

UNIVERSIDAD PERUANA DE CIENCIAS E INFORMÁTICA

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y DE NEGOCIOS

CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD, AUDITORÍA Y FINANZAS



TESIS

**ANÁLISIS FINANCIERO Y TOMA DE DECISIONES EN LA
EMPRESA ROMAR CONSTRUCTOR Y SERVICIOS GENERALES
E.I.R.L, PERIODO 2017 – 2018**

PRESENTADO POR:

Bach. BORDA HUAMAN ROHSER

PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PUBLICO

ASESOR:

MG. CUMPA LLONTOP, LUIS

ID ORCID: [0000-0002-7493-2658](https://orcid.org/0000-0002-7493-2658)

DNI: 07247861

LIMA, PERÚ

2021

Dedicatoria

A los gestores de mi ser, mis padres, por haberme inculcado la voluntad para el crecimiento y mejoramiento como humano y como profesional.

Agradecimiento

A los profesores de la Universidad Peruana de Ciencias Informática - UPCI por los conocimientos compartidos y el apoyo en la finalización de la tesis.

Presentación

Señores miembros del jurado calificador, presento ante ustedes la tesis titulada: “Análisis Financiero y Toma de Decisiones en la Empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L, periodo 2017 – 2018”, en cumplimiento del Reglamento General de Grados y Títulos de la Universidad Peruana de Ciencias e Informática para optar el Grado Académico de Bachiller en Contabilidad.

Esta investigación es presentada para su revisión con el fin de optar por el título de contador público en la Universidad Peruana De Ciencias e Informática.

Este trabajo consta de un total de 6 capítulos estructurados según la guía propuesta por la universidad, por lo que la someto a análisis, haciéndome responsable de cualquier acción dispuesta, pues declaro que este trabajo es de mi autoría.

Índice

	Pág.
Dedicatoria.....	ii
Agradecimiento	iii
Presentación.....	iv
Índice	v
Índice de tablas	vii
Índice de figuras	ix
Resumen	x
Abstract.....	xi
I. INTRODUCCIÓN.....	12
1.1. Realidad problemática	13
1.2. Planteamiento del problema.....	14
1.2.1. Problema general.....	14
1.2.2. Problemas específicos	14
1.3. Hipótesis de la investigación	14
1.3.1. Hipótesis general.....	15
1.3.2. Hipótesis específicas	15
1.4. Objetivos de la investigación	15
1.4.1. Objetivo general.....	15
1.4.2. Objetivos específicos.....	15
1.5. Variables, dimensiones e indicadores	15
1.6. Justificación del estudio.....	16
1.7. Trabajos previos.....	17
1.8. Teorías relacionadas al tema.....	20
1.9. Definición de términos básicos.....	33
II. MÉTODO.....	35
2.1. Tipos y diseño de investigación.....	35
2.2. Población, muestra y muestreo	36
2.3. Técnicas e instrumentos para la recolección de datos	37
2.4. Validez y confiabilidad de instrumentos.....	37
2.5. Procedimiento análisis de datos	38
2.6. Aspectos éticos.....	38
III. RESULTADOS	39
3.1. Resultados descriptivos.....	39

3.2. Prueba de normalidad	63
3.3. Contratación de la hipótesis	64
IV. DISCUSIÓN	66
V. CONCLUSIONES	68
VI. RECOMENDACIONES	69
REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS	70
ANEXOS	75
Anexo 1. Matriz de consistencia.....	76
Anexo 2. Instrumentos de recolección de datos	78
Anexo 3. Base de datos.....	82
Anexo 4. INDICE DE SIMILITUD DIGITAL	87
Anexo 5. Autorización para publicación en repositorio	94

Índice de tablas

Tabla 1 Dimensiones e indicadores	16
Tabla 2 Técnicas e instrumentos de recolección de datos	37
Tabla 3 Razón Corriente de la Empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L, periodo 2017 – 2018.....	39
Tabla 4 Prueba Ácida de la Empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L, periodo 2017 – 2018.....	39
Tabla 5 Capital de trabajo de la Empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L, periodo 2017 – 2018.....	40
Tabla 6 Rotación de cuentas por cobrar de la Empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L, periodo 2017 – 2018.....	40
Tabla 7 Rotación de cuentas por pagar de la Empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L, periodo 2017 – 2018.....	41
Tabla 8 Rotación de inventarios de la Empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L, periodo 2017 – 2018.....	41
Tabla 9 Rotación del activo total de la Empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L, periodo 2017 – 2018.....	42
Tabla 10 Endeudamiento patrimonial de la Empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L, periodo 2017 – 2018.....	43
Tabla 11 Endeudamiento del activo de la Empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L, periodo 2017 – 2018.....	43
Tabla 12 Rentabilidad Neta de la Empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L, periodo 2017 – 2018.....	44
Tabla 13 Rentabilidad sobre la inversión de la Empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L, periodo 2017 – 2018.....	45
Tabla 14 Rentabilidad sobre los costos de la Empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L, periodo 2017 – 2018.....	45
Tabla 15 Rentabilidad por acción de la Empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L, periodo 2017 – 2018.....	46
Tabla 16 ¿La empresa tiene la capacidad para cubrir sus deudas a corto plazo?	46
Tabla 17 ¿La empresa tiene la capacidad de convertir en efectivo sus activos y pasivos corrientes ?	47

Tabla 18	¿Las cuentas por cobrar y por pagar rotan constantemente?.....	48
Tabla 19	¿El inventario rota con frecuencia?	49
Tabla 20	¿La empresa tiene la capacidad de pagar créditos emitidos por los proveedores?	49
Tabla 21	¿ La empresa tiene la capacidad de acceder a un financiamiento?.....	50
Tabla 22	¿La empresa determina su rentabilidad neta sobre las ventas?	51
Tabla 23	¿La empresa determina su rentabilidad sobre los gastos o costos?	52
Tabla 24	Análisis Financiero	53
Tabla 25	¿La empresa tiene la capacidad de identificar un problema?	54
Tabla 26	¿La empresa tiene la capacidad de identificar oportunidades?	55
Tabla 27	¿Se evalúan las alternativas en relación a las metas de la empresa?	56
Tabla 28	¿Se determina los factores que influyen y su efecto en el caso de tomar una decisión?.....	57
Tabla 29	¿Se realizan comparaciones de las alternativas antes de tomar una decisión para la empresa?.....	58
Tabla 30	¿El gerente, contador y administrador participan en la elección de la mejor alternativa para la empresa?	59
Tabla 31	¿La gerencia mide la efectividad de la decisión tomada en la gestión de la empresa?	60
Tabla 32	¿ La empresa realiza la retroalimentación en base a las decisiones tomadas?	61
Tabla 33	Toma de decisiones	62
Tabla 34	Prueba de Normalidad	63
Tabla 35	Correlación entre Análisis Financiero y Toma de decisiones	65

Índice de figuras

Figura 1. ¿La empresa tiene la capacidad para cubrir sus deudas a corto plazo?.....	47
Figura 2. ¿La empresa tiene la capacidad de convertir en efectivo sus activos y pasivos corrientes?	47
Figura 3. ¿Las cuentas por cobrar y por pagar rotan constantemente?.....	48
Figura 4. ¿El inventario rota con frecuencia?.....	49
Figura 5. ¿La empresa tiene la capacidad de pagar créditos emitidos por los proveedores?	50
Figura 6. ¿La empresa tiene la capacidad de acceder a un financiamiento?	51
Figura 7. ¿La empresa determina su rentabilidad neta sobre las ventas?	52
Figura 8. ¿La empresa determina su rentabilidad sobre los gastos o costos?.....	53
Figura 9. Análisis Financiero.....	54
Figura 10. ¿La empresa tiene la capacidad de identificar un problema?.....	55
Figura 11. ¿La empresa tiene la capacidad de identificar oportunidades?	56
Figura 12. ¿Se evalúan las alternativas en relación a las metas de la empresa?.....	57
Figura 13. ¿Se determina los factores que influyen y su efecto en el caso de tomar una decisión?	58
Figura 14. ¿Se realizan comparaciones de las alternativas antes de tomar una decisión para la empresa?	59
Figura 15. ¿El gerente, contador y administrador participan en la elección de la mejor alternativa para la empresa?.....	60
Figura 16. ¿La gerencia mide la efectividad de la decisión tomada en la gestión de la empresa?	61
Figura 17. ¿La empresa realiza la retroalimentación en base a las decisiones tomadas?	62
Figura 18. Toma de decisiones	63

Resumen

La presente investigación tiene por título “Análisis financiero y toma de decisiones en la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L., periodo 2017-2018” debido a que toda empresa necesita realizar un análisis financiero que le permitirá ser más competitivo y a la vez tomar mejores decisiones para que la organización crezca y se obtengan mayores utilidades. En consecuencia, el presente estudio tiene como principal fin: Demostrar la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L., periodo 2017 – 2018, por lo que para alcanzar dicho objetivo, se planteó en sus aspectos metodológicos, un tipo de investigación básica, un nivel de investigación relacional, un diseño de investigación no experimental-longitudinal, y una muestra conformada por el acervo documentario de la empresa y 10 trabajadores de la empresa; asimismo, los instrumentos que permitieron recopilar información fueron el cuestionario y la guía de análisis documental. Dentro de las principales conclusiones, se obtuvo que el análisis financiero incide de manera negativa en la toma de decisiones de la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L., periodo 2017 – 2018, obtenido mediante el coeficiente de correlación de Pearson igual 0.733 y una significancia de 0.016. También se identificó que la aplicación de las razones financieras de la empresa es deficiente, afirmado por el 80% de los trabajadores. Asimismo, se identificó que existe un bajo nivel de efectividad en la toma de decisiones señalado por el 60% de los trabajadores.

Palabras claves:

Análisis financiero, razones financieras, toma de decisiones.

Abstract

This research is entitled “Financial analysis and decision making in the company Romar Constructor y Servicios General EIRL, 2017-2018 period” because every company needs to perform a financial analysis that will allow it to be more competitive and at the same time make better decisions for the organization to grow and obtain greater profits. Consequently, the present study has as its main purpose: To demonstrate the incidence of financial analysis in the decision making of the company Romar Constructor and General Services EIRL, period 2017 - 2018, so to achieve this objective, it was raised in its aspects methodological, a type of basic research, a level of relational research, a non-experimental-longitudinal research design, and a sample made up of the company's documentary collection and 10 employees of the company; also, the instruments that allowed to gather information were the questionnaire and the document analysis guide. Among the main conclusions, it was obtained that the financial analysis has a negative impact on the decision making of the company Romar Constructor y Servicios General EIRL, period 2017 - 2018, obtained by means of Pearson's correlation coefficient equal 0.733 and a significance of 0.016. It was also identified that the application of the company's financial reasons is poor, affirmed by 80% of the workers. Likewise, it was identified that there is a low level of effectiveness in decision-making indicated by 60% of the workers.

Keywords:

Financial analysis, financial reasons, decision making.

I. INTRODUCCIÓN

La presente investigación que lleva por título: “Análisis Financiero y Toma de Decisiones en la Empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L, periodo 2017 – 2018” busca analizar los estados financieros de la Empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L y cómo es que esto repercuta en la toma de decisiones de la empresa.

A efectos de poder desarrollar este estudio, el trabajo consta de un total de 6 capítulos, cada uno de los cuales se presentan a continuación:

Capítulo I: Se distribuye en un total de 9 secciones, en las que se presenta la realidad del problema, el planteamiento de los problemas, las hipótesis y objetivos correspondientes, las variables con sus respectivas dimensiones e indicadores, la justificación del trabajo, los trabajos previos o antecedentes, las teorías que sustentan cada variable y finalmente la definición de términos básicos.

Así mismo en el Capítulo II: Consta del capítulo metodológico, y cuenta con 6 secciones, en las que se presentan el tipo y diseño de investigación, población y muestra, técnicas para la recolección de datos, validez y confiabilidad, el procesamiento y análisis de los datos, y finalmente los aspectos éticos.

Seguido del Capítulo III: Donde se presentan los resultados a nivel descriptivo y estadístico por medio de la contrastación de las hipótesis.

Después en el Capítulo IV: Se establecen y presentan las discusiones respectivas de los resultados encontrados.

También en el Capítulo V: Se presentan las conclusiones a las cuales ha arribado el investigador luego de todo el proceso de investigación.

Seguidamente en el Capítulo VI: Se termina con las recomendaciones pertinentes en base a los resultados y conclusiones.

Finalmente se presentan las referencias bibliográficas y los anexos correspondientes en base a las normas de la universidad.

1.1. Realidad problemática

La empresa Romar Constructor y Servicios Generales EIRL, se dedica a la construcción de edificios completos y transportes de carga por carretera, cuyo inicio de actividades fue el 11 de abril del 2014, se encuentra registrada dentro de las sociedades mercantiles y comerciales como una Empresa Individual de Responsabilidad Limitada, con número de RUC 20574722358. Esta empresa presenta un escenario similar a muchas empresas de la provincia de Huamanga en la región de Ayacucho en relación a la toma de decisiones que día a día tienen que realizar, sin considerar el análisis financiero de sus empresas. Esta situación se detalla a continuación:

La gerencia general desconoce totalmente si la empresa genera ingresos suficientes para solventarse y hacer frente a sus obligaciones, pues desconoce de las utilidades que esta genera y si realmente es rentable o no.

El gerente desconoce si la empresa realmente tiene la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones o deudas con proveedores o terceros a corto plazo. Lamentablemente al presentar problemas en su liquidez la empresa se ha visto obligada a retrasarse en sus pagos a sus trabajadores y a las entidades financieras, lo cual ha generado la molestia de los mismos.

También se ha observado que el gerente no está realizando con eficiencia la gestión, es decir que no cumple con las políticas de la empresa, ya que el servicio brindado que se debieron realizar al contado, lo brindan al crédito lo cual genera ingresos a largo plazo; y para cumplir con sus obligaciones con terceros tiene que financiarse de otros medios.

Asimismo, también se ha visto que la empresa tiene un nivel de financiamiento alto, es decir que las entidades financieras le han brindado demasiados créditos al punto que en ocasiones le resulta difícil cumplir con estas obligaciones retrasándose en las fechas programadas de pago, lo cual le genera un record negativo para próximos préstamos. De otra forma, se ha visto que el gerente desconoce si la empresa es rentable o no, para continuar realizando sus actividades y si es capaz de cumplir con todas sus obligaciones que tiene con terceros y todo el personal que presta sus servicios.

Finalmente, también se observó que la empresa se ha visto afectada por las malas decisiones por parte del gerente de la empresa, ya que no considera el análisis financiero para tomar una buena decisión en mejora y crecimiento de la misma.

Si se continúa con esta situación, las empresas de este rubro pueden quedar en quiebra ya que las utilidades generadas no serán lo suficiente para continuar operando con sus actividades, como resultado de ello primero reducirán personal, luego no cumplirán con el pago de los mismos, el pago a sus proveedores y las entidades de financiamiento, finalmente se verán obligadas a cerrar sus empresas de manera definitiva.

Por todas estas razones que se han mencionado, el presente estudio tendrá como propósito general demostrar la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa Romar Constructor y Servicios Generales EIRL.

