación de $\alpha=0,05$. Este resultado indica que a mayor análisis financiero existe una mejor toma de decisiones y a menor análisis financiero existe una menor toma de decisiones.

Figura 18

Diagrama de dispersión de los puntajes del Análisis financiero y Toma de decisiones



Nota. Fuente: Elaboración propia

Tabla 35

Correlación de los puntajes de las dimensiones del Análisis financiero y Toma decisiones

	Dimensiones de Análisis financiero	Toma de decisiones	Sig. bilateral	N
Rho de Spearman	Estados financieros	0,829**	0,000	20
	Ratios financieros	0,450**	0,012	20
	Método de análisis horizontal y vertical	0,773**	0,000	20

Nota. Fuente: Elaboración propia

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

Se observa en la tabla 35, los coeficientes de correlación de Spearman entre la variable Toma de decisiones y las dimensiones de la variable Análisis financiero, donde las tres correlaciones de Spearman son positivas y significativas, lo que indica que existe una correlación directa y significativa, ya que la significación bilateral obtenida en cada caso es menor al 5% ($\alpha=0,050$). Existe una mayor fuerza de correlación entre la dimensión Estados financieros (0,829) y la Toma de decisiones, asimismo se aprecia una menor fuerza de correlación entre la dimensión Ratios financieros (0,450) y la Toma decisiones.

Tabla 36

Correlación de los puntajes de las dimensiones Toma de Decisiones y Análisis Financiero

	Dimensiones de Toma de decisiones	Análisis financiero	Sig. bilateral	N
Rho de Spearman	Decisiones estratégicas	0,830**	0,000	20
	Decisiones tácticas	0,843**	0,000	20
	Decisiones operativas	0,499**	0,025	20

Nota. Fuente: Elaboración propia

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

Se observa en la tabla 36, los coeficientes de correlación de Spearman entre la variable Análisis financiero y las dimensiones de la variable Toma de decisiones, donde las tres correlaciones de

Spearman son positivas y significativas, lo que indica que existe una correlación directa y significativa, ya que la significación bilateral obtenida en cada caso es menor al 5% ($\alpha=0,050$). Existe una mayor fuerza de correlación entre la dimensión Decisiones tácticas (0,843) y el Análisis financiero, asimismo se aprecia una menor fuerza de correlación entre la dimensión Decisiones operativas (0,499) y el Análisis financiero.

Tabla 37

Tabla de contingencia del Análisis financiero y Toma de decisiones

		Toma de decisiones					Total
		Pésimo	Malo	Regular	Bueno	Excelente	
Análisis financiero	Nunca	3	3	0	0	0	6
	Casi nunca	1	6	0	1	0	8
	Casi siempre	0	1	1	1	0	3
	Siempre	0	0	0	2	1	3
	Total	4	10	1	4	1	20

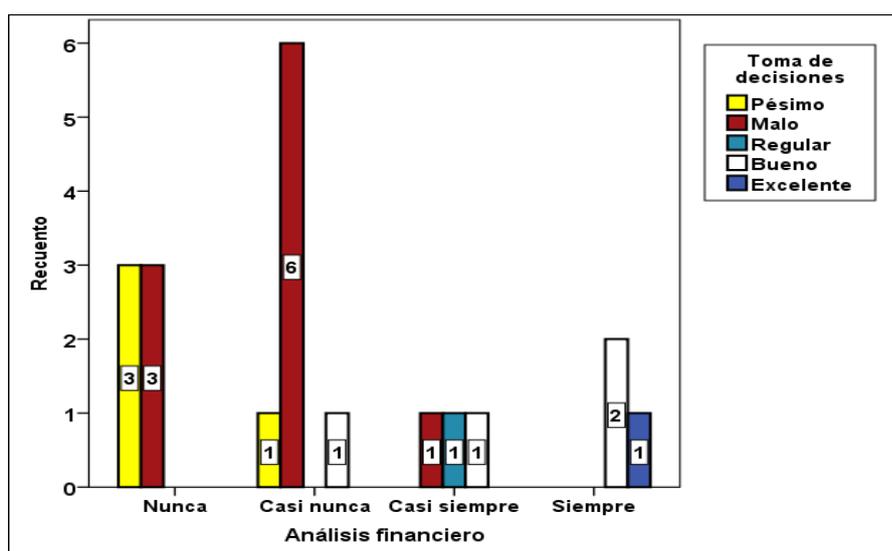
Nota. Fuente: Elaboración propia

La tabla 37 muestra la tabla de contingencia de las dos variables de investigación, donde se observa que el 30,00% (6) de los trabajadores encuestados en la Empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo indican que Casi nunca se cumple con el análisis financiero y la toma de decisiones es Mala, otro 15,00% (3) de los encuestados sostienen que Nunca se cumple con el análisis financiero y la toma de decisiones es Pésima, el 15,00% (3) de los trabajadores encuestados señalan que Nunca se hace el análisis financiero y la toma de decisiones es Mala, el 10,00% (2) de los trabajadores afirman que Siempre se cumple con el análisis financiero y la toma de decisiones es Bueno, el 5,00% (1) de los encuestados indican que Siempre se cumple con el análisis financiero y la toma de decisiones es Excelente, el 5,00% (1) de los trabajadores afirman que Casi nunca se cumple con el análisis financiero y la toma de decisiones es Pésimo, otro 5,00% (1) de los encuestados señalan que Casi siempre se cumple con el análisis financiero

y la toma de decisiones es Malo, el 5,00% (1) de los trabajadores afirman que Casi siempre se cumple con el análisis financiero y la toma de decisiones es Regular, el 5,00% (1) de los encuestados señalan que Casi siempre se cumple con el análisis financiero y la toma de decisiones es Bueno.

Figura 19

Niveles del Análisis financiero y Toma decisiones.



Nota. Fuente: Elaboración propia

5.2. Contraste de hipótesis

5.2.1. Contrastación de la hipótesis general

Objetivo general

Determinar la relación que existe entre el Análisis Financiero y la Toma de Decisiones en la empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo en los periodos 2018 y 2019.

Hipótesis general

Existe relación directa entre el Análisis financiero y la Toma de decisiones en la Empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo en los periodos 2018 y 2019.

Planteamiento de Hipótesis estadística

Ho: No existe relación significativa entre el Análisis financiero y la Toma de decisiones en la Empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo en los periodos 2018 y 2019. ($r_s = 0$)

Ha: Existe relación significativa entre el Análisis financiero y la Toma de decisiones en la Empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo en los periodos 2018 y 2019. ($r_s \neq 0$)

Nivel de significancia (α): El nivel de significación $\alpha = 0,05$. El valor crítico “ r_s ” a un $\alpha = 0,05$ y $n = 20$ es $r = 0,447$

Prueba estadística: Se utiliza la prueba no paramétrica rho de Spearman, porque las variables no proceden de una distribución normal.

Regla de decisión: Se rechaza Ho y se acepta Ha, ya que $r_s > r_\alpha$ ($0,895 > 0,447$)

Conclusión: Como se acepta la hipótesis alterna (Ha) se concluye aseverando la hipótesis general: Existe relación significativa entre el Análisis financiero y la Toma de decisiones en la Empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo en los periodos 2018 y 2019, para un 95% de nivel de confianza.

5.2.2. Contrastación de la hipótesis específica 1

Objetivo específico 1

Establecer la relación que existe entre los Estados Financieros y la Toma de Decisiones en la empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo en los periodos 2018 y 2019.

Hipótesis específica 1

Existe relación directa entre los Estados Financieros y la Toma de Decisiones en la Empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo en los en los periodos 2018 y 2019.

Planteamiento de Hipótesis estadística

Ho: No existe relación significativa entre los Estados financieros y la Toma de decisiones en la Empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo en los en los periodos 2018 y 2019. ($r_s = 0$)

Ha: Existe relación significativa entre los Estados financieros y la Toma de decisiones en la Empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo en los en los periodos 2018 y 2019. ($r_s \neq 0$)

Nivel de significancia (α): El nivel de significación $\alpha = 0,05$. El valor crítico " r_s " a un $\alpha=0,05$ y $n= 20$ es $r = 0,447$

Prueba estadística: Se utiliza la prueba no paramétrica rho de Spearman, porque las variables no proceden de una distribución normal.

Regla de decisión: Se rechaza Ho y se acepta Ha, ya que $r_s > r_\alpha$ ($0,829 > 0,447$)

Conclusión: Como se acepta la hipótesis alterna (Ha) se concluye aseverando la hipótesis específica 1: Existe relación significativa entre los estados financieros y la Toma de decisiones en la Empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo en los en los periodos 2018 y 2019, para un 95% de nivel de confianza.

5.2.3. Contrastación de la hipótesis específica 2

Objetivo específico 2

Establecer la relación que existe entre los Ratios Financieros y la Toma de Decisiones en la empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo en los periodos 2018 y 2019.

Hipótesis específica 2

Existe relación directa entre los Ratios Financieros y la Toma de Decisiones en la Empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo en los periodos 2018 y 2019.

Planteamiento de Hipótesis estadística

Ho: No existe relación significativa entre los Ratios financieros y la Toma de decisiones en la Empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo en los periodos 2018 y 2019. ($r_s = 0$)

Ha: Existe relación significativa entre los Ratios financieros y la Toma de decisiones en la Empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo en los periodos 2018 y 2019. ($r_s \neq 0$)

Nivel de significancia (α): El nivel de significación $\alpha = 0,05$. El valor crítico " r_s " a un $\alpha=0,05$ y $n= 20$ es $r = 0,447$

Prueba estadística: Se utiliza la prueba no paramétrica rho de Spearman, porque las variables no proceden de una distribución normal.

Regla de decisión: Se rechaza Ho y se acepta Ha, ya que $r_s > r_\alpha$ ($0,450 > 0,447$)

Conclusión: Como se acepta la hipótesis alterna (Ha) se concluye aseverando la hipótesis específica 2: Existe relación significativa entre los ratios financieros y la Toma de decisiones en la Empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo en los periodos 2018 y 2019, para un 95% de nivel de confianza.

5.2.4. Contrastación de la hipótesis específica 3

Objetivo específico 3

Establecer la relación que existe entre el método de análisis horizontal y vertical la Toma de decisiones en la empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo en los periodos 2018 y 2019.