1.2. Planteamiento del problema

En este apartado se formula las preguntas de investigación las cuales guían el desarrollo de la misma, se comienza por la pregunta general seguida de las preguntas específicas:

1.2.1. Problema general

¿De qué manera el análisis financiero incide en la toma de decisiones de la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L., periodo 2017 – 2018?

1.2.2. Problemas específicos

- ¿De qué manera las razones financieras inciden en la toma de decisiones de la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L., periodo 2017 – 2018?
- ¿Cuál es la efectividad en la toma de decisiones de la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L., periodo 2017 – 2018?

1.3. Hipótesis de la investigación

A continuación, se presentan las hipótesis de investigación las cuales responden a las preguntas fijadas y son los supuestos según la observación de la realidad problemática estudiada:

1.3.1. Hipótesis general

El análisis financiero incide de manera negativa en la toma de decisiones de la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L., periodo 2017 – 2018.

1.3.2. Hipótesis específicas

- La aplicación de las razones financieras en la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L., periodo 2017 – 2018, es deficiente.
- Existe un bajo nivel de efectividad de la toma de decisiones en la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L., periodo 2017 – 2018.

1.4. Objetivos de la investigación

1.4.1. Objetivo general

Demostrar la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L., periodo 2017 – 2018.

1.4.2. Objetivos específicos

- Determinar si la aplicación de las razones financieras incide en la toma de decisiones de la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L., periodo 2017 – 2018.
- Evaluar la efectividad en la toma de decisiones en la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L., periodo 2017 – 2018.

1.5. Variables, dimensiones e indicadores

Definición conceptual

Análisis Financiero; Es una actividad necesaria en las organizaciones. La actividad de análisis implica estudiar a través del conocimiento cada uno de sus componentes. Es hacer un examen de la realidad, principios, propiedades y funciones de la organización” (García, 2015, p.2).

Toma de Decisiones; La toma de decisiones es el proceso más central y persistente de las actividades del ser humano, intrínseca a su biología y realizada tanto consciente como inconscientemente” (Pérez & Redondo, 2016, p.124).

Tabla 1

Dimensiones e indicadores

Variable	Dimensiones	Indicador	Ítems	Escala de medición
X: Análisis Financiero	Razones financieras	Razón de Liquidez	1-2	Nominal
		Razón de gestión	3-4	
		Razón de endeudamiento	5-6	
		Razón de rentabilidad	7-8	
Y: Toma de decisiones	Identificación	Identificar el problema	1	Ordinal
		Identificar la oportunidad	2	
	Análisis	Analizar la alternativa	3	
		Desarrollo de la alternativa	4	
		Comparación entre alternativas	5	
	Elección	Elección de la mejor alternativa	6	
		Medición de la efectividad de la decisión	7	
	Evaluación	Retroalimentación de la decisión	8	

Nota: Resumen de marco teórico

1.6. Justificación del estudio

Este estudio se realiza con la finalidad de establecer la relación de las variables de estudio de la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L. Del mismo modo será de mucho interés ya que al realizar el análisis de sus estados financieros podrá tomar decisiones que le conlleven al buen camino de la empresa, logrando cumplir con sus metas y objetivos.

1.7. Trabajos previos

A nivel internacional

Peña (2015), en sus tesis: “*El análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa P & M Ducks Colors*” (Tesis de Pre Grado). Universidad Técnica de Ambato. Ambato – Ecuador. Tuvo como objetivo determinar cómo incide el análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa P & M Ducks Colors para conseguir mejores resultados respecta su rentabilidad. Siendo una investigación exploratoria descriptiva. Su muestra fueron 13 personal administrativo de la empresa a quienes aplicó una entrevista. Finalmente concluye que en el análisis financiero que realiza solo considera el porcentaje de incremento en ventas y en la toma de decisiones considera la capacidad de las ventas más el capital de trabajo y las necesidades que tiene la empresa; y para mejorar todo ella brinda una alternativa de solución el de emplear el modelo de gestión COSO el cual le ayudara a realizar un mejor control interno de la empresa.

Carvajal (2015), en su tesis: “*El análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la Empresa Planhofa C.A*” (Tesis de Pre Grado). Universidad Técnica de Ambato. Ambato – Ecuador. Siendo su objetivo determinar cómo incide el análisis en la toma de decisiones en la empresa PLANHOFA C.A, fue una investigación de nivel descriptiva – exploratoria. Tuvo como muestra 15 personas del área de administración y financiera de la empresa a quienes aplicó una encuesta. Finalmente, el autor llega a la conclusión que dicha empresa no realiza un análisis financiero a los balances, esto ha generado que existan inadecuadas políticas y procedimientos financieros. Además, al momento de tomar una decisión lo realiza considerando los procesos administrativos y siguiendo con un flujograma de proceso para cada actividad y procesos que realizan.

Mendoza (2015), en su tesis: “*El análisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones gerenciales, caso: Empresa HDP Representaciones*” (Tesis de Post Grado). Universidad de Guayaquil. Guayaquil – Ecuador. Su objetivo fue analizar el comportamiento financiero de la empresa HDP Representaciones para contribuir a la toma de decisiones. Siendo una investigación con un modelo deductivo e inductivo. Teniendo como muestra los estados financieros y empleó la técnica de la entrevista. El autor finaliza indicando que la primera variable es una herramienta

la cual le ha facilitado ventajas en la toma de decisiones para la empresa. De igual forma si se efectuaría un modelo de gestión, traería muchos beneficios ya que acelerara los procesos de la empresa y también se analizara las alternativas al momento de tomar una decisión.

Rueda (2015), en su tesis: “*Análisis e interpretación de los Estados Financieros y su aporte en la toma de decisiones en empresas de transporte*” (Tesis de Pre Grado). Universidad Técnica de Machala. Machala – Ecuador. Tuvo como objetivo establecer indicadores financieros básicos para mejorar el control de sus operaciones financieras y toma de decisiones pertinentes de la compañía de transportes en taxis TAXICOM S.A. La metodología que utilizó fue obtener información de la situación financiera. Siendo su muestra los estados financieros y la técnica utilizada fue la entrevista. El autor concluye que la compañía carece de una herramienta financiera y no utiliza los indicadores financieros, lo cual ha generado que los directivos y demás personal que la constituye desconozcan la liquidez, la solvencia, el endeudamiento y la rentabilidad de la empresa.

Gómez (2017), en su tesis: “*Análisis financiero para la correcta toma de decisiones en la empresa comercial “Los Nevados CIA. LTDA en la provincia de Cotopaxi, Cantón Latacunga”*” (Tesis de Pre Grado). Universidad Regional Autónoma de los Andes. Ambato – Ecuador. tuvo como objetivo elaborar un modelo de análisis financiero que facilite la toma de decisiones en la Empresa Comercial “Los Nevados CIA. LTDA”. Utilizo el método deductivo – inductivo. Siendo su muestra 5 accionistas de la empresa a los cuales aplico una encuesta. El autor llego a la conclusión que el análisis financiero incide en la correcta toma de decisiones de la empresa. Pues gracias a ello la empresa obtuvo un crecimiento significativo, como también el incremento de las obligaciones en un nivel de endeudamiento admisible.

A nivel nacional

Terry (2016), en su tesis: “*Análisis financiero y la toma de decisiones en la Empresa Clinica Promedic S. Civil. R.L, Tacna, periodo 2011 – 2013*” (Tesis de Pre Grado). Universidad Privada de Tacna. Tacna – Perú. Su objetivo fue determinar la relevancia entre el análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa Clinica Promedic de la ciudad de Tacna, en el periodo 2011 – 2013. Siendo una investigación de nivel descriptivo correlacional con diseño no experimental, tuvo como muestra los estados

financieros de la empresa y empleó como técnica la encuesta y el análisis documental. El autor concluye que la empresa no efectúa con periodicidad el análisis financiero, también se apreció que toma muy pocas decisiones y que algunas de ellas no fueron acatadas en su momento; aun así, a pesar de ello la empresa tuvo un incremento en sus ingresos y una disminución en sus gastos y deudas que poseen.

Martínez & Quiroz (2017), en su tesis: “*Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la Empresa Factoría HYR Servicios Generales E.I.R.L., Distrito de Trujillo, años 2015-2016*” (Tesis de Pre Grado). Universidad Privada Antenor Orrego. Trujillo – Perú. El objetivo de la investigación fue determinar cómo incide el análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa Factoría H y R Servicios Generales E.I.R.L., Distrito de Trujillo, años 2015 – 2016. Utilizó un diseño básico lineal expo-facto, su muestra fueron 7 trabajadores y la técnica que aplico fue la encuesta con un cuestionario. El autor consigue afirmar que el análisis financiero realmente si inciden en la toma de decisiones de la empresa. Además, los dueños son los únicos responsables ya que ellos toman las decisiones, pero en el año 2016 la liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad de la empresa se vio afectada por los gastos efectuados en la misma.

Kong (2017), en su tesis: “*Relación del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones de la empresa Gitano S.R.L. periodos 2014 y 2015*” (Tesis de Pre Grado). Universidad Privada del Norte. Trujillo – Perú. Su objetivo fue determinar el grado de incidencia del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones, en la Empresa de Transportes Gitano S.R.L., en la ciudad de Trujillo, durante los periodos 2014 y 2015. Siendo una investigación de nivel descriptivo, con diseño no experimental – transversal. Siendo su muestra la misma empresa de transportes Gitano y la técnica empleada fue la entrevista y análisis de documental. El autor concluye que la empresa no toma decisiones en base al análisis de sus estados financieros, ya que el área de contabilidad no tiene ningún interés en realizar el análisis financiero; y los dueños toman sus propias decisiones lo cual genera que no alcancen la rentabilidad deseada.

Beltran (2018), en su tesis: “*Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones financieras de la empresa constructora COVIRCA S.R.L. – Huaraz, periodo 2013 – 2017*” (Tesis de Pre Grado). Universidad Cesar vallejo. Huaraz –

Perú. Tuvo como objetivo demostrar la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones financieras de la Empresa Constructora COVIRCA S.R.L. – Huaraz, periodo 2013 – 2017. La metodología que optó fue el enfoque cualitativo, con un diseño interpretativo. Siendo su muestra los estados financieros y empleó la técnica de la entrevista y el análisis documental. Al culminar el autor concluye que el análisis financiero si incide en la toma de decisiones financiera por el hecho que es una herramienta de análisis de la empresa. De tal forma que aporte al crecimiento de la misma y sirva como una guía para el logro de los objetivos y comparar un periodo con otro y las decisiones que tomaron en ese momento.

Cuya (2018), en su tesis: “*Propuesta de un análisis a los estados financieros para la toma de decisiones en la empresa Corporacion Agroindustrial del Sur SAC, Distrito de San Juan Bautista, Ayacucho, 2018*” (Tesis de Pre Grado). Universidad Peruana Unión. Lima – Perú. El objetivo fue proponer el análisis a los estados financieros para la toma de decisiones en la empresa Corporacion Agroindustrial del Sur SAC, distrito de San Juan Bautista, Ayacucho, 2018. Tuvo un nivel de investigación descriptivo – propositivo. Siendo su muestra los estados financieros y la técnica que utilizó fue la guía de análisis documental. El autor llega a la conclusión que la empresa nunca ha realizado el análisis a los estados financieros, por lo que la gerencia no puede tomar buenas decisiones y esto genera que la empresa no tenga mayor rentabilidad. Es por ello que se diseñó una propuesta de análisis a los estados financieros y servirá como herramienta para ayudar en los procesos de planificación y tomar buenas decisiones.

1.8. Teorías relacionadas al tema

En el siguiente apartado se abordan las teorías respectivas que son el sustento de esta investigación, puesto que a partir de ellas se elaboran los instrumentos

1.8.1. Los estados financieros

Los estados financieros son documentos sumamente importantes ya que se encargan de brindar información de la situación económica y financiera de la empresa. De acuerdo a Herz (2018) son:

Reportes formales en los que se puede visualizar la situación económica y financiera de la empresa y partir de eso poder tomar decisiones. Asimismo, son: Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en

el Patrimonio Neto, Estado de Situación Financiera y el Estado de Flujo de Efectivo. Además, guardan relación unos con otros. (p.111)

Es decir que los cuatro estados financieros están relacionados directamente uno con otro. Debido a que la información que brinden debe ser oportuna y relevante, para que los socios puedan tener una comprensión clara de la situación de la empresa en un determinado periodo y verificar si realmente es rentable de acuerdo a las actividades que desarrolla.

1.8.1.1.Estado de resultados

El estado de resultados es un resumen de las actividades que realiza la empresa, puesto que podemos verificar las ganancias y pérdida que ha obtenido dentro de un periodo.

En base a Herz (2018), este estado muestra:

Los resultados obtenidos (utilidades) por el desarrollo de las actividades en un periodo determinado, mediante la comparación de los ingresos y gastos. Presenta un resumen de los ingresos realizados y gastos devengados de una empresa por un periodo específico que puede ser un mes, un semestre o un año. (p.115)

Es decir, que este estado nos muestra de manera detallada todos los ingresos y egresos que como empresa ha logrado obtener buenos o malos resultados durante un periodo determinado.

1.8.1.2.Estado de situación financiera

El estado de situación muestra específicamente la situación financiera, asimismo muestra los activos, pasivos y el patrimonio con el cual está conformado. Para Herz (2018), indica que:

Presenta todos los activos, pasivos y capital contable de una empresa acumulados a una fecha específica, final del mes, del semestre o del año, clasificados en corriente (corto plazo) y no corriente (más de un año). La clasificación de los activos se hace según su liquidez, es decir que tan rápido pueden convertir en dinero en efectivo los mismo. Los pasivos se clasifican de acuerdo a su exigibilidad, o sea, a quien

tiene la empresa la obligación de pagar primero. Por último, el patrimonio se clasifica en función a su restricción de ser distribuidos, que puede repetirse libremente entre los accionistas y que no. (p.121)

Por lo tanto, este estado informara a los socios o dueños la situación de la empresa a una determinada fecha, y poder compararlo con los meses anteriores o periodos anteriores a fin de poder tomar decisiones a futuro.

1.8.1.3.Análisis financiero

El análisis financiero es el estudio que se realiza a los estados financieros de una empresa a fin de determinar la situación económica y financiera que presenta. Según Flores (2014), indica que:

El análisis financiero funciona como una herramienta para la toma de decisiones para el cumplimiento para el cumplimiento de objetivos propuestos en el proceso continuo de planeación de una empresa. El administrador debe ser capaz de analizar e interpretar la información que tiene a su alcance que es obtenida con bases claras, veraces y objetivas. (p.17)

Por otra parte, también es un método el cual se utiliza para saber el estado actual de una empresa y saber que decisiones tomar. Por eso Lavalle (2014), manifiesta que:

El análisis financiero no ayuda a estudiar todos y cada uno de los resultados de la empresa separadas en sus partes para después poder generar un diagnóstico integral del desempeño financiero de la misma. Con este estudio podemos distinguir cuales fueron las causas del problema, y así poder tomar acciones correctivas. (p.4)

Por lo tanto, podemos afirmar que de la aplicación de este análisis financiero se obtendrán resultados relevantes dentro de la empresa y con ello se podrán tomar decisiones en mejora de la misma.

1.8.1.3.1. Análisis vertical

El análisis vertical básicamente consiste en determinar qué porcentaje representa cada partida del estado financiero, a fin de saber cómo está constituido los estados. Para Lavallo (2014), este método consiste en:

Expresar en porcentajes de cifras de un estado financiero. Este tipo de análisis se aplica generalmente al balance general y al estado de resultados, y se le conoce también como análisis de porcentajes integrales. Sin embargo, la aplicación de este método se puede hacer también en otros estados financieros. (p.9)

Sin embargo, para Corona, Bejarano, & González (2017), la aplicación del análisis vertical a los estados financieros implica:

La conversión de las partidas que aparecen por columnas dentro del estado, en porcentaje de una cifra base. La aplicación del análisis vertical a los estados financieros determina la obtención de cuadros de información porcentual, que se pueden incorporar como complemento de unos estados financieros. (p.38)

Como se ha mostrado, el análisis vertical que se ejecuta a los estados financieros es muy importante dado que nos permite tener una idea más clara de la proporción de las cuentas de los mismos.

1.8.1.3.2. Análisis horizontal

El análisis horizontal esencialmente muestra los cambios que ha sufrido la empresa de un periodo a otro, es decir, si dentro de dicho periodo la empresa ha logrado aumentar sus ingresos y disminuir sus egresos. Por consiguiente, Lavallo (2014), indica que el análisis horizontal consiste en:

Comparar estados financieros homogéneos en periodos consecutivos. Con este podemos observar si los resultados financieros de una empresa han sido positivos o negativos y también identificar si los cambios que se han presentado merecen o no importancia para brindarles la atención pertinente. Por otro lado, nos ayuda a identificar el comportamiento de las diferentes

cuentas o partidas que se presentan en los estados financieros y nos sirve como herramienta para determinar el crecimiento o decrecimiento de las diferentes partidas, con el fin de tener una pauta para la toma de decisiones. (p.13)

Por otro lado, se basa en evaluar la situación de la empresa durante los últimos años, para ver si realmente la empresa ha crecido económicamente y es capaz de hacer frente a sus obligaciones sin el financiamiento de terceros. En base a Corona, Bejarano, & González (2017) declara que:

Una de las características es que subraya tendencias y establece relaciones comparativas para cada partida. Además, muestra cambios a lo largo del tiempo en las cuentas de los estados financieros. Cada cuenta de un epígrafe correspondiente a un ejercicio económico se compara con la misma cuenta en un ejercicio anterior o posterior. (p.35)

1.8.1.3.3. Índice o razones financieras

Los índices o razones financieras son herramientas que sirven para analizar la situación financiera de una empresa a fin de poder tomar decisiones a futuro.

“Son herramientas de análisis que proporcionan al analista síntomas respecto a condiciones subyacentes, de manera que si se interpretan de una forma adecuada podrán poner al descubierto determinados ámbitos que podrían requerir de un análisis en profundidad” (Corona, Bejarano, & González, 2017, p.42).

Asimismo, las razones financieras nos muestran en unidades contables el estado actual que ha logrado alcanzar la empresa. Según Lavallo (2014) indica que:

Sirve para evaluar los estados financieros de una empresa, mostrándonos un indicador más concreto de la tendencia y el comportamiento de las finanzas de la empresa, ya que nos permite

obtener indicios acerca del uso eficiente de los activos, de la rentabilidad de la empresa, de la solvencia, etc. (p.17)

De manera que, la aplicación de estos índices financieros nos permitirá saber si durante un periodo se ha trabajado bien, o se tuvo problemas los cuales se pueden mejorar con las decisiones que se tomen en base a los resultados obtenidos.

Según Herz (2018) tenemos cuatro razones financieras: razones de liquidez, razones de gestión, razones de endeudamiento y razones de rentabilidad. Las cuales desarrollaremos a continuación:

1.8.1.3.3.1. Razones de Liquidez

La razón de liquidez es aquella que establece las facilidades o dificultades que tiene una empresa para pagar sus obligaciones, gracias a la transformación de sus activos en dinero en efectivo.

“Mide la capacidad que tiene para cubrir sus deudas a corto plazo. Dado que una liquidez baja se relaciona con quiebras y problemas de flujo de efectivo, esta razón proporciona un indicador para detectar dichos problemas con cierta anticipación” (Herz, 2018, p.297).

Es por ello que, para medir la liquidez que presenta una empresa es necesario aplicar las razones financieras. Según Herz (2018), son:

Razón corriente: es la capacidad que tiene una empresa para poder cumplir con sus obligaciones con terceros a corto plazo. Es decir que expresa una relación directa entre sus activos corrientes y pasivos corrientes y el resultado de ello será la liquidez que posee la empresa. (Herz, 2018, p.298)

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Prueba acida: este índice es aquel que nos brinda una mejor medida de liquidez, dado que los inventarios no necesariamente

se pueden convertir ágilmente en efectivo, y para cumplir con sus obligaciones lo realiza con la disponibilidad de efectivo que posee. (Herz, 2018, p.298)

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

Capital de trabajo: es la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones de corto plazo con el activo corriente de la empresa. Por lo que, esta razón debe ser positiva, pero algunas empresas pueden obtener un resultado negativo, y es considerado normal. (Herz, 2018, p.299)

$$Capital\ de\ Trabajo = Activo\ Corriente - Pasivo\ Corriente$$

1.8.1.3.3.2. Razones de Gestión

Las razones de gestión tienen la finalidad de medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos, es decir; miden el nivel de rotación de los activos y el pago de sus obligaciones. Para medir todo ello se utilizan las siguientes razones de gestión:

Rotación de cuentas por cobrar - periodo promedio de cobro (PPC): “Es útil para evaluar las políticas de créditos y cobranzas, midiendo el periodo promedio de cobranza de la empresa con el del sector” (Herz, 2018, p.300).

$$Rotación\ de\ cuentas\ por\ cobrar = \frac{Ventas\ al\ credito}{Promedio\ de\ cuentas\ por\ cobrar}$$

$$Periodo\ Promedio\ de\ Cobranza\ (PPC) = \frac{360}{Rotación\ de\ cuentas\ por\ cobrar}$$

Rotación de cuentas por pagar - periodo promedio de pago (PPP): “Con esta ratio se puede evaluar la capacidad de la empresa para pagar sus compras al crédito en un periodo determinado. También examinar las políticas de pago que esta mantiene” (Herz, 2018, p.301).

$$Rotación\ de\ cuentas\ por\ pagar = \frac{Compras\ al\ credito}{Promedio\ de\ cuentas\ por\ pagar}$$

$$\text{Periodo Promedio de Pago (PPP)} = \frac{360}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}}$$

Rotación de inventarios - periodo promedio de inventarios: es aquel que permite evaluar cuantas veces el inventario se convierte en dinero en efectivo. Además, se puede valorar los resultados de la empresa con el uso eficiente del capital de trabajo de la misma. (Herz, 2018, p.302)

$$\text{Rotacion de inventarios} = \frac{\text{costo de ventas}}{\text{Promedio de Inventarios}}$$

$$\text{Periodo Promedio Inventario (PPI)} = \frac{360}{\text{Rotación de Inventarios}}$$

Rotación del activo total: “Frecuencia con que se utilizan los activos de la empresa para generar las ventas. Mide cuantas unidades monetarias de ventas genera una unidad monetaria del activo. Nos indica si la empresa está o no operando en su capacidad total” (Herz, 2018, p.303).

$$\text{Rotación de Activo Total} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$$

1.8.1.3.3. Razones de Endeudamiento

Las razones de endeudamiento permiten conocer cuál es el porcentaje de los activos que se encuentran financiados por los acreedores. Para conocer el endeudamiento de la empresa se aplica las siguientes razones:

Razones de endeudamiento patrimonial: “Mide la relación de deuda a terceros y la deuda a los accionistas. Muestra el grado de apalancamiento que tiene la empresa, es decir, en qué nivel predomina la inversión de los accionistas sobre la deuda de terceros” (Herz, 2018, p.303).

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

$$\text{Razon de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital Social}}$$

Razones de endeudamiento del activo: “Estos indicadores relacionan cuentas del activo corriente y no corriente con el pasivo total o el pasivo a largo plazo, para mostrar la solvencia de la empresa para cubrir sus obligaciones con terceros” (Herz, 2018, p.304).

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$$

Mide la capacidad inmediata de cubrir las deudas a largo plazo.

$$\frac{\text{Activo no Corriente}}{\text{Pasivo no Corriente}}$$

Mide el grado de seguridad que tienen los acreedores.

$$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo no corriente}}$$

Mide que tanto puede solventar sus obligaciones con los activos

“Los indicadores de endeudamiento en relación con los activos nos muestran que la capacidad de la empresa para afrontar sus deudas totales con el pasivo tal ha mejorado, mostrando lo mismo con respecto del pasivo a largo plazo” (Herz, 2018, p.305).

Por lo tanto, con esta razón financiera se podrá establecer el grado de endeudamiento adecuado que debe presentar una empresa en relación al total de sus activos que posee.

1.8.1.3.3.4.Razones de Rentabilidad

Las razones de rentabilidad son aquellas que muestran cual ha sido la ganancia que ha obtenido la empresa, frente a las inversiones que ha realizado para poder lograrlo. Según

“Se relacionan las cuentas del Estado de Resultados para medir la eficiencia en la utilización de recursos de la empresa. Se pueden generar tantos indicadores como necesidad de información se requiera” (Herz, 2018, p.306).

Para medir la rentabilidad de las empresas se utilizan las siguientes razones financieras:

Rentabilidad Neta: “Mide que porcentaje de ganancia queda a cada unidad monetaria vendida, después de haberse cubierto los costos y gastos de la empresa. También suele medirse la utilidad operativa o bruta sobre ventas netas” (Herz, 2018, p.306).

$$\text{Rentabilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

Rentabilidad sobre la Inversión: “Mide cuantas unidades monetarias por unidad monetaria invertida genera la operación de la empresa” (Herz, 2018, pág. 306).

$$\text{Rentabilidad sobre la Inversion} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Social}}$$

Rentabilidad sobre los gastos o costos: “En este caso se relacionarán los gastos o costos con las ventas netas, para medir en qué proporción se han destinado ventas para cubrirlos” (Herz, 2018, p.307).

$$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas Netas}}$$

Mide en qué proporción se han destinado ventas para cubrirlos.

$$\frac{\text{Gastos Operativos}}{\text{Ventas Netas}}$$

Mide en qué proporción se han destinado ventas para cubrir los gastos

Rentabilidad por acción: “En este caso se muestran cuantas unidades monetarias de utilidad genera una acción invertida en la empresa” (Herz, 2018, p.308).

$$\text{Rentabilidad por acción} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\# \text{ de acciones comunes}}$$

1.8.2. Toma de decisiones

La toma de decisiones se efectúa al momento de escoger una alternativa para la solución de un problema o situaciones distintas en las que se puede encontrar una persona, una empresa o institución; las cuales tienen que tomar una decisión. Según Rueda (2013) indica que:

Es una actividad esencial y forma parte de la gestión que realiza la empresa. También consiste en saber decidir y elegir entre diversos cursos de acción y, en la mayor parte de los casos esta decisión conlleva aparejadas otras muchas de las cuales van a depender los resultados finales de la actividad, grupo, proyecto, estrategia o empresa que acometamos. (p.2)

De la misma forma, Rueda (2013) revela que durante el proceso de la toma de decisiones existen cuatro etapas, las cuales se darán a conocer a continuación:

Identificación del problema o diagnóstico: Aparece cuando hay una discrepancia entre una situación personal o empresarial que se desea y la que realmente se tiene, o entre lo que se podía obtener y lo que se ha obtenido. En cualquier caso, en esta fase lo importante es la información, ya que de la calidad de la información que dispongamos dependerá la calidad de la decisión que podamos tomar. (p.3)

La elaboración y evaluación de alternativas: implica no solo creatividad para el diseño de los posibles cursos de acción a seguir, sino también la capacidad para evaluar las consecuencias de cada uno de los cursos de acción a seguir y la valoración conjunta de la evaluación de los factores que les afectan. (p.3)

Fase de elección: “Supone de hecho la elección de una de los cursos de elección propuestos siendo la definición de los criterios adecuados su aspecto más relevante” (Rueda, 2013, p.3).

Fase de implementación y control: “De la decisión permite verificar si la alternativa elegida ha solucionado o no el problema y corregir esta situación en su caso” (Rueda, 2013, p.3).

En la toma de decisiones, es muy importante considerar criterios a través de los cuales se van a elegir posibles alternativas de solución o mejoras para una empresa. En base a Rueda (2013), se identifican los siguientes criterios:

Certeza: esta es la situación ideal para la toma de decisiones. Se tiene la total seguridad sobre lo que va a ocurrir en el futuro. Desde un punto de vista económico se trata de elegir el curso de acción que va a proporcionar los mejores resultados de acuerdo con el criterio establecido. (p.4)

Riesgo: esta situación se aproxima bastante más que la anterior a las situaciones habituales en la empresa. El decisor, bien porque sea procurado información, bien por su experiencia, puede asignar probabilidades a los estados de naturaleza de los que depende la efectividad de su decisión. (p.4)

Incertidumbre: al igual que con el riesgo, los decisores en muchas ocasiones se enfrentan a decisiones en las que no puedan efectuar suposiciones sobre las condiciones futuras en las que se desarrollaran los cursos de acción elegidos. En estos casos la decisión, además de por criterios políticos y económicos, se ve orientada por la orientación psicológica del decisor. (p.4)

Weihrich, Cannice y Koontz (2017) explican que la toma de decisiones es el núcleo de la planeación y se define como la selección de un curso de acción entre varias alternativas, no puede decirse que exista un plan a menos que se haya tomado una decisión.

El proceso de la toma de decisiones comprende la investigación al medio para dar las condiciones que necesitan una decisión, analizar y desarrollar las alternativas de solución y posteriormente seleccionar una. Lo principal de la teoría es que la persona o sujeto no intenta optimizar el proceso de decisión, más bien selecciona la primera que le satisface. Asimismo los valores juegan un papel importante en el proceso de la toma de decisiones, debido a que las personas tienen valores (estético, teórico, económico, social, religioso y político) distintos a menudo se toman distintas de decisiones basadas en la misma información. (Rue y Byars, 2013).

Por lo general hemos definido la toma de decisiones como la “selección entre alternativas. Esta manera de considerar la toma de decisiones es bastante simplista, porque la toma de decisiones es un proceso en lugar de un simple acto de escoger entre diferentes alternativas. La figura siguiente nos muestra el proceso de toma de decisiones como una serie de ocho pasos que comienza con la identificación del problema, los pasos para seleccionar una alternativa que pueda resolver el problema, y concluyen con la evaluación de la eficacia de la decisión. Este proceso se puede aplicar tanto a sus decisiones personales como a una acción de una empresa, a su vez también se puede aplicar tanto a decisiones individuales como grupales. Robbins, Stephen (2014)

Identificar alternativas.