Hipótesis específica 3

Existe relación directa entre el método de análisis horizontal y vertical y la Toma de Decisiones en Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo en los periodos 2018 y 2019.

Planteamiento de Hipótesis estadística

Ho: No existe relación significativa entre el método de análisis horizontal y vertical y la Toma de decisiones en la Empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo en los en los periodos 2018 y 2019. ($r_s = 0$)

Ha: Existe relación significativa entre el método de análisis horizontal y vertical y la Toma de decisiones en la Empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo en los periodos 2018 y 2019. ($r_s \neq 0$)

Nivel de significancia (α): El nivel de significación $\alpha = 0,05$. El valor crítico " r_s " a un $\alpha=0,05$ y $n= 20$ es $r = 0,447$

Prueba estadística: Se utiliza la prueba no paramétrica rho de Spearman, porque las variables no proceden de una distribución normal.

Regla de decisión: Se rechaza Ho y se acepta Ha, ya que $r_s > r_\alpha$ ($0,773 > 0,447$)

Conclusión: Como se acepta la hipótesis alterna (Ha) se concluye aseverando la hipótesis específica 3: Existe relación significativa entre el método de análisis horizontal y vertical y la Toma de decisiones en la Empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo en los periodos 2018 y 2019, para un 95% de nivel de confianza.

5.3. Análisis y discusión de resultados

El análisis financiero es un modo de medición que se utiliza para examinar la información contable, económica y financiera de acontecimientos pasados, Apaza (2017). Es clave para las empresas contar con dicho análisis valiéndose de información contable como los estados financieros utilizando fórmulas definidas como son los ratios financieros herramientas útiles para demostrar si la empresa tiene la capacidad de tener liquidez para enfrentar a sus compromisos a corto plazo, si tiene capacidad de gestionar el desarrollo del mismo, si puede endeudarse para realizar nuevas inversiones y si es rentable el negocio que se está realizando. Por otro lado, ésta, es base para la toma de decisiones; Guzmán (2018), menciona que es un “Análisis de los procesos de asignación de recursos en el tiempo que hace referencia tanto a las decisiones financieras de la empresa como a las decisiones financieras de los inversores individuales” (p. 29). En la empresa Maycar S.A.C. no realizan el análisis financiero para la toma de decisiones por eso la empresa no se está desarrollando empresarialmente o no está generando nuevas actividades por eso esta investigación tiene como objetivo determinar la relación que existe entre el análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo, en los periodos 2018 y 2019.

En relación al variable análisis financiero de la empresa Maycar SAC en el distrito de Chanchamayo, se encontró que el 70,00% manifestó que casi nunca y nunca realizan dicho análisis, y el 30% se ubica en casi siempre y siempre. Siendo esto una debilidad para la empresa Maycar S.A.C.; Puesto que, aplicar esta técnica de medición les permitiría evaluar la información contable, económica y financiera anualmente (Apaza, 2017). Referente a la variable toma de decisiones de la empresa en el ámbito de estudio se halló que el 70% de los encuestados afirman que es mala y pésima, mientras que el 5,00% indica que es regular, el 20,00% buena y el 5,00% excelente. Siendo esta actividad fundamental que debe desempeñar

el gerente de la empresa Maycar S.A.C. y no se viene realizando también se constituye como una debilidad. Pues las empresas que toman decisiones en base al análisis financiero están preparadas para enfrentar retos constantes y cambios del entorno (Hidalgo, 2015). Para la correlación de ambas variables se utilizó el coeficiente de correlación de Rho Spearman que es igual a ($r=0,895$), lo que permite afirmar que entre los puntajes de la escala del Análisis financiero y Toma de decisiones en la empresa Maycar SAC del distrito de Chanchamayo, existe una correlación positiva significativa.

Al realizar la contrastación de hipótesis general se aceptó la hipótesis alterna (H_a) concluyendo que existe relación significativa entre el análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo en los periodos 2018 y 2019, con un nivel de confianza de 95%. Esto se evidencia mediante la prueba rho de Spearman ($r_s=0,895$) con un p-valor=0,000. Este resultado permite afirmar que a mayor y mejor análisis financiero existe una mejor toma de decisiones en el ámbito empresarial. Estos resultados coinciden con los estudios realizados por Árevalo & Román (2019), quienes concluyeron que entre el análisis financiero y toma de decisiones existe una relación significativa con una correlación moderada para cuyo efecto se sustenta los resultados estadísticos de Tau_b de Kendall hallado es $T = 0.620$ con una significación bilateral de $p = 0.000$ por tanto el coeficiente hallado es significativo. De la misma manera la prueba de hipótesis les permitió aceptar la hipótesis alterna demostrando que existe relación directa y significativa entre ambas variables.

Al realizar la contrastación de hipótesis específica 1, se decidió aceptar la hipótesis alterna (H_a) concluyendo que existe relación directa entre los estados financieros y la toma de decisiones en la empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo en los periodos 2018 y 2019, con un nivel de confianza de 95%. Esto se evidencia mediante la prueba rho de Spearman ($r_s=0,829$) con un p-valor=0,000. Este resultado permite afirmar que al evaluar los estados financieros ayudará a la empresa a la mejor toma de decisiones en el ámbito empresarial. Según

el autor Gonzales (2013), define que los estados financieros tienen el objetivo de informar de manera interna y externa las operaciones de una empresa. A través de la administración. Es preciso mencionar que los resultados coinciden con el estudio de investigación realizado por (Dávila, 2018) quien concluyó que se evidencia que los estados financieros influyen en la toma de decisiones en la empresa Nexos Operador Logístico S.A.C. 2018; ya que por medio de estos se podrá tomar mejores decisiones haciendo que la empresa opere de manera óptima. De la misma manera la prueba de hipótesis les permitió aceptar la hipótesis alterna demostrando que existe relación directa y significativamente entre ambas variables.

Respecto a la contrastación de hipótesis específica 2, se decidió aceptar la hipótesis alterna (H_a) concluyendo que existe relación directa entre los ratios financieros y la toma de decisiones en la empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo en los periodos 2018 y 2019, con un nivel de confianza de 95%. Esto se evidencia mediante la prueba rho de Spearman ($r_s=0,450$) para un p -valor=0,012. Puesto que, aplicar los ratios tiene como finalidad de saber cómo está marchando la empresa que mejoras se debe realizar o que cambios porque en los ratios se expresa valores cuantitativos que podemos entenderlos con mayor exactitud. El presente estudio coincide con la investigación realizado por Irrazabal (2018), quien concluyó que el análisis de ratios financieros, mediante la aplicación del análisis e interpretación de los estados financieros se puede resolver los puntos críticos, tomando las acciones necesarias para mejorarlos y/o solucionarlos de manera oportuna. Es preciso mencionar que los resultados también coinciden con el estudio de investigación realizado por Lozano & Suárez (2018), quienes también concluyeron que, se logró establecer relación entre el análisis financiero mediante ratios y la toma de decisiones en la empresa hotel Venecia. De la misma manera la prueba de hipótesis les permitió aceptar la hipótesis alterna demostrando que existe relación directa y significativamente entre la dimensión y la variable dependiente.

Para concluir con la contrastación de hipótesis específica 3, también se decidió aceptar la hipótesis alterna (H_a) entendiendo que existe relación significativa entre el método de análisis horizontal y vertical y la toma de decisiones en la empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo en los periodos 2018 y 2019, con un nivel de confianza de 95%. Esto se evidencia mediante la prueba rho de Spearman ($r_s=0,773$) para un p-valor=0,000. Este resultado permite afirmar que utilizar el método horizontal y vertical nos ayuda a comprender las operaciones que se realiza a través de meses o años y tomar decisiones correctas y oportunas en el ámbito empresarial. Puesto que, aplicar el análisis del método horizontal y vertical son herramientas que permiten evaluar las tendencias que se operan en las cifras de los estados financieros con la finalidad de tomar decisiones. Es preciso mencionar que los resultados coinciden con el estudio de investigación realizado por Árevalo & Román (2019), quienes concluyeron que entre análisis horizontal y vertical y la toma de decisiones existe una relación significativa con una correlación baja para cuyo efecto se sustenta los resultados estadísticos de Tau_b de Kendall hallado es $T = 0.373$ con una significación bilateral de $p = 0.13$. De la misma mediante la prueba de hipótesis se demostró que está relacionada directa y positivamente la dimensión de la variable independiente con la variable dependiente.

CONCLUSIONES

1. Existe relación significativa entre el Análisis financiero y la Toma de decisiones en la Empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo en los periodos 2018 y 2019, aseveración que se hace mediante la prueba rho de Spearman ($r_s=0,895$) para un p-valor=0,000 y para un 95% de nivel de confianza.
2. Existe relación directa entre los Estados Financieros y la Toma de Decisiones en la Empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo en los periodos 2018 y 2019, aseveración que se hace mediante la prueba rho de Spearman ($r_s=0,829$) para un p-valor=0,000 y para un 95% de nivel de confianza.
3. Existe relación directa entre los Ratios Financieros y la Toma de Decisiones en la Empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo en los periodos 2018 y 2019, aseveración que se hace mediante la prueba rho de Spearman ($r_s=0,450$) para un p-valor=0,012 y para un 95% de nivel de confianza.
4. Existe relación significativa entre el método de análisis horizontal y vertical y la Toma de decisiones en la Empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo en los periodos 2018 y 2019, aseveración que se hace mediante la prueba rho de Spearman ($r_s=0,773$) para un p-valor=0,000 y para un 95% de nivel de confianza.