¿Cuáles son los cursos de acción posibles? Evalúa la situación desde distintos ángulos y analiza si no existen soluciones ya desarrolladas para el problema. Es el momento de usar la creatividad para encontrar caminos alternativos. (Wihrich Y Koontz, 2006)

Analizar resultados posibles para cada alternativa.

¿Qué ocurre si me decido por A? ¿A dónde conduce la alternativa B? Con los caminos bien identificados es posible imaginar los resultados, no sólo en términos de números (costos, ganancias), sino de aspectos cualitativos como imagen, esfuerzo o satisfacción. (Wihrich Y Koontz, 2006).

Elección la alternativa ganadora

Es el momento de poner en la balanza todo lo analizado, y usar los criterios como unidad de medida. Si abro una sucursal, ¿cuánto dinero ganaré?, ¿cómo impacta en mi trabajo diario?, ¿de qué forma me garantizo que funcione bien?. La comparación entre las distintas alternativas suele mostrar que una resuelve mejor la exigencia de los criterios elegidos. ¡Tenemos una decisión! (Lakasone,2005)

Evaluar los resultados

Cada decisión implica un aprendizaje. Aun si los resultados no fueron los esperados es posible aprender de los errores para no repetirlos. Así, esta etapa final de revisión de las decisiones tomadas es clave para mejorar. (Wihrich Y Koontz, 2006).

1.9. Definición de términos básicos

Empresa

Significa reto, pero también demostración de los logros que el ser humano es capaz de alcanzar con trabajo en equipo, hacia un objetivo común, y siguiendo una estrategia definida (Ongay, 2018, pág. 1)

Incidencia

Determinar los casos nuevos que se presentan en una población en un tiempo determinado, y para su cálculo se requiere un periodo de seguimiento (Fajardo, 2017, pág. 110)

Periodo contable

Consta de doce meses, dentro del cual se deben registrar los resultados de la entidad (Rincón, 2016, pág. 35)

Indicadores

Permiten conocer los recursos disponibles con que provisionar en el tiempo, interpretar los resultados y decidir la continuidad de una empresa (Del Campo, Ferreiro, & Camino, 2017, pág. 205)

Capacidad

Habilidad para generar conocimiento para luego transformarlo y aplicarlos (Arias, Durango, & Millán, 2015, pág. 76)

Decisión

Proceso de definición de problemas, recopilación de datos, generación de alternativas y selección de un curso de acción (Sandoval & Diaz, 2016, pág. 176).

El análisis financiero

se lleva a cabo mediante el empleo de métodos, mismos que pueden ser horizontales y verticales. Los métodos horizontales permiten el análisis comparativo de los estados financieros. Los métodos verticales son efectivos para conocer las proporciones de los diferentes conceptos que conforman los estados financieros con relación al “todo”. (Domínguez, 2007)

Las razones financieras

Las razones financieras son indicadores utilizados en el mundo de las finanzas para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de una empresa o unidad evaluada, y su capacidad para asumir las diferentes obligaciones a que se haga cargo para poder desarrollar su objeto social.

II. MÉTODO

2.1. Tipos y diseño de investigación

2.1.1. Tipo de investigación

Fue una investigación de tipo básica, ya que tuvo como finalidad recopilar información para construir una base de conocimientos.

“Es aquel que no tiene propósito aplicativo inmediatos, ya que solo busca ampliar y profundizar los conocimientos existentes acerca de la realidad. Su objetivo de estudio lo contribuye las teorías científicas, las cuales se analizan para perfeccionar sus contenidos” (Díaz, 2008, p.43).

Es decir, que en esta investigación se indagó acerca de nuestras variables de estudio análisis financiero y toma de decisiones, a fin de poder interpretar los resultados obtenidos.

2.1.2. Nivel de investigación

Este estudio utilizó el nivel de investigación relacional.

“Describen las relaciones entre dos o más variables. Asimismo, realiza descripciones, no solo de las variables de estudio, sino de aquellas posibles correlaciones que existen entre ellas y consiguen limitarse a establecer relaciones entre variables sin precisar ninguna causa” (Díaz, 2009, p.123).

En base a lo mencionado, la investigación específicamente tuvo como propósito evaluar la relación entre análisis financiero y la toma de decisiones en una empresa, a fin de que esta continúe desarrollando sus actividades con normalidad.

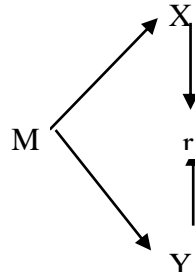
2.1.3. Diseño de investigación

La investigación tuvo un diseño no experimental, ya que en la empresa se observó el análisis financiero y la toma de decisiones que venían realizando hasta el momento.

“Se realiza sin manipular ninguna variable. El investigador no sustituye intencionalmente las variables independientes. Se observan los hechos tal y como se presentan en su contexto real y en un tiempo determinado o no, para luego analizarlos” (Palella & Martins, 2012, p.87)

Cabe resaltar que después de haber aplicado los instrumentos, la información obtenida se plasmó tal cual en los resultados.

Diseño:



En donde:

M = Muestra (Acervo documentario)

X = Análisis Financiero

Y = Toma de decisiones

r = Relación

2.2. Población, muestra y muestreo

2.2.1. Población

La población es el conjunto de individuos, objetos u otros, con los cuales se puede realizar una investigación para resolver un problema.

“La población es un conjunto de todos los casos que concuerdan con determinadas especificaciones” (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014, p.174).

En este sentido, la población del presente estudio estuvo compuesto por el acervo documentario, es decir, los estados financieros; y los trabajadores de la empresa que suman en número de 60.

2.2.2. Muestra

La muestra es una parte representativa de la población, de la cual se podrá obtener información para llegar a los resultados de la investigación.

“Es el subgrupo de la población en el que todos los elementos presentan características representativas de la población” (Hernández et al., 2014, p.176)

De esta manera, la muestra estuvo conformada por el acervo documentario, y 10 trabajadores administrativos de la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L.

2.3. Técnicas e instrumentos para la recolección de datos

La técnica empleada en la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L. fue el análisis documental y el instrumento guía de análisis documental para la primera variable, asimismo se aplicó una encuesta con su instrumento el cuestionario para las dos variables con el propósito de establecer la relación que existe entre ellas, pues así se logró obtener información para el desarrollo de la investigación.

Tabla 2

Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Variables	Técnicas	Instrumentos
Análisis Financiero	Análisis Documental	Guía de análisis documental
	Encuesta	Cuestionario
Toma de decisiones	Encuesta	Cuestionario

2.4. Validez y confiabilidad de instrumentos

2.4.1. Validez

La validez de un instrumento implica que este debe medir estrictamente a las variables de estudio.

“La validez se refiere al grado en que un instrumento mide realmente la variable que pretende medir” (Hernández et al., 2014, p.200)

2.4.2. Confiabilidad

La confiabilidad de un instrumento se basa en que tras la aplicación de repetidas veces se logra obtener los mismos resultados.

“La confiabilidad de un instrumento de medición se refiere al grado en que su aplicación repetida al mismo individuo u objeto produce resultados iguales” (Hernández et al., 2014, p.200)

Por lo tanto, la validez y la confiabilidad son muy importantes ya que permiten a los interesados conocer el nivel de precisión de los instrumentos utilizados en la investigación.

2.5. Procedimiento análisis de datos

El método que se utilizó para el análisis de la información obtenida como resultado de la aplicación del instrumento, se concretó de la siguiente forma:

- Ordenar la información
- Clasificar la información
- Análisis documental
- Estadística descriptiva
- Presentación de los resultados en gráficos y tablas

2.6. Aspectos éticos

Durante el desarrollo de esta investigación se respetó el código de ética de la Universidad Peruana de Ciencias e Informática. Asimismo, se rigió al cumplimiento de principios éticos, respetando los derechos de autor en la información extraída tanto para el marco teórico como para los antecedentes.

III. RESULTADOS

3.1.Resultados descriptivos

3.1.1. Resultados según guía de análisis documental

3.1.1.1.Razones de Liquidez

Tabla 3

Razón Corriente de la Empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L, periodo 2017 – 2018

Razón corriente	2017	2018
$= \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	58.34	3.12

Nota. Estados Financieros

Interpretación:

Para el año 2017, se obtuvo un índice de solvencia corriente de 58.34, mientras que para el año 2018 se redujo a 3.12, es decir por cada sol de deuda la empresa tiene la capacidad de cumplir con sus obligaciones con terceros a corto plazo con 3.12. sin embargo, considerando que el rubro de la empresa enfrenta cambios más repentinos en la demanda de sus productos, requiere de un índice alto, por lo que se considera que los resultados demuestran que la empresa tiene dificultades para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo.

Tabla 4

Prueba Ácida de la Empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L, periodo 2017 – 2018

Prueba Ácida	2017	2018
$= \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	58.34	3.12

Nota. Estados Financieros

Interpretación:

La prueba ácida como medida de liquidez en la empresa muestra que para el año 2017 se obtuvo una razón de 58.34 soles, y para el periodo 2018, 3.12 soles. Dichos resultados son iguales a los presentados en la razón corriente, ello se debe a que la empresa no registró inventarios en sus estados financieros; por tanto, se reafirma la situación problemática de la empresa al reducir abismalmente su razón de liquidez, lo que representa dificultades para el pago de obligaciones de corto plazo.

Tabla 5

Capital de trabajo de la Empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L, periodo 2017 – 2018

Capital de Trabajo	2017	2018
= <i>Activo Corriente – Pasivo Corriente</i>	83,140	52,615

Nota. Estados Financieros

Interpretación:

El ratio de liquidez capital de trabajo del año 2017 fue de 83,140 soles, mientras que para el año 2018 se redujo a 52,615 soles. Se logra evidenciar que si bien es cierto ambas razones cumplen con ser superior a 0, lo que permite que una empresa logre cumplir con sus obligaciones de corto plazo, se percibe que en el año 2018 sufrió una variación de forma negativa.

3.1.1.2.Razones de Gestión**Tabla 6**

Rotación de cuentas por cobrar de la Empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L, periodo 2017 – 2018

Rotación de cuentas por cobrar	2017	2018
= $\frac{\text{Ventas al crédito}}{\text{Promedio de cuentas por cobrar}}$	0	0

Nota. Estados Financieros

Interpretación:

Para el año 2017 y 2018, la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L obtuvo una rotación de cuentas por cobrar igual a 0 soles, ello porque en sus Estados Financieros no registra ventas al crédito, por lo cual no se logra identificar si maneja adecuadamente las políticas de crédito y si necesita mejorar sus cobranzas por la falta de acceso a la información.

Tabla 7

Rotación de cuentas por pagar de la Empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L, periodo 2017 – 2018

Rotación de cuentas por pagar	2017	2018
$= \frac{\text{Compras al crédito}}{\text{Promedio de cuentas por pagar}}$	0	0

Nota. Estados Financieros

Interpretación:

La empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L para los años 2017 y 2018 registró una rotación de cuentas por pagar igual a 0 soles. Por consiguiente, no es posible identificar si la empresa logra cancelar sus deudas en un tiempo adecuado, ya que en los Estados Financieros no se registra compras al crédito por la empresa, por lo que por falta de la información no se puede tener un diagnóstico que permita optimizar los resultados.

Tabla 8

Rotación de inventarios de la Empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L, periodo 2017 – 2018

Rotación de inventarios	2017	2018
$= \frac{\text{costo de ventas}}{\text{Promedio de Inventarios}}$	0	0

Nota. Estados Financieros

Interpretación:

Para la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L., se tiene un índice de rotación de inventarios para el año 2017 y 2018 igual a 0 soles, por lo que no se logra identificar si la empresa toma mucho o poco tiempo en rotar sus inventarios, vale decir que ellos comprenden recursos para la empresa que se encuentran inmovilizados y representan un costo de oportunidad. Por tanto, dado que no se cuenta con registro en los Estados Financieros, se torna imposible detectar deficiencias en la utilización de los recursos disponibles.

Tabla 9

Rotación del activo total de la Empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L., periodo 2017 – 2018

Rotación del Activo Total	2017	2018
$= \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$	1.09	3.91

Nota. Estados Financieros

Interpretación:

Durante el año 2017, la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L. alcanzó un índice de rotación del activo total igual a 1.09 soles y de 3.91 soles para el año 2018, detectándose resultados favorables, ya que dicho índice muestra el número de veces que la empresa logra colocar en sus clientes un valor igual a la inversión que ha realizado, por lo que al tenerse un índice mayor en el 2018 al del 2017, se observa que la inversión realizada genera mayores retornos.

3.1.1.3.Razones de Endeudamiento

Tabla 10

Endeudamiento patrimonial de la Empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L, periodo 2017 – 2018

Endeudamiento patrimonial	2017	2018
$= \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	2.44	0.44
$= \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital Social}}$	5.04	1.45

Nota. Estados Financieros

Interpretación:

Para el año 2017, la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L. registró un ratio de endeudamiento patrimonial de 2.44 soles, mientras que para el año 2018, se registró un índice de 0.44 soles, por lo que la intensidad de la deuda comparada con el patrimonio de la empresa se redujo en el año 2018. Por otro lado, al medir la intensidad de la deuda comparada con los fondos propios, se obtuvo una reducción del grado de influencia del año 2017 de 5.04 soles al 2018 de 1.45 soles. En virtud de ello, se detecta que existe un volumen de deuda excesivo, que si bien es cierto en el año 2018 se redujo, aún persiste el nivel alto.

Tabla 11

Endeudamiento del activo de la Empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L, periodo 2017 – 2018

Endeudamiento del activo	2017	2018
$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$	0.34	1.07
$\frac{\text{Activo no Corriente}}{\text{Pasivo no Corriente}}$	1.08	3.34
$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo no corriente}}$	0.93	0.46

Nota. Estados Financieros

Interpretación:

En cuanto a las razones de endeudamiento del activo de la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L., se obtuvo para el año 2017 una ratio de 0.34 soles, y para el año 2018 de 1.07 soles, notándose un mejoramiento en la capacidad inmediata para cubrir deudas a largo plazo. Por otro lado, también se observó mejoras en el grado de seguridad que tienen los acreedores ya que la razón del pasivo total entre el activo no corriente para el año 2017 fue de 1.08 soles y para el 2018 de 3.34 soles. finalmente, la medición de la solvencia de la empresa para cumplir con sus obligaciones mediante los activos tuvo una reducción de 0.93 soles a 0.46 soles del año 2017 al 2018.

3.1.1.4.Razones de Rentabilidad**Tabla 12**

Rentabilidad Neta de la Empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L, periodo 2017 – 2018

Rentabilidad Neta	2017	2018
$= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	0.073	0.066

Nota. Estados Financieros

Interpretación:

Para el periodo 2017, la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L. presentó un índice igual a 0.073 soles, mientras que para el año 2018, el índice se redujo a 0.066 soles. Ello muestra que la empresa cuenta con un rendimiento bajo de 7.3% y 6.6% para los años 2017 y 2018 respectivamente, lo cual se traduce como por cada S/ 100, obtienen S/7.30 y S/ 6.60 de utilidades netas. Además, de ser resultados bajos, para el año 2018 se tuvo un descenso lo que implica complicaciones para los resultados económicos-financieros de la empresa.