RECOMENDACIONES

1. Se sugiere publicar los resultados obtenidos de la investigación realizada en la empresa Maycar S.A.C. para que muchas entidades privadas similares puedan elaborar el análisis financiero para tomar buenas decisiones para el desarrollo empresarial. Para que las empresas privadas principalmente del régimen MYPE tributario apliquen esta herramienta de análisis financiero con los estados financieros, ratios financieros, método de análisis horizontal y vertical, de tal manera que puedan verificar y analizar los movimientos económicos y financieros con el objetivo de tomar decisiones oportunas y mejorar la gestión en el control Administrativo y contable.
2. Se debe mejorar los métodos de investigación sobre todo para el área contable en la línea de investigación de ciencias empresariales y gestión de los recursos con la finalidad de que los estudiantes y egresados de la universidad puedan elaborar sus trabajos de investigación con mayor exactitud y no con métodos de investigación generalizada tomando en cuenta que cada escuela profesional y facultad tienen una realidad distinta.
3. Según los resultados obtenidos se debe aplicar en las empresas que inician sus actividades y en las empresas que desean mejorar su rentabilidad y sostenibilidad a los que todos siempre están enfocados teniendo en cuenta desde la investigación realizada, la relación que tiene el análisis financiero con la toma de decisiones para ser aplicados ya con base en el campo práctico.
4. Finalmente se debe seguir realizando investigaciones en función a estas dos variables análisis financieros y toma de decisiones porque son puntos claves en el campo empresarial; como profesionales contables sabemos que toda decisión se toma, no solamente con conocimientos empíricos sino en base a documentos fuentes confiables para apoyar de manera correcta a los empresarios de nuestra sociedad.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Academia Nacional de matemáticas de México (2021). Probabilidad y Estadística. Manual Segunda edición. http://www.matematicasdgei.org/files/Probabilidad-y-Estadistica-2021_Final.pdf
- Acsendo. Blog (2014). Los niveles de gestión en una organización. <https://blog.acsendo.com/los-niveles-de-gestion-en-una-organizacion/#>
- Alegre Tafur, J. (2017). *Análisis financiero y su influencia en la toma de decisiones en la Empresa Yataco, Huaraz, 2013-2016* [Tesis de pregrado, Universidad Cesar Vallejo de Huaraz]. Archivo digital. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/13387>
- Apaza Meza, M. (2017). *Análisis financiero para la toma de decisiones*. Editorial Instituto Pacífico S.A.C. <https://tienda.institutopacifico.pe/detalle/analisis-financiero-para-la-toma-de-decisiones>
- Arévalo Naveros, L. & Román Jiménez J.C. (2019). *Análisis Financiero y la toma de decisiones en las instituciones educativas particulares del distrito de El Tambo, 2016 - 2017* [Tesis de pregrado, Universidad Peruana Los Andes de Huancayo]. Archivo digital. <http://repositorio.upla.edu.pe/handle/UPLA/1261>
- Carrasco Díaz, S. (2019). *Metodología de la investigación científica*. Editorial San Marcos. https://www.academia.edu/26909781/Metodologia_de_La_Investigacion_Cientifica_Carrasco_Diaz_1
- Chamorro H. R. & Floriano L. J. (2019). *Análisis financiero de la instalación de antenas (BTS) para la mejor toma de decisiones en la Empresa Viettel Perú SAC - Sucursal Junín,*

año 2017 [Tesis de Pregrado, Universidad Nacional del Centro del Perú].
<https://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12894/5681/TESIS.pdf?sequence=4&isAllowed=y>

Córdova Arcos, F. F. (2017). *El análisis financiero y la Toma de Decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., Cantón Tisaleo*. [Tesis de pregrado, Universidad Técnica de Ambato]. Archivo digital.
<https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/25152>

Cuenca N. D. C. (2017), *Los Estados Financieros para la Toma de Decisiones: Caso de Estudio escuela de Conducción Rodar del Cantón Machala* [Tesis Ingeniero en Contabilidad Superior, Auditoría y Finanzas, C.P.A., Universidad Técnica de Machala]. <http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/11606>

Escobar Campoverde, N. S. (2019). *El análisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones de la empresa Comfaldasdi CÍA. LTDA. Graitman* [Tesis de pregrado, Universidad Regional Autónoma de los Andes “UNIANDES” de Ambato]. Archivo digital. <http://dspace.uniandes.edu.ec/handle/123456789/9959>

Fajardo Ortiz, M. y Soto Gonzáles, C. (2018). *Gestión financiera empresarial*. Ecuador. Editorial UTMACH
<http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14356/1/Cap.4%20An%C3%A1lisis%20de%20estados%20financieros.pdf>

Flores, Soria, J. (2015). *Análisis Financiero para contadores y su incidencia en las NIIF*. Lima. Editorial. Pacífico Editores S.A.C. <https://tienda.institutopacifico.pe/detalle/analisis-financiero-para-contadores-y-su-incidencia-en-las-niif>

González Urbina, P. (2013). *Análisis e interpretación de estados financieros*. Editorial Imprenta Unión de la Universidad Peruana Unión

https://drive.google.com/file/d/1FCBOaxDth1eyplEBPvWVAm8lr_pukRMw/view

Gómez C. M. (2017). *Análisis financiero para la correcta toma de decisiones en la empresa comercial “Los Nevados CÍA. LTDA” en la provincia de Cotopaxi, Cantón Latacunga* [Tesis Ingeniero en Contabilidad Superior, Auditoría y Finanzas, C.P.A., Universidad Regional Autónoma de los Andes “UNIANDES” de Ambato].

<http://dspace.uniandes.edu.ec/handle/123456789/7388>

Guzmán Macías, M.C. (2018). *Toma de decisiones en la gestión financiera para el sistema empresarial* Editorial Imprenta Unión de la Universidad Peruana Unión

https://drive.google.com/file/d/1FCBOaxDth1eyplEBPvWVAm8lr_pukRMw/view

Hernández et al. (2014). *Metodología de la Investigación Sexta edición*. México. Editorial McGraw-Hill/Interamericana Editores, S.A. DE C.V. <https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>

Ibañez F. D. M. (2019). *Análisis financiero y toma de decisiones del Centro Especializado en Tratamiento de Terapias Integrales - CETTI Aleyo de Independencia en el año 2018* [Tesis Bachiller en Ciencias Contables y Financieras, Universidad Peruana de las Américas]. <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/handle/upa/748>

Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. (2021). Normas Internacionales de Información Financiera. Londres: Publicaciones Ministerio de Economía y Finanzas.

https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/niif/ES_GVT_2021_NII_F07.pdf

Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. (2021). Normas Internacionales de Contabilidad. Londres: Publicación del Ministerio de Economía y Finanzas.

https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/nic/ES_GVT_2021_NIC_01.pdf

Kong T. L. M. (2017). *Relación del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones de la empresa Gitano S.R.L. periodos 2014 y 2015* [Tesis Contador Público, Universidad Privada del Norte-Trujillo]. <http://hdl.handle.net/11537/11600>

Kucher, F. (2018). Radiografía de las grandes empresas de América Latina. Celag.org.

<https://www.celag.org/radiografia-grandes-empresas-america-latina/>

Los niveles de gestión en una organización [Podcast].

<https://blog.acsendo.com/productividad/los-niveles-de-gestion-en-una-organizacion/#>

Lozano M. L. & Suárez L. L. (2018). *El Análisis financiero mediante ratios y su relación con la toma de decisiones en la empresa hotel Venecia, Periodo 2015 -2017* [Tesis Licenciado en Administración, Universidad Hermilio Valdizán de Huánuco].

<http://repositorio.unheval.edu.pe/handle/UNHEVAL/4238>

Ñaupas et al. (2018). *Metodología de la investigación*. Editorial Ediciones de la U
<https://corladancash.com/wp-content/uploads/2020/01/Metodologia-de-la-inv-cuanti-y-cuali-Humberto-Naupas-Paitan.pdf>

Oседа et al. (2017). *Fundamentos de la Investigación Científica*. Editorial Pirámide. Huancayo.
<https://isbn.cloud/9786124760136/fundamentos-de-la-investigacion-cientifica/>

Ricra Milla, M. (2014). *Análisis financiero en las empresas*. Editorial Instituto Pacífico S.A.C.
<https://www.coursehero.com/file/109694853/ANALISIS-FINANCIERO-EN-LAS-EMPRESASpdf/>

RSM Perú (2019). ¿Cuál es el objetivo del análisis financiero? Blog RSM Perú.
<https://www.rsm.global/peru/es/aportes/blog-rsm-peru/cual-es-el-objetivo-del-analisis-financiero>

Salas, J. (2014). slideshare. Obtenido de Slideshare:
<https://es.slideshare.net/IntrudenT/administracion-exposicion-39626481>

Sánchez et al. (2018). *Manual de términos en investigación científica, tecnológica y humanística*. Lima. Editorial Bussiness Support Aneth S.R.L. Editado por la Universidad Ricardo Palma. <https://www.urp.edu.pe/pdf/id/13350/n/libro-manual-de-terminos-en-investigacion.pdf>

Supe W. M. (2017). *El análisis financiero y la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda.* [Tesis Ingeniería en Contabilidad y Auditoría CPA, Universidad Técnica de Ambato].
<http://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/25200>

ANEXOS

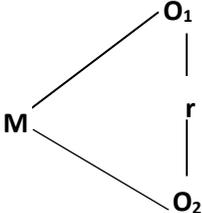
ANEXO 01

MATRIZ DE CONSISTENCIA

Título: Análisis financiero y toma de decisiones en la empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo, 2018 y 2019.