Tabla 13

Rentabilidad sobre la inversión de la Empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L, periodo 2017 – 2018

Rentabilidad sobre la inversión	2017	2018
$= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Social}}$	0.56	1.22

Nota. Estados Financieros

Interpretación:

Para el año 2017, la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L. registró una rentabilidad sobre la inversión de S/. 0.56 y S/. 1.22 para los años 2017 y 2018, lo que se traduce que la empresa está obteniendo ganancias de 56% y 122% sobre lo que invierte, lo cual representa resultados alentadores para los accionistas de la empresa porque obtienen el retorno de su inversión.

Tabla 14

Rentabilidad sobre los costos de la Empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L, periodo 2017 – 2018

Rentabilidad sobre los costos	2017	2018
$= \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas Netas}}$	0.46	0.84

Nota. Estados Financieros

Interpretación:

El índice de rentabilidad sobre los costos identifica que para el año 2017 se tuvo un ratio de S/. 0.46, mientras que para el año 2018 fue de S/. 0.84, por lo cual se observa que la participación de los costos de ventas en las ventas creció del 46% al 84%, existiendo un aumento significativo de la participación de dichos costos.

Tabla 15

Rentabilidad por acción de la Empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L, periodo 2017 – 2018

Rentabilidad por acción	2017	2018
$= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\# \text{ de acciones comunes}}$	28,221.84	60,789.0

Nota. Estados Financieros

Interpretación:

Respecto a la rentabilidad por acción, se obtuvo un ratio de S/. 28,222 para el año 2017 y S/. 60,789 para el año 2018, lo cual se percibe como resultados positivos para los inversionistas, ya que tuvo un incremento considerable del año 2017 al 2018.

3.1.2. Resultados según cuestionario

3.1.2.1. Resultados de la variable Análisis Financiero

Tabla 16

¿La empresa tiene la capacidad para cubrir sus deudas a corto plazo?

DETALLE	Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre	Total
Recuento	5	2	1	1	1	10
%	50%	20%	10%	10%	10%	100%

Nota. Estados Financieros

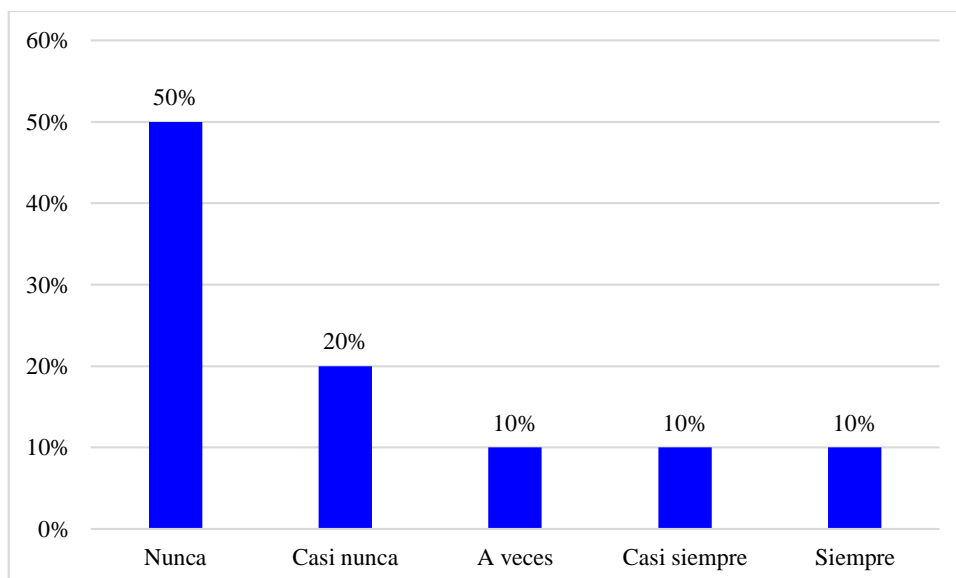


Figura 1. ¿La empresa tiene la capacidad para cubrir sus deudas a corto plazo?

Nota. Resultados obtenidos de la tabla 16

Interpretación:

En la tabla 16 y figura 1 se muestra que del 100% de los trabajadores encuestados de la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L., el 50% consideró que la empresa nunca cuenta con capacidad para cubrir sus deudas a corto plazo, el 20% señaló que casi nunca, y en 10% coincidieron las respuestas a veces, casi siempre y siempre. Con ello se logra identificar que la empresa demuestra tener problemas con el cumplimiento de sus obligaciones de corto plazo, lo que perjudica su liquidez como organización.

Tabla 17

¿La empresa tiene la capacidad de convertir en efectivo sus activos y pasivos corrientes ?

DETALLE	Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre	Total
Recuento	2	4	2	2	0	10
%	20%	40%	20%	20%	0%	100%

Nota. Resultados obtenidos a partir de la tabulación de cuestionarios sobre Análisis Financiero

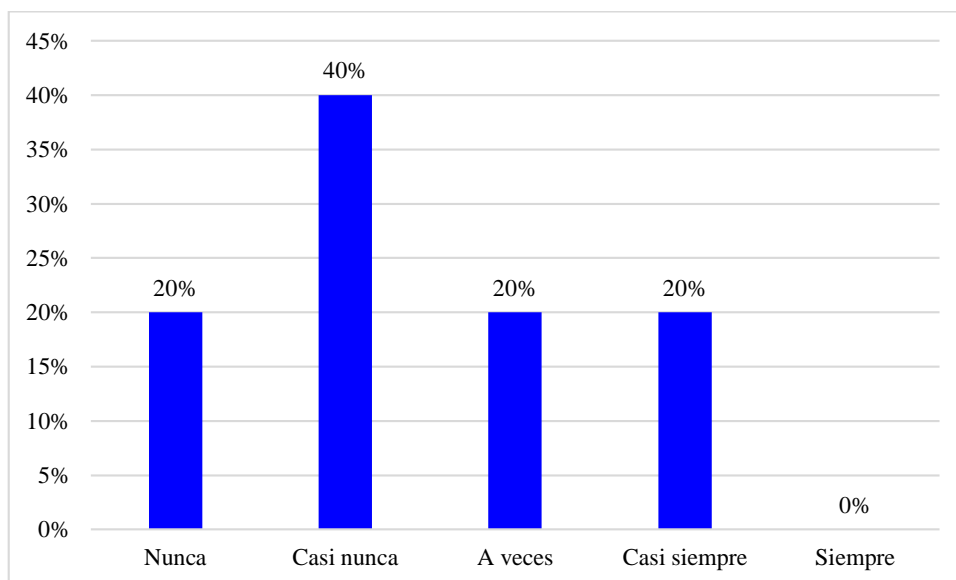


Figura 2. ¿La empresa tiene la capacidad de convertir en efectivo sus activos y pasivos corrientes?

Nota. Resultados obtenidos de la tabla 17

Interpretación:

La tabla 17 y figura 2 detallan que el 20% de los trabajadores encuestados coincidieron en señalar que la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L. nunca cuenta con capacidad de convertir en efectivo sus activos y pasivos corrientes, el 40% respondió que casi nunca lo logra, 20% refirió a veces y casi siempre y ninguno siempre. Por lo que, se logra identificar que la empresa tiene dificultades para el correcto manejo su liquidez.

Tabla 18

¿Las cuentas por cobrar y por pagar rotan constantemente?

DETALLE	Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre	Total
Recuento	10	0	0	0	0	10
%	100%	0%	0%	0%	0%	100%

Nota. Resultados obtenidos a partir de la tabulación de cuestionarios sobre Análisis Financiero

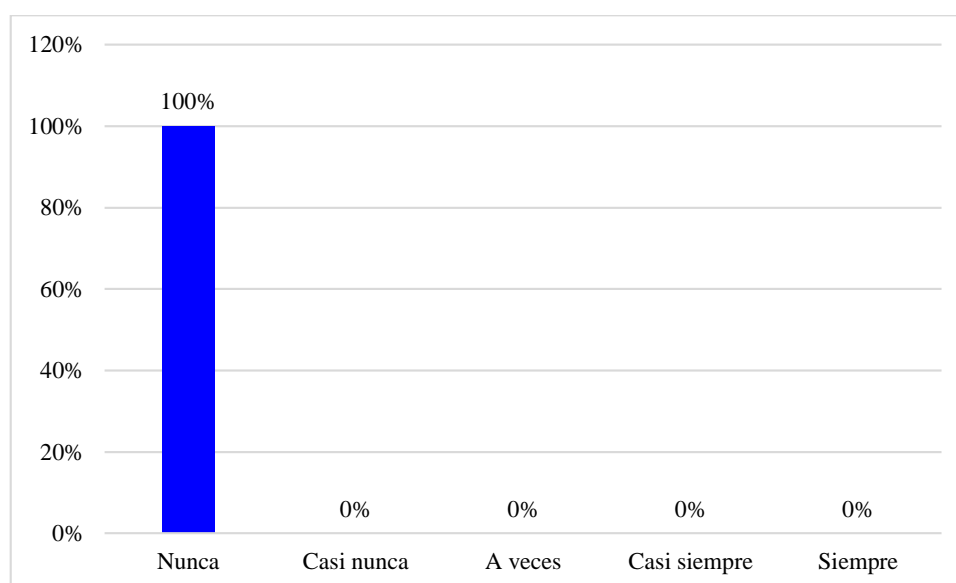


Figura 3. ¿Las cuentas por cobrar y por pagar rotan constantemente?

Nota. Resultados obtenidos de la tabla 18

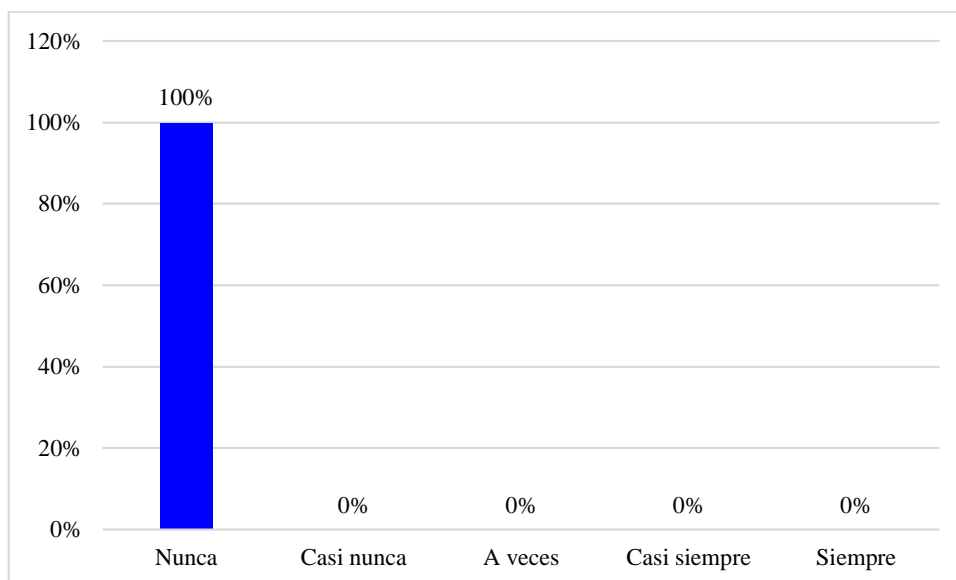
Interpretación:

En la tabla 18 y figura 3 se detallan las respuestas ante la interrogante ¿las cuentas por cobrar y por pagar rotan constantemente?, a la cual el 100% de los trabajadores de la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L. indicó que nunca rotan, ello porque no tienen conocimiento de las ventas y compras al crédito que realiza la empresa.

Tabla 19*¿El inventario rota con frecuencia?*

DETALLE	Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre	Total
Recuento	10	0	0	0	0	10
%	100%	0%	0%	0%	0%	100%

Nota. Resultados obtenidos a partir de la tabulación de cuestionarios sobre Análisis Financiero

*Figura 4. ¿El inventario rota con frecuencia?*

Nota. Resultados obtenidos de la tabla 19

Interpretación:

En la tabla 19 y figura 4 se identifica que el 100% de los trabajadores señaló que el inventario de la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L. nunca rota con frecuencia, debido que la empresa no realiza un adecuado registro de todas las casillas de los Estados Financieros, por lo que se cuenta con información reducida.

Tabla 20*¿La empresa tiene la capacidad de pagar créditos emitidos por los proveedores?*

DETALLE	Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre	Total
Recuento	5	3	2	0	0	10
%	50%	30%	20%	0%	0%	100%

Nota. Resultados obtenidos a partir de la tabulación de cuestionarios sobre Análisis Financiero

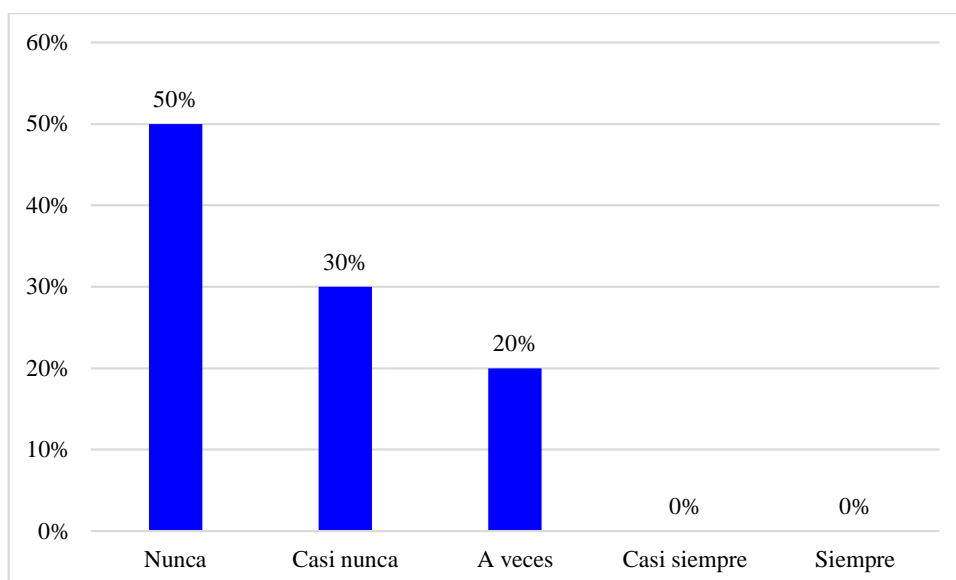


Figura 5. ¿La empresa tiene la capacidad de pagar créditos emitidos por los proveedores?

Nota. Resultados obtenidos de la tabla 20

Interpretación:

La tabla 20 y figura 5 presentan los resultados del cuestionario aplicado a los trabajadores de la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L., detectándose que el 50% sostuvo que la empresa nunca tiene la capacidad de pagar créditos emitidos por los proveedores, asimismo, el 30% refirió que casi nunca cuentan con dicha capacidad y el 20% restante manifestó que a veces la empresa es capaz de pagar créditos. Por tanto, se logra identificar una deficiencia de la empresa para realizar pagos a proveedores, lo que podría representar una situación adversa para la empresa en el cumplimiento de sus obligaciones.

Tabla 21

¿ La empresa tiene la capacidad de acceder a un financiamiento?