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPOTESIS	MARCO TEORICO	VARIABLES – DIMENSIONES E INDICADORES	METODOLOGIA
<p>Problema general: ¿Qué relación existe entre el análisis financiero y la toma de decisiones en la Empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo en los periodos 2018 y 2019?</p>	<p>Objetivo general: Determinar la relación que existe entre el análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo en los periodos 2018 y 2019.</p>	<p>Hipótesis general: Existe relación directa entre El análisis financiero y la toma de decisiones en la Empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo en los en los periodos 2018 y 2019.</p>	<p>Análisis Financiero Según el autor Apaza (2017) es un modo de medición que se utiliza para examinar la información contable, económica y financiera de acontecimientos pasados. (p. 51).</p>	<p>V1: Análisis Financiero D1: Estados Financieros. D1.I1: Estado de Situación Financiera según cronograma. D1.I2: Estado de Resultados según cronograma. D2: Ratios Financieros. D2.I1: Ratios de liquidez oportunamente. D2.I2: Ratios de Gestión oportunamente. D2.I3: Ratios de Solvencia según formulas establecidas. D2.I4: Ratios de Rentabilidad según antecedentes. D3: Método horizontal</p>	<p>Método general: El método general de la investigación fue el método científico, según Naupas et al. (2018): Es un proceso ordenado que permite generar el conocimiento científico de la realidad y verificarlo, empieza con la identificación de un problema, continúa con la revisión de la literatura existente sobre el problema identificado, en base a estos conocimientos plantea hipótesis, luego recolecta la información necesaria que permita su verificación o no, para finalmente llegar a conclusiones que se constituyen en conocimientos científicos provisionales (p.171). Método específico: Sánchez et al. (2018), definen como “Método de conocimiento que integra la inducción y la deducción con la finalidad de construir conocimiento teórico y aplicado” (p. 89).</p>

<p>Problemas específicos:</p> <p>¿Qué relación existe entre los estados financieros y la toma de decisiones en la Empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo en los en los periodos 2018 y 2019?</p>	<p>Objetivos específicos:</p> <p>Establecer la relación que existe entre los estados financieros y la toma de decisiones en la empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo en los periodos 2018 y 2019.</p>	<p>Hipótesis específicas</p> <p>Existe relación directa entre los estados financieros y la toma de decisiones en la Empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo en los en los periodos 2018 y 2019.</p>	<p>Toma de Decisiones</p> <p>Para la autora Guzmán (2018), tomar decisiones es seleccionar de varias alternativas una de ellas pero que sea razonable y coherente para dar solución a las situaciones que se presentan. Los que son administradores tienen más en cuenta tomar decisiones correctas para el buen funcionamiento de la empresa y también para enfrentarse a los cambios de la sociedad y a la competencia. El objetivo de la investigación es mostrar el uso de herramientas cuantitativas, como el principio de Pareto y el análisis del umbral de rentabilidad, en la toma de decisiones empresariales, partiendo del conocimiento de los diferentes tipos de decisiones y sus elementos constitutivos.</p>	<p>y vertical</p> <p>D3.I1: Método Horizontal según los Estados Financieros</p> <p>D3.I2: Método Vertical según los Estados Financieros</p> <p>V2: Toma de decisiones</p> <p>D4: Decisiones estratégicas</p> <p>D4.I1: Realizan inversiones constantemente</p> <p>D4.I2: Elaboran Metas proyectadas y planes a largo plazo oportunamente</p> <p>D4.I3: Tienen Información correcta y oportuna continuamente</p> <p>D5: Decisiones Tácticas</p> <p>D5.I1: Utilizan herramientas de análisis financiero trimestralmente</p> <p>D5.I2: Verifican sus recursos económicos trimestralmente</p> <p>D6.I3: Establecen decisiones tácticas trimestralmente</p> <p>D6: Decisiones Tácticas</p> <p>D6.I1: Realizan la evaluación de actividades operativas oportunamente</p>	<p>Método deductivo. Sánchez et al. (2018), mencionan que es un “Método de conocimiento que parte del reconocimiento de una proposición general para derivar a una proposición particular, es decir, va de la teoría a los hechos. Consiste en obtener conclusiones particulares a partir de una ley universal” (p. 90).</p> <p>Método inductivo. Sánchez et al. (2018), define como “Es un proceso por medio del cual, a partir del estudio de casos particulares, obtienen conclusiones o leyes universales que explican o relacionan los fenómenos estudiados” (p. 91).</p> <p>Tipo de investigación: Según Carrasco, (2019) Existe 2 tipos de Investigación: Básica o teórica y Social Aplicada. (p.49). En la presente investigación se utiliza el tipo de investigación Social Aplicada que, según Carrasco, (2019) “Esta investigación se realiza con el objeto inmediato de modificar, o producir cambios cualitativos en la estructura social.” (p.49).</p> <p>Nivel de investigación: El nivel de investigación conforme a los propósitos del estudio la investigación se centró en el nivel correlacional, según Oseda et al. (2017), menciona que este nivel establece el grado de relación entre dos variables midiendo las variables mediante prueba de hipótesis correlacionales y aplicando</p>
--	--	--	---	---	---

<p>¿Qué relación existe entre los ratios financieros y la toma de decisiones en la Empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo en los periodos 2018 y 2019?</p>	<p>Establecer la relación que existe entre los ratios financieros y la toma de decisiones en la empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo en los periodos 2018 y 2019.</p>	<p>Existe relación directa entre los ratios financieros y la toma de decisiones en la Empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo en los periodos 2018 y 2019.</p>	<p>Estados Financieros Según (Gonzales, 2013, pág., 13), define: Los estados financieros son los medios preparados por la Administración, con el objeto de informar, externa o internamente, sobre los efectos financieros generados en la empresa, durante un Ciclo Normal de Operaciones.</p> <p>Ratios financieros. El autor Flores (2015), define a los ratios como “Cocientes que relacionan diferentes magnitudes, extraídas de las partidas componentes de los estados financieros, con la finalidad de buscar una relación lógica y relevante para una adecuada toma de decisiones, por parte de la gerencia de una empresa” (pág. 65).</p> <p>Método vertical</p>	<p>D6.I2: Establecen decisiones operativas mensualmente</p> <p>D6.I3: Realizan Actividades funcionales eficientemente en toda circunstancia</p>	<p>estadísticas confiables. En este estudio se utilizó este nivel ya que se va relacionar en términos estadísticos el análisis financiero y la toma de decisiones. Para que las empresas puedan valorar estas dos variables para su crecimiento empresarial.</p> <p>Diseño de investigación: En la presente investigación se utiliza el diseño Descriptivo correlacional simple según Oseda et al, (2017) “este diseño se caracteriza porque en una misma muestra específica, se miden dos variables de estudio, luego de éstas se comparan estadísticamente (correlacionan) mediante un coeficiente de correlación.” (p.101)</p> <p>Su esquema es el siguiente:</p> <p>Esquema:</p>  <pre> graph TD M --- O1 M --- O2 O1 --- r --- O2 </pre> <p>Dónde: M = Muestra O1 = Observación de la variable 1 O2 = Observación de la variable 2 r = relación entre las 2 variables</p>
<p>¿Qué relación existe entre el método de análisis horizontal, vertical y la toma de decisiones en la Empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo en los periodos 2018 y 2019?</p>	<p>Establecer la relación que existe entre el método de análisis horizontal, vertical y la toma de decisiones en la empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo en los periodos 2018 y 2019.</p>	<p>Existe relación directa entre el método de análisis horizontal, vertical y la toma de decisiones en Empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo en los periodos 2018 y 2019.</p>	<p>Método vertical</p>		

			<p>Apaza (2017), menciona que el método vertical es “Conocido como normalización de los Estados Financieros, el análisis vertical consiste en presentar cada rubro o cuenta como un porcentaje de un subgrupo de cuentas o del total de partidas que constituyen estos Estados Financieros”.</p> <p>Método Horizontal Apaza (2017), menciona que el método horizontal “Es una herramienta de análisis financiero que consiste en determinar, para dos o más periodos contables consecutivos, las tendencias de cada una de las cuentas que conforman los Estados Financieros”.</p> <p>Decisiones Estratégicas Según Flores, citado por Arévalo y Román (2019), señala:</p>		<p>Población y muestra (cuantificada) Población: Según Carrasco (2019), menciona que “Es el conjunto de todos los elementos (unidades de análisis) que pertenecen al ámbito espacial donde se desarrolla el trabajo de investigación” (pp. 236-237). Por lo tanto, nuestra investigación tuvo una población finita. Según el autor Oseda et al. (2017), quien define que es “Aquella cuyo elemento en su totalidad son identificables por el investigador. Por ello estuvo conformada por los 20 trabajadores de la empresa Maycar S.A.C con domicilio fiscal Av. Manuel A. Pinto, La Merced – Chanchamayo. 4.5.3.</p> <p>Muestra: Sánchez et al. (2018), mencionan que es un “Conjunto de casos o individuos extraídos de una población por algún sistema de muestreo probabilístico o no probabilístico” (p. 93). Por lo tanto, nuestra investigación tuvo una muestra igual que su población los 20 trabajadores de la empresa Maycar S.A.C con domicilio fiscal Av. Manuel A. Pinto, La Merced – Chanchamayo.</p> <p>El tipo de muestreo que se utilizó fue el muestreo casual o muestra accidental. Sánchez et al. (2018), definen como “Muestreo no estadístico o no probabilístico que selecciona los casos o individuos según posibilidad de acceder a ellos” (p.94).</p>
--	--	--	--	--	--

			<p>Que es un proceso sistemático y permanente, que tiene un impacto significativo en el futuro de la empresa, significa decisión, riesgos empresariales y organización de los esfuerzos para ejecutar las decisiones, incluye equipos humanos multidisciplinares y está sujeto a un proceso de evaluación permanente. (pág. 85-86).</p> <p>Decisiones Tácticas Para Garrido citado por Arévalo y Román (2019) menciona que estas decisiones “suelen tomarse cuando el desarrollo físico y conceptual del nuevo producto está finalizado y por tanto, éste puede modificarse más fácilmente en las últimas etapas del desarrollo. (pág. 89).</p> <p>Decisiones Operativas</p>		<p>Técnicas e Instrumentos de recolección de datos Técnica: Encuesta</p> <p>Instrumento: Cuestionario</p> <p>Técnicas de procesamiento y análisis de datos Estadística Descriptiva -Tablas de Frecuencia -Gráficos de barra -Medidas de Tendencia Central - Medidas de Dispersión -Coeficiente de variación</p> <p>Estadística Inferencial -Distribución de Chi Cuadrada de Independencia</p>
--	--	--	--	--	---

			Según Wiley, citado por Arévalo y Román (2019) señala que: “Son decisiones repetitivas que se realiza como parte de las operaciones empresariales cotidianas”. (p.91).		
--	--	--	--	--	--

Fuente: Elaboración Propia.

ANEXO 02

MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLE

VARIABLES	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICION
<p>ANÁLISIS FINANCIERO</p>	<p>Según Apaza, 2017, define que es un modo de medición que se utiliza para examinar la información contable, económica y financiera de acontecimientos pasados. (p. 51). Análisis financiero es revisar a profundidad los documentos que se tiene valiéndose de principios, reglamentos, teorías, etc. para llegar a una conclusión confiable y útil para tomar decisiones correctas, adecuadas y oportunas enfocadas al desarrollo de una entidad.</p>	<p>La investigación utilizará el Instrumento que estará conformado por la ficha de observación con un cuestionario de 11 ítems mediante la escala de Likert, y será validado para su confiabilidad mediante la técnica de Alfa Cronbach.</p> <p>El cual permitirá evaluar los Estados Financieros de la empresa de acuerdo a las dimensiones propuestas. El instrumento será evaluado por los investigadores.</p>	<p>Estados Financieros</p>	<p>Presenta estado de situación financiera según cronograma Presenta estados de resultados según cronograma</p>	<p>O R D I N A L</p>
			<p>Ratios Financieros</p>	<p>Elabora ratios de liquidez oportunamente Elabora ratios de gestión oportunamente Elabora ratios de solvencia según formulas establecidas Elabora ratios de rentabilidad según antecedentes</p>	
			<p>Método de Análisis vertical y horizontal</p>	<p>Elabora método horizontal según los estados financieros Elabora método vertical según los estados financieros</p>	

TOMA DE DECISIONES	<p>Para la autora Guzmán (2018), tomar decisiones es seleccionar de varias alternativas una de ellas pero que sea razonable y coherente para dar solución a las situaciones que se presentan.</p> <p>Los que son administradores tienen más en cuenta tomar decisiones correctas para el buen funcionamiento de la empresa y también para enfrentarse a los cambios de la sociedad y a la competencia.</p>	<p>La investigación utilizará el Instrumento que estará conformado por la ficha de observación con un cuestionario de 10 ítems mediante la escala de Likert, y será validado para su confiabilidad mediante la técnica de Alfa Cronbach.</p> <p>El cual permitirá evaluar la toma de Decisiones de la empresa de acuerdo a las dimensiones propuestas.</p> <p>El instrumento será evaluado por los investigadores.</p>	Decisiones Estratégicas	<p>Realizan inversiones constantemente</p> <p>Elaboran metas proyectadas y planes a largo plazo oportunamente</p> <p>Tienen información correcta y oportuna continuamente</p>	Escala de Medición:	
			Decisiones Tácticas	<p>Utilizan herramientas de análisis financiero trimestralmente</p> <p>Verifican sus recursos económicos trimestralmente</p> <p>Establecen decisiones tácticas trimestralmente</p>		O
			Decisiones Operativas	<p>Realizan la evaluación de actividades operativas oportunamente</p> <p>Establecen decisiones operativas mensualmente</p> <p>Realizan Actividades funcionales eficientemente en toda circunstancia</p>		R D I N A L

Fuente: Elaboración Propia.

ANEXO 03

MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DEL INSTRUMENTO

Título del instrumento: Análisis Financiero

Variable	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Respuesta
V1: ANÁLISIS FINANCIERO	D1: Estados Financieros	I1. Presenta el Estado de Situación Financiera según cronograma. I2. Presenta el Estado de Resultados según cronograma.	1. ¿El contador presenta el Estado de situación financiera en tiempos establecidos según el cronograma de la SUNAT? 2. ¿El contador presenta el informe anual o semestral de la situación Financiera de la empresa al Representante Legal? 3. ¿El contador presenta la información de los Estados de Resultados a la SUNAT y al gerente según el cronograma establecido? 4. ¿El gerente toma decisiones de acuerdo al Estado de Resultados?	1. Nunca 2. Casi Nunca 3. A veces 4. Casi Siempre 5. Siempre
	D2: Ratios Financieros	I2,1: Elabora Ratios de liquidez oportunamente I2,2: Elabora Ratios de Gestión oportunamente I2,3: Elabora Ratios de Solvencia semestralmente I2,4: Elabora Ratios de Rentabilidad según periodos anteriores	5. ¿La empresa cuenta con suficiente liquidez para hacer frente a las obligaciones con terceros? 6. ¿Los índices de liquidez son evaluados mensualmente? 7. ¿La empresa evalúa la rotación de cuentas por cobrar mensualmente? 8. ¿La empresa cuenta con financiamientos de terceros semestralmente? 9. ¿Según los resultados de periodos anteriores considera que la empresa tiene una alta rentabilidad?	

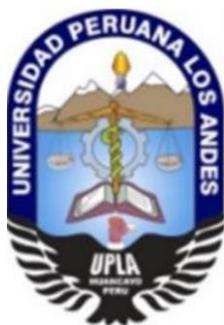
	D3:Método de análisis vertical o horizontal	<p>I3,1: Elabora el Método Horizontal según periodos anteriores</p> <p>I3,2: Elabora el Método Vertical anualmente</p>	<p>10. ¿Los Estados Financieros son analizados mediante el método horizontal para su comparación del ejercicio 2018 y 2019?</p> <p>11. ¿Los Estados Financieros son analizados mediante el método vertical en cada ejercicio?</p>	
--	---	--	---	--

Título del instrumento: Toma de Decisiones

Variable	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Respuesta
V2: TOMA DE DECISIONES	D1: Decisiones estratégicas	<p>I1: Realizan inversiones constantemente</p> <p>I2: Elaboran Metas proyectadas y planes a largo plazo oportunamente</p> <p>I3:Tienen Información correcta y oportuna continuamente</p>	<p>12. ¿Utilizando el Estado de Situación Financiera toman decisiones para futuras inversiones?</p> <p>13. ¿El Estado de Resultados les permite planificar objetivos generales y planes a largo plazo?</p> <p>14. ¿El análisis de los Estados Financieros le permite tomar decisiones estratégicas a largo plazo?</p> <p>15. ¿Los Estados Financieros son presentados en forma oportuna para la toma de decisiones?</p>	<p>1. Nunca</p> <p>2. Casi Nunca</p> <p>3. A veces</p> <p>4. Casi Siempre</p> <p>5. Siempre</p>
	D2: Decisiones Tácticas	<p>I2,1: Utilizan herramientas de análisis financiero trimestralmente</p> <p>I2,2: Verifican sus recursos económicos trimestralmente</p> <p>I2,3: Establecen decisiones tácticas trimestralmente</p>	<p>16. ¿La empresa cuenta con herramientas de análisis financiero que permita tomar decisiones de forma eficiente?</p> <p>17. ¿El análisis de ratios financieros, le permite administrar eficientemente los recursos económicos de la empresa?</p> <p>18. ¿El análisis de los ratios financieros les permite tomar decisiones a corto plazo?</p>	

	D3: Decisiones Operativas	<p>I3,1: Realizan la evaluación de actividades operativas oportunamente</p> <p>I3,2: Establecen decisiones operativas mensualmente</p> <p>I3,3: Realizan Actividades funcionales eficientemente en toda circunstancia</p>	<p>19. ¿El administrador y el contador se encargan de evaluar los Estados Financieros periódicamente?</p> <p>20. ¿El análisis del método horizontal y vertical les permite tomar decisiones operativas en forma oportuna?</p> <p>21. ¿Los trabajadores administrativos cumplen con sus funciones eficientemente para una adecuada gestión?</p>	
--	---------------------------------	---	--	--

Fuente: Elaboración Propia



ANEXO 05

INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN Y CONSISTENCIA DE SU APLICACIÓN

UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

CARRERA PROFESIONAL DE: CONTABILIDAD Y FINANZAS

CUESTIONARIO

Mediante el presente cuestionario, me presento ante Usted, a fin de que dé respuesta a las preguntas formuladas, esta información relevante servirá para el desarrollo de la tesis titulada: “ANÁLISIS FINANCIERO Y TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA MAYCAR S.A.C. DEL DISTRITO DE CHANCHAMAYO, 2018 Y 2019”, el que permitirá medir las variables de estudio y probar la hipótesis, por tal propósito acudo a Ud. Para que a pelando a su buen criterio de respuestas con toda honestidad; quedamos agradecidas por su intervención.

Instrucciones: Por favor, lea cuidadosamente cada una de las preguntas, y marca una sola respuesta que considere la correcta.

1. NUNCA	2. CASI NUNCA	3. A VECES	4. CASI SIEMPRE	5. SIEMPRE
----------	---------------	------------	-----------------	------------

Consentimiento Informado

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por: León Poma Edith Corina y Vilcahuamán Gamarra Liz Nenni. He sido informado (a) de que la meta de este estudio es desarrollar un trabajo de investigación.

Me han indicado también que tendré que responder las preguntas del cuestionario, lo cual tomará aproximadamente 15 minutos. Reconozco que la información que yo provea en el trabajo de esta investigación es estrictamente confidencial y no será usada para ningún otro propósito fuera de este estudio sin mi consentimiento. He sido informado de que puedo hacer preguntas sobre el proyecto en cualquier momento y que puedo retirarme del mismo cuando así lo decida, sin que esto acarree perjuicio alguno para mi persona.

Entiendo que una copia de esta ficha de consentimiento me será entregada, y que puedo pedir información sobre los resultados de este estudio cuando éste haya concluido.

Título del cuestionario: DETERMINAR LA RELACIÓN QUE EXISTE ENTRE EL ANÁLISIS FINANCIERO Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA MAYCAR S.A.C. DEL DISTRITO DE CHANCHAMAYO EN LOS PERIODOS 2018 Y 2019.

PREGUNTAS	NUNCA	CASI NUNCA	A VECES	CASI SIEMPRE	SIEMPRE
1. ¿El contador presenta el Estado de situación financiera en tiempos establecidos según el cronograma de la SUNAT?					
2. ¿El contador presenta el informe anual o semestral de la Situación Financiera de la empresa al Representante Legal?					
3. ¿El contador presenta la información de los Estados de Resultados a la SUNAT y al gerente según el cronograma establecido?					
4. ¿El gerente toma decisiones de acuerdo al Estado de Resultados?					
5. ¿La empresa cuenta con suficiente liquidez para hacer frente a las obligaciones con terceros?					
6. ¿Los índices de liquidez son evaluados mensualmente?					
7. ¿La empresa evalúa la rotación de cuentas por cobrar mensualmente?					
8. ¿La empresa cuenta con financiamientos de terceros semestralmente?					
9. ¿Según los resultados de periodos anteriores considera que la empresa tiene una alta rentabilidad?					
10. ¿Los Estados Financieros son analizados mediante el método horizontal para su comparación del ejercicio 2018 y 2019?					
11. ¿Los Estados Financieros son analizados mediante el método vertical en cada ejercicio?					
12. ¿Utilizando el Estado de Situación Financiera toman decisiones para futuras inversiones?					
13. ¿El Estado de Resultados les permite planificar objetivos generales y planes a largo plazo?					