DETALLE	Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre	Total
Recuento	5	1	2	2	0	10
%	50%	10%	20%	20%	0%	100%

Nota. Resultados obtenidos a partir de la tabulación de cuestionarios sobre Análisis Financiero

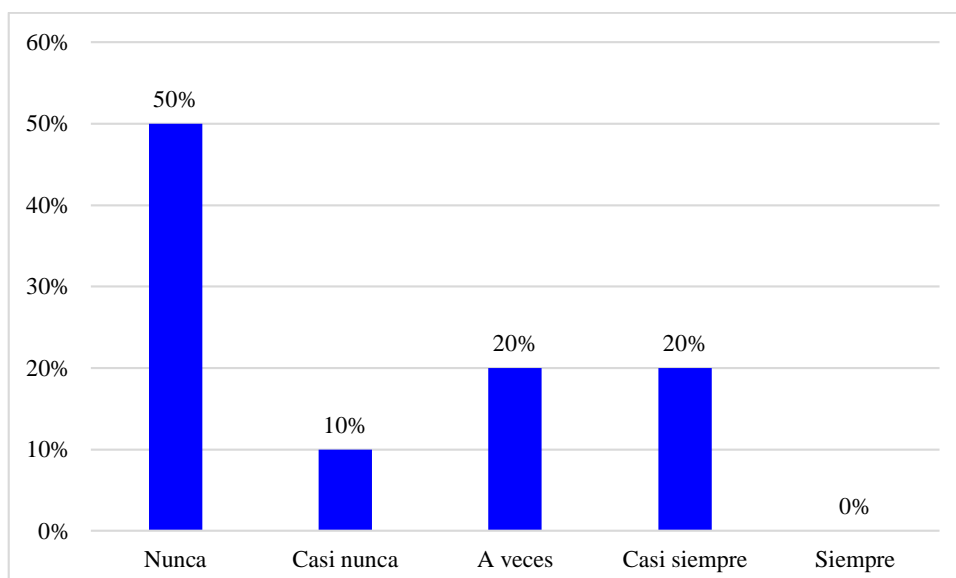


Figura 6. ¿La empresa tiene la capacidad de acceder a un financiamiento?

Nota. Resultados obtenidos de la tabla 21

Interpretación:

En la tabla 21 y figura 6 se identifica que el 50% de los trabajadores encuestados de la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L. afirman que nunca cuenta con la capacidad de acceder a un financiamiento, el 10% señaló casi nunca, 20% a veces y en mismo porcentaje casi siempre y ninguno siempre. Con dichos resultados se percibe que la empresa tiene dificultades para el acceso a crédito, lo que es un serio obstáculo para el crecimiento y expansión de la organización.

Tabla 22

¿La empresa determina su rentabilidad neta sobre las ventas?

DETALLE	Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre	Total
Recuento	3	4	0	3	0	10
%	30%	40%	0%	30%	0%	100%

Nota. Resultados obtenidos a partir de la tabulación de cuestionarios sobre Análisis Financiero

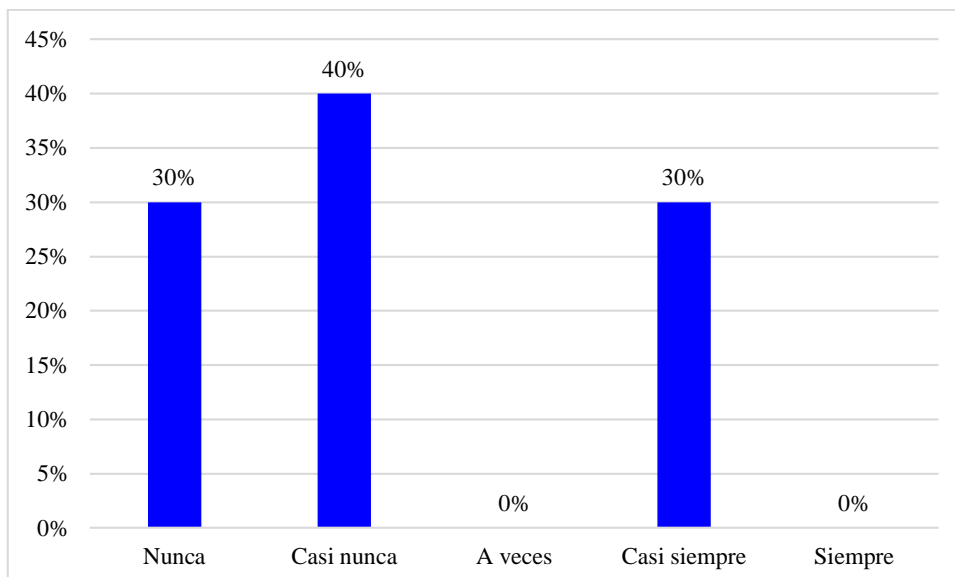


Figura 7. ¿La empresa determina su rentabilidad neta sobre las ventas?

Nota. Resultados obtenidos de la tabla 22

Interpretación:

En la tabla 22 y figura 7 se detalla que el 30% de los trabajadores encuestados afirmaron que la empresa nunca determina su rentabilidad sobre las ventas, el 30% señaló que casi nunca y el 30% afirmó que casi siempre. En consecuencia, al no contar con las razones financieras que permitan evaluar la rentabilidad de la empresa, esta tendrá dificultades para tomar decisiones a futuros que le permitan optimizar los procesos y/o realizar cambios que le aseguren una mayor rentabilidad.

Tabla 23

¿La empresa determina su rentabilidad sobre los gastos o costos?

DETALLE	Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre	Total
Recuento	4	2	3	1	0	10
%	40%	20%	30%	10%	0%	100%

Nota. Resultados obtenidos a partir de la tabulación de cuestionarios sobre Análisis Financiero

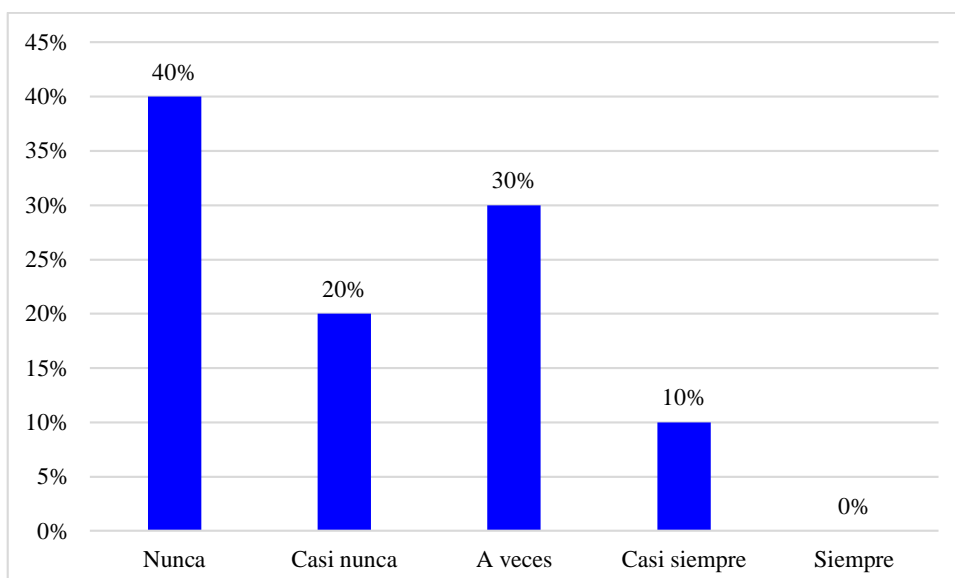


Figura 8. ¿La empresa determina su rentabilidad sobre los gastos o costos?

Nota. Resultados obtenidos de la tabla 23

Interpretación:

En la tabla 23 y figura 8 se muestra que el 40% de los trabajadores encuestados consideraron que la empresa nunca determina su rentabilidad sobre los gastos o costos, el 20% refirió que casi nunca, el 30% a veces y 10% casi siempre. Por lo cual, se logra inferir que la empresa no es capaz de obtener una mayor rentabilidad sobre los gastos porque no tiene conocimiento sobre su situación actual, lo que le impide realizar mejoras en pro de la misma.

Tabla 24

Análisis Financiero

DETALLE	Deficiente	Ni deficiente ni eficiente	Eficiente	Total
Recuento	8	2	0	10
%	80%	20%	0%	100%

Nota. Resultados obtenidos a partir de la tabulación de cuestionarios sobre Análisis Financiero

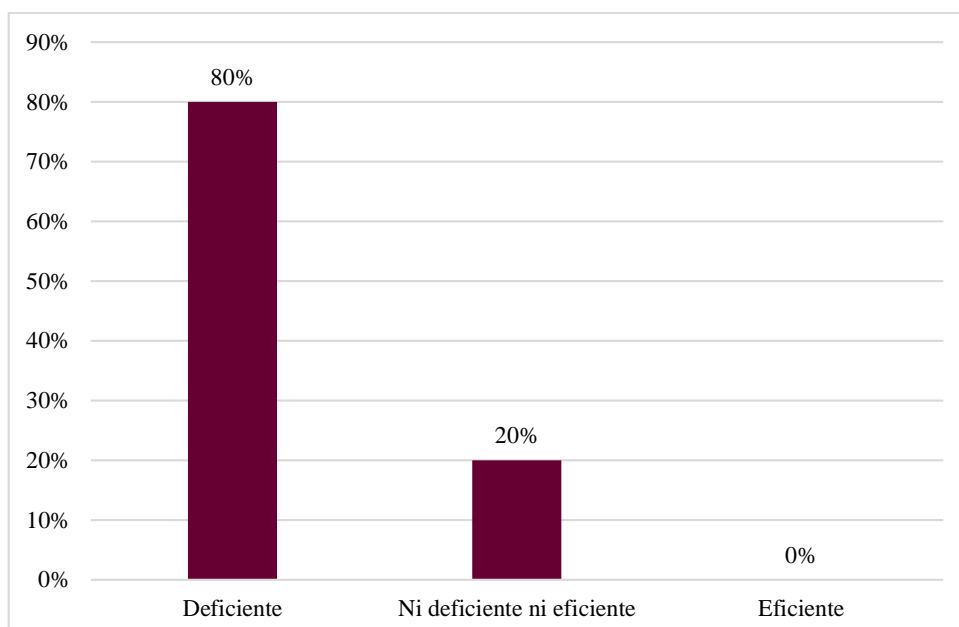


Figura 9. Análisis Financiero

Nota. Resultados obtenidos de la tabla 24

Interpretación:

La tabla 24 y figura 9 muestran que, mediante la aplicación de las encuestas, se pudo conocer que el análisis financiero de la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L. se encuentra en un nivel deficiente, afirmado por el 80% de los trabajadores, mientras que existe un 20% que consideran que el análisis no es ni eficiente ni deficiente. Por tanto, se puede afirmar que, la aplicación de las razones financieras en la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L., periodo 2017 – 2018, es deficiente, debido a que la empresa tiene serias dificultades para realizar un análisis financiero acertado que contribuya con la correcta toma de decisiones para la mejora de la organización.

3.1.2.2. Resultados de la variable Toma de Decisiones

Tabla 25

¿La empresa tiene la capacidad de identificar un problema?

DETALLE	Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre	Total
Recuento	3	5	0	1	1	10
%	30%	50%	0%	10%	10%	100%

Nota. Resultados obtenidos a partir de la tabulación de cuestionarios sobre Toma de Decisiones

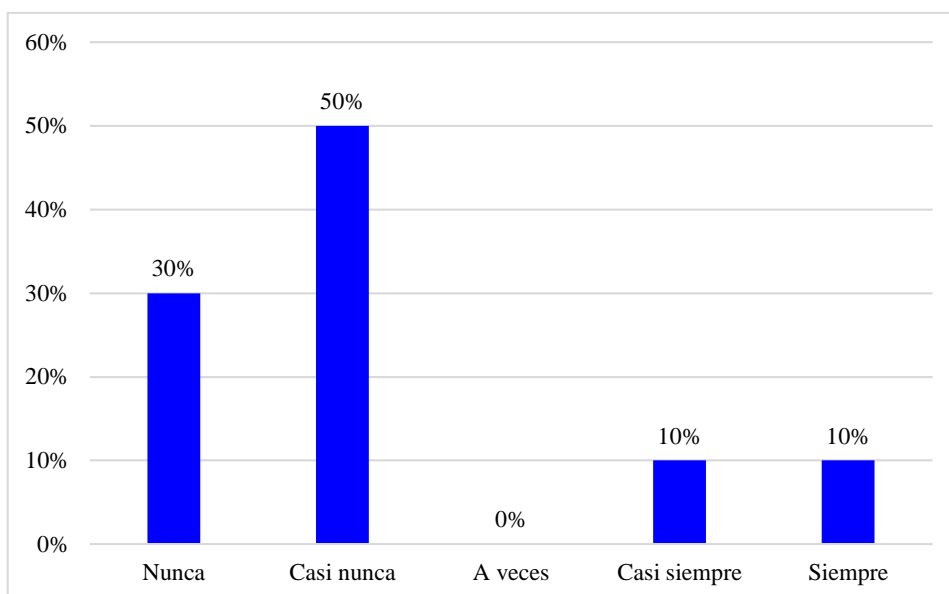


Figura 10. ¿La empresa tiene la capacidad de identificar un problema?

Nota. Resultados obtenidos de la tabla 25

Interpretación:

La tabla 25 y figura 10 detallan que el 30% de los trabajadores encuestados refieren que la empresa nunca cuenta con capacidad para identificar un problema, el 50% señaló que la empresa casi nunca cuenta con dicha capacidad, y solo en 10% refirieron que casi siempre y 10% siempre la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L. es capaz de identificar un problema. Ello indica que la organización no es capaz de brindar atenciones preventivas, por lo que continuamente presentan problemas y son incapaces de darles soluciones rápidas y efectivas.

Tabla 26

¿La empresa tiene la capacidad de identificar oportunidades?

DETALLE	Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre	Total
Recuento	2	4	1	2	1	10
%	20%	40%	10%	20%	10%	100%

Nota. Resultados obtenidos a partir de la tabulación de cuestionarios sobre Toma de Decisiones

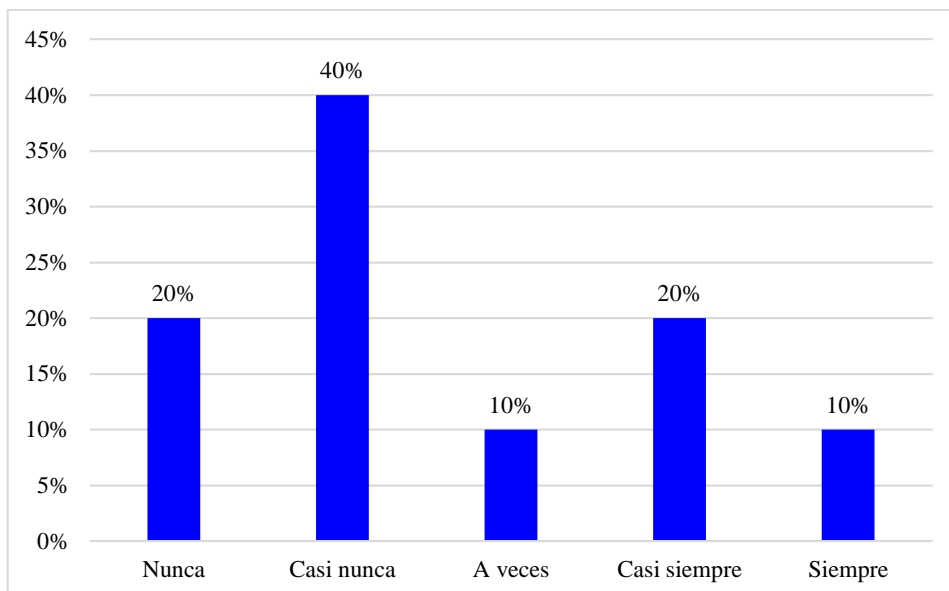


Figura 11. ¿La empresa tiene la capacidad de identificar oportunidades?

Nota. Resultados obtenidos de la tabla 26

Interpretación:

La tabla 26 y figura 11 detallan que el 20% de los trabajadores de la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L. nunca han demostrado tener capacidad para identificar oportunidades, el 40% indicó manifestó que casi nunca, 10% señaló a veces, 20% indicó que casi siempre y 10% siempre. Dichos resultados revelan que la empresa no es capaz de identificar situaciones positivas que le permitan tener un mayor crecimiento en la empresa, y a la vez, obtener mayores utilidades.

Tabla 27

¿Se evalúan las alternativas en relación a las metas de la empresa?

DETALLE	Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre	Total
Recuento	2	4	1	2	1	10
%	20%	40%	10%	20%	10%	100%

Nota. Resultados obtenidos a partir de la tabulación de cuestionarios sobre Toma de Decisiones

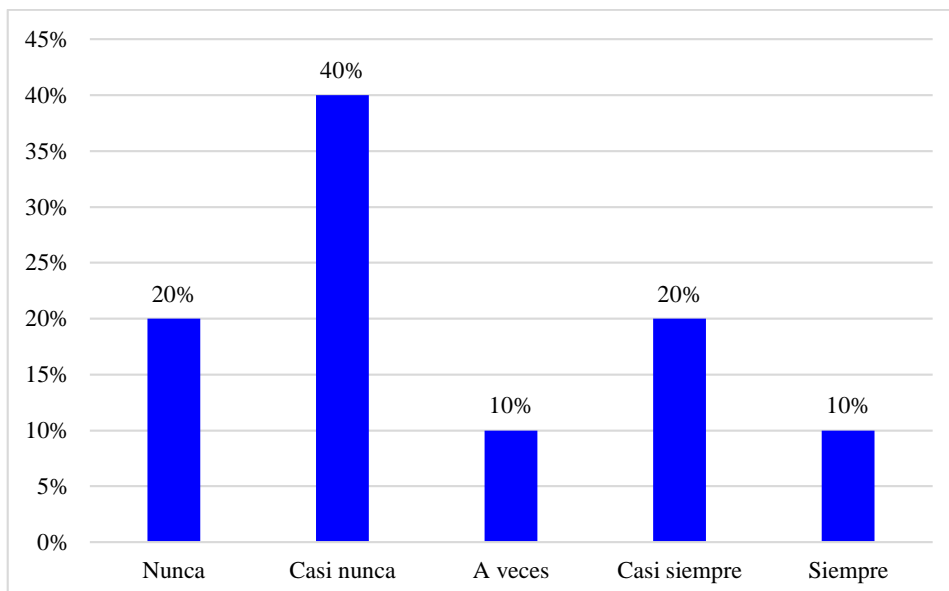


Figura 12. ¿Se evalúan las alternativas en relación a las metas de la empresa?

Nota. Resultados obtenidos de la tabla 27

Interpretación:

En la tabla 27 y figura 12 se muestra que el 20% de los trabajadores de la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L. consideró que nunca se evalúan las alternativas en relación a las metas de la empresa, el 40% señaló que casi nunca evalúan las alternativas, 10% respondió que a veces las evalúan, 20% casi siempre y solo 10% siempre. En virtud de ello, se logra señalar que la empresa no tiene un direccionamiento adecuado, ya que no evalúa las alternativas en función de sus metas.

Tabla 28

¿Se determina los factores que influyen y su efecto en el caso de tomar una decisión?

DETALLE	Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre	Total
Recuento	2	3	3	0	2	10
%	20%	30%	30%	0%	20%	100%

Nota. Resultados obtenidos a partir de la tabulación de cuestionarios sobre Toma de Decisiones

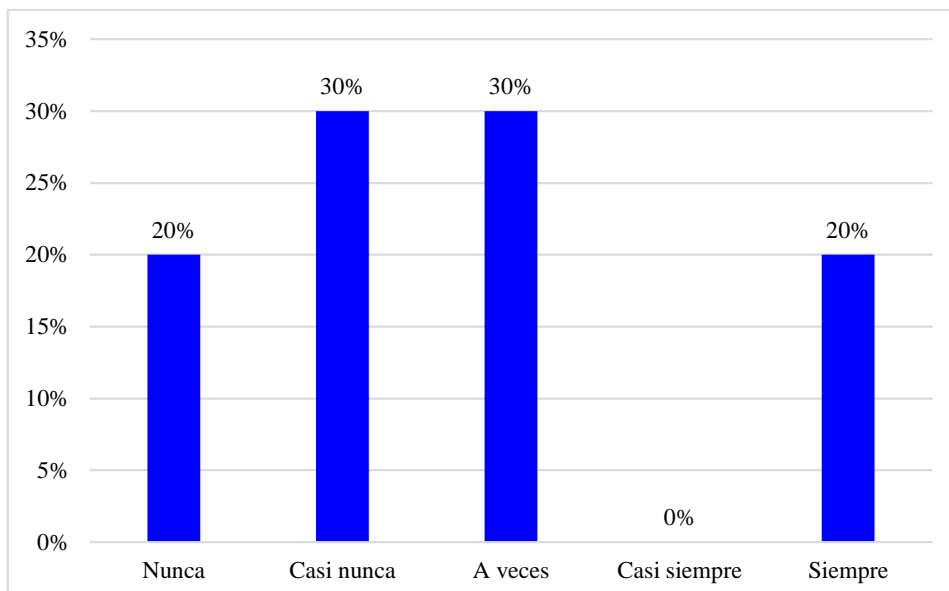


Figura 13. ¿Se determina los factores que influyen y su efecto en el caso de tomar una decisión?

Nota. Resultados obtenidos de la tabla 28

Interpretación:

La tabla 28 y figura 13 muestran que el 20% de los trabajadores de la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L. consideró que nunca se determinan los factores que influyen, así como su efecto cuando se debe tomar una decisión, del mismo modo, el 30% refirió que casi nunca se logra eso, el 30% señaló que a veces lo toman en cuenta y el 20% restante señaló que siempre sucede. Queda expuesto que la empresa no es eficiente en la toma de decisiones, ya que no realiza un análisis adecuado de los factores trascendentales en la organización.

Tabla 29

¿Se realizan comparaciones de las alternativas antes de tomar una decisión para la empresa?

DETALLE	Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre	Total
Recuento	3	3	3	1	0	10
%	30%	30%	30%	10%	0%	100%

Nota. Resultados obtenidos a partir de la tabulación de cuestionarios sobre Toma de Decisiones

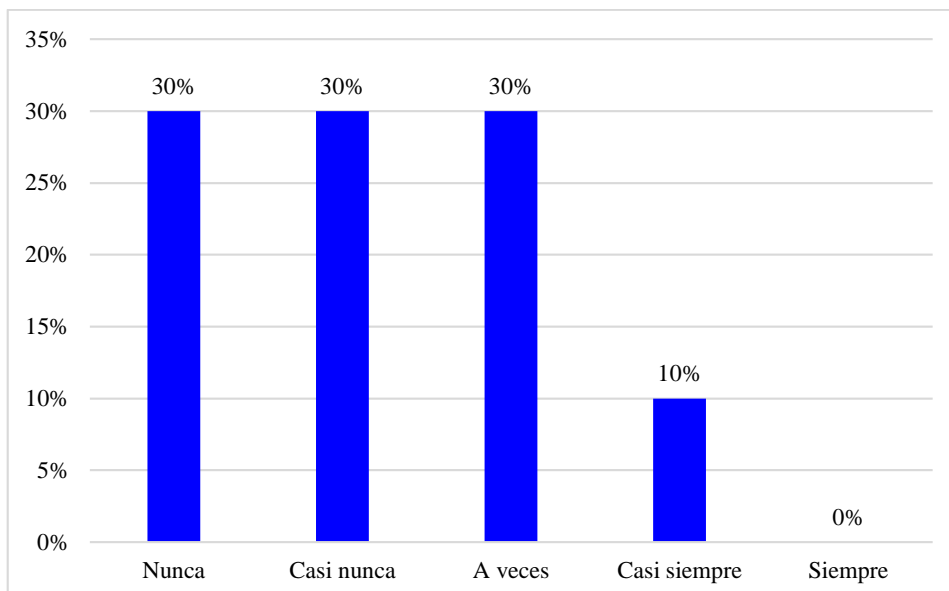


Figura 14. ¿Se realizan comparaciones de las alternativas antes de tomar una decisión para la empresa?

Nota. Resultados obtenidos de la tabla 29

Interpretación:

En la tabla 29 y figura 14 se detalla que el 30% de los trabajadores consideraron que en la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L. nunca se realizan comparaciones de las alternativas como paso previo para tomar una decisión, el 30% indicó que casi nunca se realizan las comparaciones, 30% señaló que a veces y el 10% restante señaló que casi siempre. Por lo que, se muestra que la empresa no realiza una toma de decisiones adecuada, ello se debe que no identifica los aspectos positivos y negativos de cada alternativa, por lo que es probable que se tomen decisiones que perjudican a la organización.

Tabla 30

¿El gerente, contador y administrador participan en la elección de la mejor alternativa para la empresa?

DETALLE	Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre	Total
Recuento	2	4	1	2	1	10
%	20%	40%	10%	20%	10%	100%

Nota. Resultados obtenidos a partir de la tabulación de cuestionarios sobre Toma de Decisiones

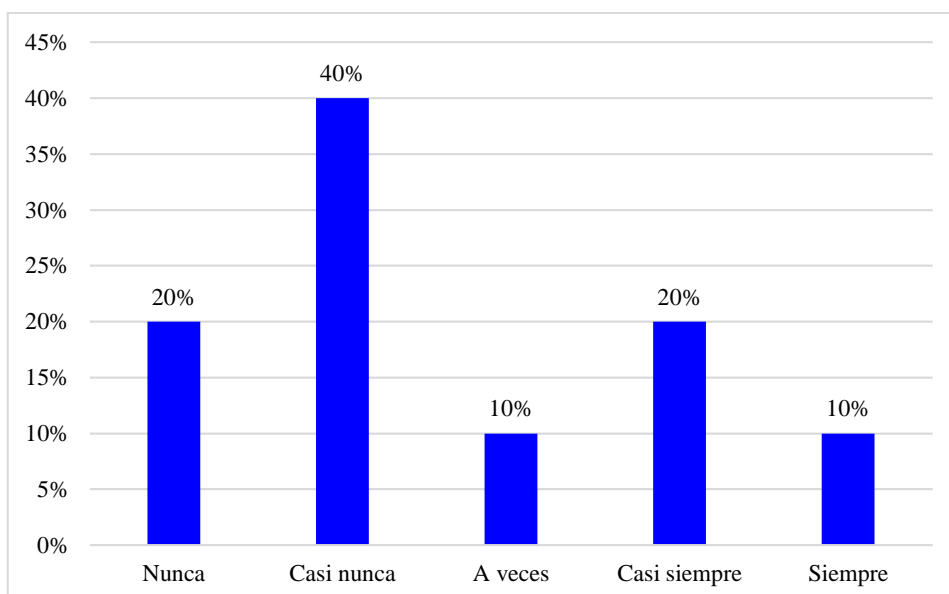


Figura 15. ¿El gerente, contador y administrador participan en la elección de la mejor alternativa para la empresa?

Nota. Resultados obtenidos de la tabla 30

Interpretación:

La tabla 30 y figura 15 señalan que el gerente, contador y administrador nunca participan de la elección de la mejor alternativa, el 40% señaló que casi nunca lo hace, 10% señaló que a veces, 20% estableció que casi siempre y 10% siempre. Ello muestra que en la toma de decisiones de la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L. se presenta la inasistencia de tres personajes importantes: gerente, contador y administrador, por lo cual no es posible que se obtengan respuestas acertadas, lo que se estaría incurriendo en selección de alternativas inadecuadas.

Tabla 31

¿La gerencia mide la efectividad de la decisión tomada en la gestión de la empresa?

DETALLE	Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre	Total
Recuento	3	4	2	0	1	10
%	30%	40%	20%	0%	10%	100%

Nota. Resultados obtenidos a partir de la tabulación de cuestionarios sobre Toma de Decisiones

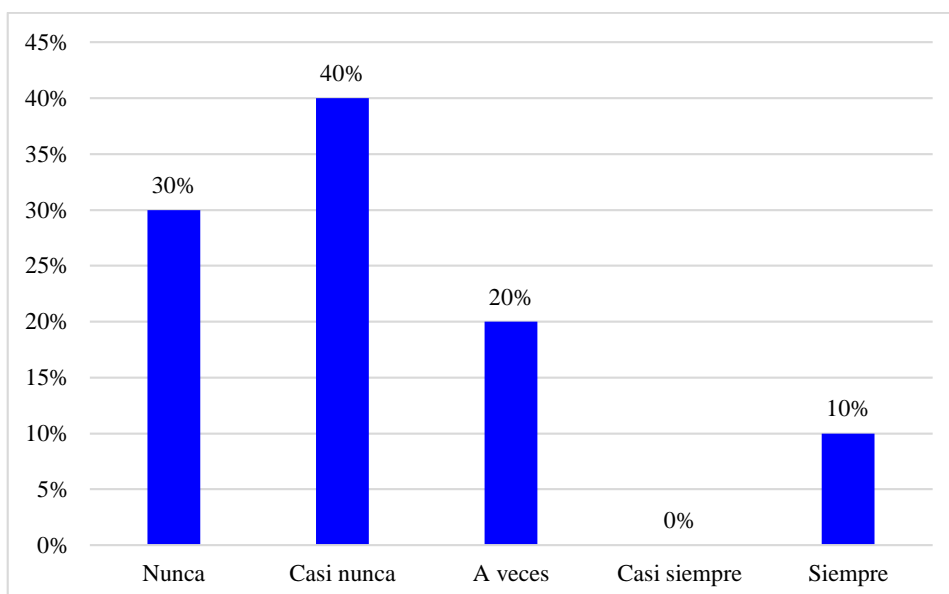


Figura 16. ¿La gerencia mide la efectividad de la decisión tomada en la gestión de la empresa?

Nota. Resultados obtenidos de la tabla 31

Interpretación:

En la tabla 31 y figura 16 se detallan los resultados ante la interrogante ¿la gerencia mide la efectividad de la decisión tomada en la gestión de la empresa?, a la cual el 30% indicó que nunca realizan la medición, 40% señaló que casi nunca lo realizan, 20% afirmó a veces y el 10% restante enunció que siempre. Por consiguiente, se muestra que la gerencia no es capaz de medir la efectividad de sus decisiones, por lo que no se seleccionan las alternativas más eficientes y beneficiadores para la empresa.