14. ¿El análisis de los Estados Financieros le permite tomar decisiones estratégicas a largo plazo?					
15. ¿Los Estados Financieros son presentados en forma oportuna para la toma de decisiones?					
16. ¿La empresa cuenta con herramientas de análisis financiero que permita tomar decisiones de forma eficiente?					
17. ¿El análisis de ratios financieros, le permite administrar eficientemente los recursos económicos de la empresa?					
18. ¿El análisis de los ratios financieros, les permite tomar decisiones a corto plazo?					
19. ¿El administrador y el contador se encargan de evaluar los Estados Financieros periódicamente?					
20. ¿El análisis del método horizontal y vertical les permite tomar decisiones operativas en forma oportuna?					
21. ¿Los trabajadores administrativos cumplen con sus funciones eficientemente para una adecuada gestión?					

Gracias por su colaboración

ANEXO 06

VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO DE INFORMACIÓN

Planilla Juicio de Expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento “Cuestionario” que hace parte de la investigación: “ANÁLISIS FINANCIERO Y TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA MAYCAR S.A.C. DEL DISTRITO DE CHANCHAMAYO, 2018 Y 2019”. La evaluación de los instrumentos es de gran relevancia para lograr que sean válidos y que los resultados obtenidos a partir de estos sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

Nombres y apellidos del juez: Dra. Angélica Sánchez Castro

Formación académica: Docente

Áreas de experiencia profesional: Comunicación

Tiempo: 20 años

Actual: Docente

Institución: Universidad Peruana Los Andes

De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

CATEGORÍA	CALIFICACIÓN	INDICADOR
SUFICIENCIA Los ítems que pertenecen a una misma dimensión bastan para obtener la medición de esta	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. Los ítems no son suficientes para medir la dimensión 2. Los ítems miden algún aspecto de la dimensión, pero no corresponden de la dimensión total 3. Se deben incrementar algunos ítems para poder evaluar la dimensión completamente 4. Los ítems son suficientes
CLARIDAD El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no es claro 2. El ítem requiere muchas modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de las mismas 3. Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem 4. El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
COHERENCIA El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no tiene relación lógica con la dimensión 2. El ítem tiene una relación tangencial con la dimensión. 3. El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que está midiendo 4. El ítem se encuentra completamente relacionado con la dimensión que está midiendo.
RELEVANCIA El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido	1. No cumple con el criterio. 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión. 2. El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste. 3. El ítem es relativamente importante 4. El ítem es muy relevante y debe ser incluido

Ficha informe de evaluación a cargo del experto

Cuestionario: Encuesta para identificar si la empresa Maycar S.A.C. está cumpliendo con la elaboración de Análisis Financiero mediante los estados financieros, ratios financieros y método vertical y horizontal.

Variable: Análisis Financiero

DIMENSIÓN	ITEM	SUFICIENCIA	COHERENCIA	RELEVANCIA	CLARIDAD	EVALUACION CUALITATIVA POR ÍTEMS	OBSERVACIONES
D1	1	4	3	4	4	Nivel Alto	
	2	3	4	4	4	Nivel Alto	
	3	4	4	3	4	Nivel Alto	
	4	4	3	4	4	Nivel Alto	
D2	5	3	4	4	4	Nivel Alto	
	6	4	3	4	4	Nivel Alto	
	7	4	4	3	4	Nivel Alto	
	8	4	3	4	4	Nivel Alto	
	9	3	3	4	4	Nivel Alto	
D3	10	4	3	4	4	Nivel Alto	
	11	4	4	3	4	Nivel Alto	
EVALUACION CUALITATIVA CRITERIOS	POR	Nivel Alto	Nivel Alto	Nivel Alto	Nivel Alto		

Fuente: tomado del libro Validez y Confiabilidad de instrumentos de investigación: Luis F. Mucha Hospinal

Evaluación final por el experto: por criterios y ítems, tomando como medida de tendencia central: la moda.

Calificación:	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto
----------------------	---

Validez de contenido

Cuadro 1
Evaluación final

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
Dra. Angélica Sánchez Castro	DOCTOR	11	Nivel Alto

Sello y Firma:



Dra. ANGÉLICA SÁNCHEZ CASTRO
DOCENTE

Ficha informe de evaluación a cargo del experto

Cuestionario: Encuesta para identificar si la empresa Maycar S.A.C. está cumpliendo con la correcta de toma de decisiones en base a un nivel estratégico, táctico y operativo.

Variable: Toma de Decisiones

DIMENSIÓN	ITEM	SUFICIENCIA	COHERENCIA	RELEVANCIA	CLARIDAD	EVALUACION CUALITATIVA POR ITEMS	OBSERVACIONES
D1	1	4	3	4	4	Nivel Alto	
	2	4	4	3	4	Nivel Alto	
	3	4	3	4	4	Nivel Alto	
	4	4	4	3	4	Nivel Alto	
D2	5	4	3	4	4	Nivel Alto	
	6	4	4	3	4	Nivel Alto	
	7	4	3	4	4	Nivel Alto	
D3	8	4	4	3	4	Nivel Alto	
	9	4	3	4	4	Nivel Alto	
	10	4	4	4	3	Nivel Alto	
EVALUACION CUALITATIVA CRITERIOS	POR	Nivel Alto	Nivel Alto	Nivel Alto	Nivel Alto	Nivel Alto	

Fuente: tomado del libro Validez y Confiabilidad de instrumentos de investigación: Luis F. Mucha Hospinal

Evaluación final por el experto: por criterios y ítems, tomando como medida de tendencia central: la moda.

Calificación:	1. No cumple con el criterio
	2. Nivel bajo
	3. Nivel moderado
	4. Nivel alto

Validez de contenido

Cuadro 1
Evaluación final

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
Dra. Angélica Sánchez Castro	DOCTOR	10	Nivel Alto

Sello y Firma:

ANEXO 6

VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO DE INFORMACIÓN

Planilla Juicio de Expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento “Cuestionario” que hace parte de la investigación: “ANÁLISIS FINANCIERO Y TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA MAYCAR S.A.C. DEL DISTRITO DE CHANCHAMAYO, 2018 Y 2019”. La evaluación de los instrumentos es de gran relevancia para lograr que sean válidos y que los resultados obtenidos a partir de estos sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

Nombres y apellidos del juez: Mg. Cesar Fernando Solís Lavado

Formación académica: Licenciado en Pedagogía y Humanidades, especialidad Matemática y Física.

Áreas de experiencia profesional: Docencia universitaria en temas de Investigación y estadística

Tiempo: 30 años

Actual: Docente

Institución: Universidad Peruana Los Andes

De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

CATEGORÍA	CALIFICACIÓN	INDICADOR
SUFICIENCIA Los ítems que pertenecen a una misma dimensión bastan para obtener la medición de esta	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. Los ítems no son suficientes para medir la dimensión 2. Los ítems miden algún aspecto de la dimensión, pero no corresponden de la dimensión total 3. Se deben incrementar algunos ítems para poder evaluar la dimensión completamente 4. Los ítems son suficientes
CLARIDAD El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no es claro 2. El ítem requiere muchas modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de las mismas 3. Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem 4. El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
COHERENCIA El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no tiene relación lógica con la dimensión 2. El ítem tiene una relación tangencial con la dimensión. 3. El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que está midiendo 4. El ítem se encuentra completamente relacionado con la dimensión que está midiendo.
RELEVANCIA El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido	1. No cumple con el criterio. 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión. 2. El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste. 3. El ítem es relativamente importante 4. El ítem es muy relevante y debe ser incluido

Ficha informe de evaluación a cargo del experto

Cuestionario: Encuesta para identificar si la empresa Maycar S.A.C. está cumpliendo con la elaboración de Análisis Financiero mediante los estados financieros, ratios financieros y método vertical y horizontal.

Variable: Análisis Financiero

DIMENSIÓN	ITEM	SUFICIENCIA	COHERENCIA	RELEVANCIA	CLARIDAD	EVALUACION CUALITATIVA POR ÍTEMS	OBSERVACIONES
D1	1	4	3	4	4	Alto	
	2	4	4	4	4	Alto	
	3	4	4	4	4	Alto	
	4	4	4	4	4	Alto	
D2	5	4	4	4	4	Alto	
	6	4	4	4	4	Alto	
	7	3	4	4	3	Alto	
D3	8	4	4	4	4	Alto	
	9	4	4	4	4	Alto	
	10	4	4	4	4	Alto	
EVALUACION CUALITATIVA CRITERIOS POR		Alto	Alto	Alto	Alto		

Fuente: tomado del libro Validez y Confiabilidad de instrumentos de investigación: Luis F. Mucha Hospital

Evaluación final por el experto: por criterios y ítems, tomando como medida de tendencia central: la moda.

Calificación:	1. No cumple con el criterio
	2. Nivel bajo
	3. Nivel moderado
	4. Nivel alto

Validez de contenido

Cuadro 1
Evaluación final

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
Mg. Cesar Fernando Solís Lavado	MAGISTER EN DIDÁCTICA UNIVERSITARIA	10	Alto

Sello y Firma:

Mg. Cesar Fernando Solís Lavado
PS. 01885 - CU - 2011 / EPG - UNCP
Diploma N°A882670 - ANR

Ficha informe de evaluación a cargo del experto

Cuestionario: Encuesta para identificar si la empresa Maycar S.A.C. está cumpliendo con la correcta de toma de decisiones en base a un nivel estratégico, táctico y operativo.

Variable: Toma de Decisiones

DIMENSIÓN	ITEM	SUFICIENCIA	COHERENCIA	RELEVANCIA	CLARIDAD	EVALUACION CUALITATIVA POR ÍTEMS	OBSERVACIONES
D1	1	4	3	4	4	Alto	
	2	4	4	4	4	Alto	
	3	4	4	4	4	Alto	
	4	4	4	4	4	Alto	
D2	5	4	4	4	4	Alto	
	6	4	4	4	4	Alto	
	7	3	4	4	3	Alto	
	8	4	4	4	4	Alto	
	9	4	4	4	4	Alto	
D3	10	4	4	4	4	Alto	
	11	4	4	3	4	Alto	
EVALUACION CUALITATIVA CRITERIOS	POR	Alto	Alto	Alto	Alto		

Fuente: tomado del libro Validez y Confiabilidad de instrumentos de investigación: Luis F. Mucha Hospinal

Evaluación final por el experto: por criterios y ítems, tomando como medida de tendencia central: la moda.

Calificación:	1. No cumple con el criterio
	2. Nivel bajo
	3. Nivel moderado
	4. Nivel alto

Validez de contenido

Cuadro 1

Evaluación final

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
Mg. Cesar Fernando Solís Lavado	MAGISTER EN DIDÁCTICA UNIVERSITARIA	11	Alto

Sello y Firma:

Mg. Cesar Fernando Solís Lavado
 Ps. 01885 - CU - 2011 / EPG - UNCP
 Diploma N°A882670 - ANR

ANEXO 6

VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO DE INFORMACIÓN

Planilla Juicio de Expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento “Cuestionario” que hace parte de la investigación: “ANÁLISIS FINANCIERO Y TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA MAYCAR S.A.C. DEL DISTRITO DE CHANCHAMAYO, 2018 Y 2019”. La evaluación de los instrumentos es de gran relevancia para lograr que sean válidos y que los resultados obtenidos a partir de estos sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

Nombres y apellidos del juez: Mtra. Flor de María Jara Espinoza

Formación académica: Contador público

Áreas de experiencia profesional: Tributación

Tiempo: 10 años

Actual: Docente

Institución: Universidad Peruana Los Andes

De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

CATEGORÍA	CALIFICACIÓN	INDICADOR
SUFICIENCIA Los ítems que pertenecen a una misma dimensión bastan para obtener la medición de esta	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. Los ítems no son suficientes para medir la dimensión 2. Los ítems miden algún aspecto de la dimensión, pero no corresponden de la dimensión total 3. Se deben incrementar algunos ítems para poder evaluar la dimensión completamente 4. Los ítems son suficientes
CLARIDAD El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no es claro 2. El ítem requiere muchas modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de las mismas 3. Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem 4. El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
COHERENCIA El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no tiene relación lógica con la dimensión 2. El ítem tiene una relación tangencial con la dimensión. 3. El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que está midiendo 4. El ítem se encuentra completamente relacionado con la dimensión que está midiendo.
RELEVANCIA El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido	1. No cumple con el criterio. 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión. 2. El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste. 3. El ítem es relativamente importante 4. El ítem es muy relevante y debe ser incluido

Ficha informe de evaluación a cargo del experto

Cuestionario: Encuesta para identificar si la empresa Maycar S.A.C. está cumpliendo con la elaboración de Análisis Financiero mediante los estados financieros, ratios financieros y método vertical y horizontal.

Variable: Análisis Financiero

DIMENSIÓN	ITEM	SUFICIENCIA	COHERENCIA	RELEVANCIA	CLARIDAD	EVALUACION CUALITATIVA POR ÍTEMS	OBSERVACIONES
D1	1	4	4	4	4	Alto	
	2	4	3	4	4	Alto	
	3	4	4	3	4	Alto	
	4	3	4	4	4	Alto	
D2	5	4	3	4	4	Alto	
	6	3	4	4	4	Alto	
	7	4	4	4	4	Alto	
	8	4	4	4	4	Alto	
	9	3	3	4	4	Alto	
D3	10	3	4	4	4	Alto	
	11	4	4	4	4	Alto	
EVALUACION CUALITATIVA CRITERIOS POR		Alto	Alto	Alto	Alto		

Fuente: tomado del libro Validez y Confiabilidad de instrumentos de investigación: Luis F. Mucha Hospinal

Evaluación final por el experto: por criterios y ítems, tomando como medida de tendencia central: la moda.

Calificación:	1. No cumple con el criterio
	2. Nivel bajo
	3. Nivel moderado
	4. Nivel alto

Validez de contenido

Cuadro 1
Evaluación final

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
Mtra. Flor de María Jara Espinoza	MAGISTER	11	Alto

Sello y Firma:



Mtra. Flor de María Jara Espinoza
 Docente

Ficha informe de evaluación a cargo del experto

Cuestionario: Encuesta para identificar si la empresa Maycar S.A.C. está cumpliendo con la correcta de toma de decisiones en base a un nivel estratégico, táctico y operativo.

Variable: Toma de Decisiones

DIMENSIÓN	ITEM	SUFICIENCIA	COHERENCIA	RELEVANCIA	CLARIDAD	EVALUACION CUALITATIVA POR ÍTEMS	OBSERVACIONES
D1	1	4	4	4	4	Alto	
	2	4	4	4	4	Alto	
	3	4	4	4	4	Alto	
	4	3	4	4	4	Alto	
D2	5	4	4	3	4	Alto	
	6	4	4	4	4	Alto	
	7	4	4	4	4	Alto	
D3	8	4	4	4	4	Alto	
	9	3	4	4	4	Alto	
	10	4	4	4	4	Alto	
EVALUACION CUALITATIVA CRITERIOS		POR	Alto	Alto	Alto	Alto	

Fuente: tomado del libro Validez y Confiabilidad de instrumentos de investigación: Luis F. Mucha Hospital

Evaluación final por el experto: por criterios y ítems, tomando como medida de tendencia central: la moda.

Calificación:	1. No cumple con el criterio
	2. Nivel bajo
	3. Nivel moderado
	4. Nivel alto

Validez de contenido

Cuadro 1
Evaluación final

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
Mtra. Flor de María Jara Espinoza	MAGISTER	10	Alto

Sello y Firma:



 Mtra. Flor de María Jara Espinoza
 Docente

ANEXO 07

LA DATA DE PROCESAMIENTOS DE DATOS

Base de datos variables análisis financiero y toma de decisiones en la empresa Maycar SAC, del distrito de Chanchamayo en los periodos 2018 y 2019.

	Análisis financiero												Toma de decisiones												TOTAL
	Estados financieros				Ratios financieros				Análisis vertical y horizontal				Decisiones Estratégicas				Decisiones Tácticas				Decisiones Operativas				
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	ST	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	ST		
SUJETO 1	5	2	2	1	4	1	1	1	4	2	2	25	2	2	2	2	2	2	2	1	4	21	46		
SUJETO 2	5	2	2	2	4	2	2	2	4	2	1	28	1	1	1	1	2	2	2	1	2	5	18	46	
SUJETO 3	5	2	3	2	2	1	1	1	5	1	1	24	1	1	1	1	2	2	2	2	2	4	18	42	
SUJETO 4	5	1	2	1	4	1	1	2	4	1	2	24	2	1	1	1	1	1	1	2	2	5	17	41	
SUJETO 5	5	2	2	1	4	1	1	2	4	2	2	26	2	1	1	2	2	2	2	3	3	4	22	48	
SUJETO 6	5	3	3	1	5	1	1	2	5	1	1	28	1	1	1	2	2	2	2	3	1	5	20	48	
SUJETO 7	5	2	2	1	4	1	1	1	5	1	1	24	1	1	1	2	1	1	1	3	2	5	18	42	
SUJETO 8	5	1	2	2	5	1	1	1	5	1	1	25	1	1	2	2	2	2	2	2	2	5	21	46	
SUJETO 9	5	2	2	2	5	2	1	2	4	2	2	29	2	2	2	3	2	2	2	3	2	4	24	53	
SUJETO 10	5	2	2	2	4	2	2	2	4	2	2	29	2	2	2	2	2	2	2	2	2	4	22	51	

SUJETO 11	5	3	2	1	5	1	1	1	5	1	1	26	1	2	2	2	2	2	2	2	2	4	21	47
SUJETO 12	5	4	3	1	4	2	2	2	4	4	4	35	4	4	3	2	4	4	4	3	3	5	36	71
SUJETO 13	5	3	3	1	4	2	2	2	4	2	2	30	2	4	4	2	2	4	4	2	4	3	31	61
SUJETO 14	4	5	5	3	2	3	4	5	5	4	4	44	5	2	3	2	3	3	2	4	2	5	31	75
SUJETO 15	5	5	5	4	5	5	4	1	4	1	1	40	5	4	4	5	2	4	4	5	4	5	42	82
SUJETO 16	3	5	2	4	2	3	5	5	5	4	2	40	5	4	4	5	2	2	3	2	4	4	35	75
SUJETO 17	5	5	3	5	4	5	4	1	5	5	5	47	4	3	3	5	1	4	5	5	5	4	39	86
SUJETO 18	5	2	2	2	4	2	2	1	4	2	2	28	2	4	4	3	2	2	2	2	2	4	27	55
SUJETO 19	4	4	4	5	3	4	4	3	5	4	4	44	3	3	5	5	4	4	4	3	3	3	37	81
SUJETO 20	5	3	4	2	5	2	2	2	4	2	2	33	2	2	4	2	2	2	2	2	2	4	24	57

ANEXO 08

**PUNTAJE Y CATEGORÍA DE LOS VARIABLES ANÁLISIS FINANCIEROS Y TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA
MAYCAR SAC, DEL DISTRITO DE CHANCHAMAYO EN LOS PERIODOS 2018 Y 2019.**

SUJETO	Variable Análisis financiero								Toma de decisiones							
	Estados financieros		Ratios financieros		Análisis vertical y horizontal		Ptje. Total	Análisis financiero	Decisiones Estratégicas				Decisiones Tácticas		Ptje. Total	Toma de decisiones
	Ptje.	Categ.	Ptje.	Categ.	Ptje.	Categ.			Ptje.	Categ.	Ptje.	Categ.	Ptje.	Categ.		
SUJETO 01	10	Casi Nunca	11	Nunca	4	Casi nunca	25	Casi nunca	8	Casi Nunca	6	Casi Nunca	7	A veces	21	Casi nunca
SUJETO 02	11	Casi Nunca	14	Casi Nunca	3	Casi nunca	28	Casi nunca	4	Nunca	6	Casi Nunca	8	A veces	18	Casi nunca
SUJETO 03	12	Casi Nunca	10	Nunca	2	Nunca	24	Nunca	4	Nunca	6	Casi Nunca	8	Casi nunca	18	Casi nunca
SUJETO 04	9	Nunca	12	Casi siempre	3	Nunca	24	Nunca	5	Nunca	3	Nunca	9	Casi nunca	17	Nunca
SUJETO 05	10	Casi Nunca	12	Casi siempre	4	Casi nunca	26	Casi nunca	6	Casi Nunca	6	Casi Nunca	10	A veces	22	Casi nunca
SUJETO 06	12	A veces	14	Siempre	2	Nunca	28	A veces	5	Nunca	6	Casi Nunca	9	A veces	20	Casi nunca

SUJET O 7	10	Casi Nunca	12	Nunca	2	Nunca	24	Nunca	5	Nunca	3	Nunca	10	A veces	18	Nunca
SUJET O 8	10	Casi Nunca	13	Nunca	2	Nunca	25	Nunca	6	Nunca	6	Casi Nunca	9	Casi nunca	21	Casi nunca
SUJET O 9	11	Casi Nunca	14	Casi nunca	4	Casi nunca	29	Casi nunca	9	Casi Nunca	6	Casi Nunca	9	A veces	24	Casi nunca
SUJET O 10	11	Casi Nunca	14	Casi Nunca	4	Casi nunca	29	Casi nunca	8	Casi Nunca	6	Casi Nunca	8	Casi nunca	22	Casi nunca
SUJET O 11	11	A veces	13	Nunca	2	Nunca	26	Nunca	7	Casi Nunca	6	Casi Nunca	8	Casi nunca	21	Casi nunca
SUJET O 12	13	A veces	14	Casi Nunca	8	Casi siempre	35	Casi nunca	13	Casi siempre	12	Casi siempre	11	A veces	36	Casi siempre
SUJET O 13	12	A veces	14	Casi Nunca	4	Casi nunca	30	Casi nunca	12	Casi Nunca	10	Casi siempre	9	A veces	31	A veces
SUJET O 14	17	Siempre	19	Siempre	8	Casi siempre	44	Siempre	12	Casi Nunca	8	A veces	11	A veces	31	A veces
SUJET O 15	19	Siempre	19	Siempre	2	Nunca	40	Siempre	18	Siempre	10	A veces	14	Siempre	42	Siempre
SUJET O 16	14	A veces	20	Siempre	6	A veces	40	Siempre	18	Siempre	7	Casi Nunca	10	A veces	35	A veces

SUJET O 17	18	Siempre	19	Casi siempre	10	Siempr e	47	Siempre	15	A veces	10	A veces	14	Siempr e	39	A veces
SUJET O 18	11	Casi Nunca	13	Casi Nunca	4	Casi nunca	28	Casi nunca	13	Casi siempre	6	Casi Nunca	8	Casi nunca	27	Casi nunca
SUJET O 19	17	Casi siempre	19	A veces	8	Casi siempre	44	Siempre	16	A veces	12	Casi siempr e	9	A veces	37	A veces
SUJET O 20	14	A veces	15	Casi Nunca	4	Casi nunca	33	Casi nunca	10	Casi Nunca	6	Casi Nunca	8	Casi nunca	24	Casi nunca

AUTORIZACIÓN PARA DESARROLLO DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN
Solicita: Autorización para desarrollar trabajo de investigación

Señor (a): GRACIELA C. REQUENA PUENTE

Presente.

Yo, EDITH CORINA LEÓN POMA, identificado con DNI 70236677, en mi calidad de tesista, Es de nuestro interés realizar la investigación cuyo título es: “ANÁLISIS FINANCIERO Y TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA MAYCAR S.A.C. DEL DISTRITO DE CHANCHAMAYO, 2018 Y 2019”.

El objetivo de esta petición, es solicitar su autorización para llevar a cabo un trabajo de investigación, así mismo comprometiéndonos, que una vez terminado el proceso de análisis de los datos, se entregara un ejemplar a su representada.

Es importante señalar que esta actividad no conlleva ningún gasto para su institución y/o empresa y que se tomarán los resguardos necesarios para no interferir con el normal funcionamiento de las actividades propias de la institución. De igual manera, se entregará a los colaboradores un consentimiento informado donde se les invita a participar del proyecto y se les explica en qué consistirá el trabajo de investigación.

Sin otro particular y esperando una buena acogida, se despide atte.

Chanchamayo, 23 de agosto del 2020



Edith Corina León Poma
DNI: 70236677

Solicita: Autorización para desarrollar trabajo de investigación

Señor (a): GRACIELA C. REQUENA PUENTE

Presente.

Yo, LIZ NENNI VILCAHUAMÁN GAMARRA, identificado con DNI 47074309, en mi calidad de tesista, Es de nuestro interés realizar la investigación cuyo título es: “ANÁLISIS FINANCIERO Y TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA MAYCAR S.A.C. DEL DISTRITO DE CHANCHAMAYO, 2018 Y 2019”.

El objetivo de esta petición, es solicitar su autorización para llevar a cabo un trabajo de investigación, así mismo comprometiéndonos, que una vez terminado el proceso de análisis de los datos, se entregara un ejemplar a su representada.

Es importante señalar que esta actividad no conlleva ningún gasto para su institución y/o empresa y que se tomarán los resguardos necesarios para no interferir con el normal funcionamiento de las actividades propias de la institución. De igual manera, se entregará a los colaboradores un consentimiento informado donde se les invita a participar del proyecto y se les explica en qué consistirá el trabajo de investigación.

Sin otro particular y esperando una buena acogida, se despide atte.

Chanchamayo, 23 de agosto del 2020



Liz Nenni Vilcahuamán Gamarra
DNI: 47074309

CONSENTIMIENTO / ASENTIMIENTO INFORMADO

Consentimiento Informado

Información:

La presente investigación es conducida por la Bach. Edith Corina León Poma, de la Universidad Peruana Los Andes. El propósito del estudio es recoger información acerca del tema: "Análisis financiero y toma de decisiones en la empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo, 2018 y 2019"

Si usted accede a participar en este estudio, se le pedirá responder preguntas en una encuesta. Esto tomará aproximadamente 15 minutos de su tiempo.

La participación en este estudio es estrictamente voluntaria. La información que se recoja será confidencial y no se usará para ningún otro propósito fuera de los de esta investigación. Sus respuestas al cuestionario serán codificadas usando un número de identificación y, por lo tanto, serán anónimas. Una vez transcritas sus respuestas se destruirán.

Si tiene alguna duda sobre este proyecto, puede hacer preguntas en cualquier momento durante su participación en él. Igualmente, puede retirarse del proyecto en cualquier momento sin que eso lo perjudique en ninguna forma. Si alguna de las preguntas durante el acto le parecen incómodas, tiene usted el derecho de hacérselo saber al investigador o de no responderlas.

Desde ya le agradecemos su participación.

Aceptación:

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por la: Bach. Edith Corina León Poma He sido informado (a) del propósito del trabajo de investigación.

Reconozco que la información que yo provea en el trabajo de esta investigación es estrictamente confidencial y no será usada para ningún otro propósito fuera de los de este estudio sin mi consentimiento. He sido informado de que puedo hacer preguntas sobre el proyecto en cualquier momento y que puedo retirarme del mismo cuando así lo decida, sin que esto acarree perjuicio alguno para mi persona.

Entiendo que una copia de esta ficha de consentimiento me será entregada, y que puedo pedir información sobre los resultados de este estudio cuando éste haya concluido. Para esto, puedo contactar a la investigadora: Bach. Edith Corina León Poma.

Chanchamayo, 28 de agosto del 2020

MAYCAR S.A.C.

 GRACIELA C. REQUENA PUESTES
 REPRESENTANTE LEGAL

Consentimiento Informado

Información:

La presente investigación es conducida por la Bach. Liz Nenni Vilcahuamán Gamarra, de la Universidad Peruana Los Andes. El propósito del estudio es recoger información acerca del tema: "Análisis financiero y toma de decisiones en la empresa Maycar S.A.C. del distrito de Chanchamayo, 2018 y 2019"

Si usted accede a participar en este estudio, se le pedirá responder preguntas en una encuesta. Esto tomará aproximadamente 15 minutos de su tiempo.

La participación en este estudio es estrictamente voluntaria. La información que se recoja será confidencial y no se usará para ningún otro propósito fuera de los de esta investigación. Sus respuestas al cuestionario serán codificadas usando un número de identificación y, por lo tanto, serán anónimas. Una vez transcritas sus respuestas se destruirán.

Si tiene alguna duda sobre este proyecto, puede hacer preguntas en cualquier momento durante su participación en él. Igualmente, puede retirarse del proyecto en cualquier momento sin que eso lo perjudique en ninguna forma. Si alguna de las preguntas durante el acto le parecen incómodas, tiene usted el derecho de hacérselo saber al investigador o de no responderlas.

Desde ya le agradecemos su participación.

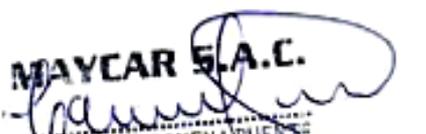
Aceptación:

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por la: Bach. Liz Nenni Vilcahuamán Gamarra. He sido informado (a) del propósito del trabajo de investigación.

Reconozco que la información que yo provea en el trabajo de esta investigación es estrictamente confidencial y no será usada para ningún otro propósito fuera de los de este estudio sin mi consentimiento. He sido informado de que puedo hacer preguntas sobre el proyecto en cualquier momento y que puedo retirarme del mismo cuando así lo decida, sin que esto acarree perjuicio alguno para mi persona.

Entiendo que una copia de esta ficha de consentimiento me será entregada, y que puedo pedir información sobre los resultados de este estudio cuando éste haya concluido. Para esto, puedo contactar a la investigadora: Bach. Liz Nenni Vilcahuamán Gamarra.

Chanchamayo, 28 de agosto del 2020

MAYCAR S.A.C.

 GRACIELA C. REQUENA TUESTA
 REPRESENTANTE LEGAL

PANEL FOTOGRÁFICO DE LA APLICACIÓN DEL INSTRUMENTO