Tabla 32

¿ La empresa realiza la retroalimentación en base a las decisiones tomadas?

DETALLE	Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre	Total
Recuento	3	4	3	0	0	10
%	30%	40%	30%	0%	0%	100%

Nota. Resultados obtenidos a partir de la tabulación de cuestionarios sobre Toma de Decisiones

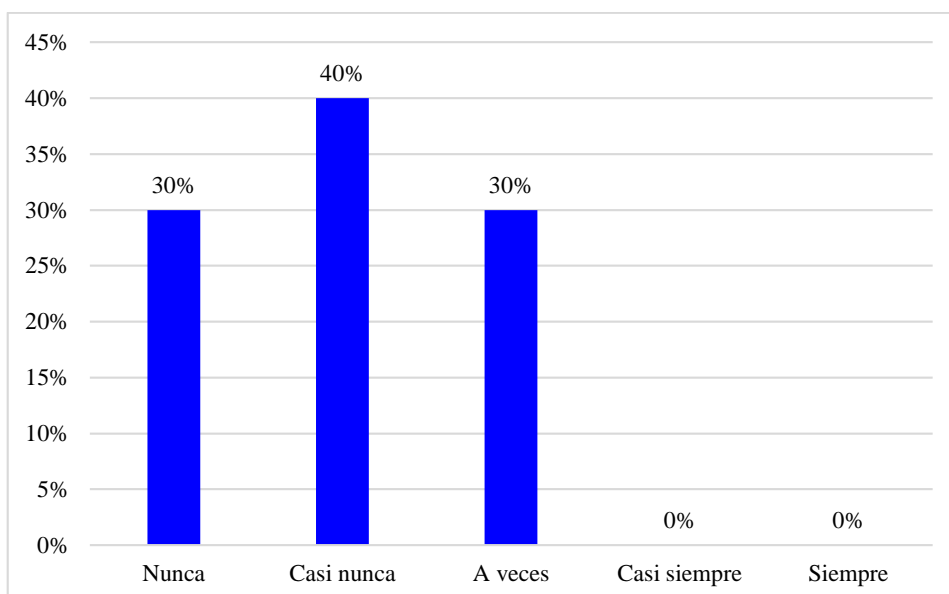


Figura 17. ¿La empresa realiza la retroalimentación en base a las decisiones tomadas?

Nota. Resultados obtenidos de la tabla 32

Interpretación:

La tabla 32 y figura 17 presentan que el 30% de los trabajadores de la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L. consideraron que la empresa nunca realiza retroalimentación en base a las decisiones tomadas, el 40% manifestó que casi nunca se lleva a cabo, y el 30% indicó que a veces se realiza. Por tanto, la empresa no es capaz de detectar y tomar acción rápida en caso de presentarse una situación adversa para la empresa; asimismo, cuando se toman decisiones acertadas, tampoco se logra identificar los avances positivos que generan a la empresa y los cuales se deben continuar, ya que no se realiza una retroalimentación eficiente.

Tabla 33

Toma de decisiones

DETALLE	Bajo	Medio	Alto	Total
Recuento	6	2	2	10
%	60%	20%	20%	100%

Nota. Resultados obtenidos a partir de la tabulación de cuestionarios sobre Toma de Decisiones

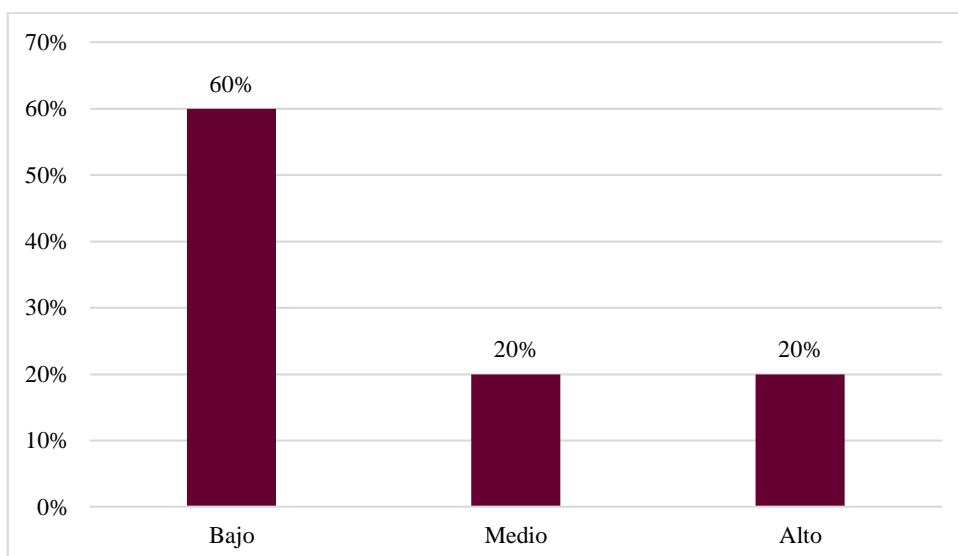


Figura 18. Toma de decisiones

Nota. Resultados obtenidos de la tabla 33

Interpretación:

La tabla 33 y figura 18 muestran los resultados del cuestionario aplicado a 10 trabajadores de la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L. respecto a la toma de decisiones, evidenciándose que el 60% consideró que se encuentra en nivel bajo, asimismo, 20% señaló que se encuentra en nivel medio como alto. Por consiguiente, se puede afirmar que, existe un bajo nivel de efectividad de la toma de decisiones en la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L., periodo 2017 – 2018.

3.2.Prueba de normalidad

Para conocer si las variables del estudio cuentan con distribución normal, se realizó la prueba Shapiro Wilk, ya que permite probar la hipótesis de normalidad considerando muestras menores a 50.

Tabla 34

Prueba de Normalidad

	Pruebas de normalidad					
	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Análisis Financiero	,196	10	,200*	,909	10	,276
Toma de decisiones	,160	10	,200*	,897	10	,203

*. Esto es un límite inferior de la significación verdadera.

a. Corrección de significación de Lilliefors

Interpretación:

Dado que se obtuvo una significancia de 0.276 para la variable Análisis Financiero y 0.203 para la variable Toma de decisiones, siendo mayores al 0.05 del valor p establecido, no se rechaza la hipótesis nula que señala que la muestra proviene de una población distribuida normalmente. Por tanto, la contrastación de la hipótesis requiere de un estadístico para muestra paramétrica, es decir la prueba Rho de Pearson.

3.3. Contrastación de la hipótesis

Planteamiento de la hipótesis:

H₀: El análisis financiero no incide de manera negativa en la toma de decisiones de la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L., periodo 2017 – 2018.

H₁: El análisis financiero incide de manera negativa en la toma de decisiones de la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L., periodo 2017 – 2018.

Nivel de confianza:

$$: 1 - \alpha = 95\% = 0,95$$

Nivel de significancia:

$$\alpha = 5\% = 0,05$$

Regla de decisión:

$$p < \alpha = 0.05, \text{ se rechaza la hipótesis nula } H_0.$$

$$p > \alpha = 0.05, \text{ se acepta la hipótesis nula } H_0.$$

Tabla 35*Correlación entre Análisis Financiero y Toma de decisiones*

		Análisis Financiero	Toma de decisiones
Análisis Financiero	Correlación de Pearson	1	,733*
	Sig. (bilateral)		,016
	N	10	10
Toma de decisiones	Correlación de Pearson	,733*	1
	Sig. (bilateral)	,016	
	N	10	10

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Interpretación:

La tabla 36 muestra la correlación entre las variables análisis financiero y toma de decisiones, donde se obtuvo un p-valor igual a 0.016, por lo que al ser menor al 5% establecido en la regla de decisión, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, por lo que se afirma que, el análisis financiero incide de manera negativa en la toma de decisiones de la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L., periodo 2017 – 2018.

Asimismo, el valor que se obtuvo en la correlación de Pearson fue de 0.733, lo que se traduce como una relación positiva alta entre las variables, es decir a medida que se realice un adecuado análisis financiero, se tendrá una mejor toma de decisiones en la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L.

IV. DISCUSIÓN

Todas las empresas toman decisiones de forma constante, con el fin de obtener utilidades que le permitan cumplir con sus obligaciones de corto y largo plazo y además de ello contar con beneficios económicos para retribuir a los inversionistas. Empero, toda toma de decisión necesita contar con información verídica sobre la situación real de la empresa, en ese sentido, el análisis financiero cobra real importancia para la toma de decisiones como lo señala Flores (2014) quien además señala que la parte gerencial de la organización debe contar con capacidad para realizar un análisis e interpretación adecuada de la información financiera, por lo que dichos datos deben ser claros, veraces y objetivos.

En ese sentido, el primer hallazgo de la investigación permitió afirmar que el análisis financiero incide de manera negativa en la toma de decisiones de la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L., periodo 2017 – 2018, ello debido a que al realizar la prueba de correlación de Pearson se obtuvo un coeficiente igual a 0.733, con un p-valor igual a 0.016. dichos resultados se muestran congruentes con la investigación de Martínez & Quiroz (2017) quienes obtuvieron un coeficiente de correlación de Pearson igual a 0.96 con un p-valor=0.001. Por lo que se reafirma que las empresas requieren realizar un adecuado análisis financiero para seleccionar la alternativa más acertada que permita que la empresa logre mejores resultados.

El segundo hallazgo de la investigación fue el conocer que la aplicación de las razones financieras en la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L., periodo 2017 – 2018, es deficiente. Ello es afirmado por el 80% de los trabajadores. Asimismo, mediante el análisis documental, se buscó conocer las razones de liquidez, gestión, endeudamiento y rentabilidad, encontrándose problemas para conocer las razones de gestión debido a que no se cuenta con información de las cuentas por cobrar y pagar. Asimismo, las razones de liquidez fueron positivas, se tuvo un valor menor en el 2018 que en el establecido en el 2017. En cuanto a las razones de endeudamiento, se detectó que existe un volumen de deuda alto. Además, en cuanto a las razones de rentabilidad, se obtuvieron índices bajos, lo que no se considera positivo para las inversiones, sin embargo, en la evaluación de la rentabilidad sobre la inversión, se contó con resultados alentadores para los inversionistas, pero ello se debe a que se cuenta con un solo inversionista. Además de ello, el 60% de los trabajadores refiere que la empresa no cuenta con capacidad para acceder a un financiamiento, lo cual se representa como un escenario negativo para el crecimiento de la

empresa. Dichos resultados se relacionan con la investigación de Cuya (2018) quien refiere que una empresa agroindustrial de Ayacucho nunca realizó análisis de los Estados Financieros, por lo cual, la gerencia no es capaz de tomar buenas decisiones, lo que ha generado que obtenga una baja rentabilidad, ante ello, refiere que es necesario que se implemente el análisis financiero, siendo esta una herramienta que contribuye en los procesos de planificación y la toma de buenas decisiones. Del mismo, la investigación de Carvajal (2015) señala que una empresa agroindustrial de Ecuador no realiza un análisis financiero de sus Estados Financieros, por lo que se han realizado políticas y procedimientos inadecuados.

Finalmente, el tercer hallazgo de la investigación fue el afirmar que existe un bajo nivel de efectividad de la toma de decisiones en la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L., periodo 2017 – 2018, el cual fue enunciado por el 60% de los trabajadores. Además de ello, se identificó que el 80% de los trabajadores señaló que la empresa no cuenta con la capacidad para identificar un problema, del mismo modo, el 60% no tiene la capacidad para identificar oportunidades. Además de ello, el 60% manifestó que no se evalúan las alternativas en relación a las metas de las empresas ni se realizan comparaciones de las alternativas antes de tomar una decisión, el 70% consideró que la gerencia no mide la efectividad de la decisión tomada en la gestión de la empresa. Dichos resultados se muestran congruentes con la investigación de Kong (2017) quien logró identificar que los dueños de una empresa de transportes de Trujillo no toman en cuenta el análisis financiero para tomar decisiones, por lo cual, son los dueños quienes toman decisiones que muchas veces han generado pérdidas para la empresa.

V. CONCLUSIONES

- 5.1 Se logró demostrar la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L., periodo 2017 – 2018, obteniendo un coeficiente de correlación de Pearson igual a 0.733 y un p-valor igual a 0.016.
- 5.2 Se llegó a determinar si la aplicación de las razones financieras incide en la toma de decisiones de la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L., periodo 2017 – 2018, identificándose que el 80% de los trabajadores encuestados señalaron que la aplicación de las razones financieras es deficiente, ya que los registros en los Estados Financieros solo cuentan con aspectos generales, mas no se tiene una información a detalle que permita elegir la mejor alternativa para la empresa.
- 5.3 Se llegó a evaluar la efectividad en la toma de decisiones en la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L., periodo 2017 – 2018, obteniéndose que el 60% de los trabajadores encuestados consideraron que existe un bajo nivel de efectividad de la toma de decisiones.

VI. RECOMENDACIONES

Luego de conocer los resultados y las conclusiones de la investigación, se plantean las siguientes recomendaciones:

- 6.1 El contador de la empresa debe registrar todas las casillas de los Estados Financieros, ya sea de forma trimestral o en periodos que permitan conocer los cambios positivos o negativos que está presentando la empresa, por lo que solo así, es posible detectar nuevas oportunidades de inversión.
- 6.2 El gerente de la empresa debe considerar realizar un seguimiento a la rigurosa presentación de los Estados Financieros, logrando de ese modo contar con la información completa sobre la situación real de la empresa.
- 6.3 El gerente de la empresa debe revisar e interpretar las razones financieras de la empresa para tomar decisiones acertadas en pro de mayores utilidades.
- 6.4 El gerente de la empresa debe tomar decisiones teniendo en cuenta una comparación de las diversas opciones de inversión que se le presenten.

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Arias, F. (2012). *El Proyecto de Investigación: Introducción a la metodología científica*. Venezuela: Episteme. Obtenido de https://trabajosocialudocpno.files.wordpress.com/2017/07/fidias_g-_arias-_el_proyecto_de_investigacic3a3c2b3n_6ta-_edicic3a3c2b3n1.pdf
- Arias, J., Durango, C., & Millán, N. (2015). Capacidad de innovacion de proceso y desempeño innovador: efecto mediador de la capacidad de innovacion de producto. *AD minister*(27), 75-93. Obtenido de <http://www.redalyc.org/pdf/3223/322343019004.pdf>
- Beltran, C. (2018). *Analisis Financiero y su incidencia en la toma de decisiones financieras de la empresa constructora COVIRCA S.R.L. - Huaraz, periodo 2013 - 2017*. Huaraz: Universidad Cesar Vallejo. Obtenido de http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/26235/Beltran_CCA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Carvajal, J. (2015). *El analisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Planhofa C.A.* Ambato: Universidad Técnica de Ambato. Obtenido de <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/17793/1/T3288ig.pdf>
- Corona, E., Bejarano, V., & González, J. (2017). *Analisis de estados financieros individuales y consolidados*. Madrid: UNED. Obtenido de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/elibroindividuales/reader.action?docID=3219466&query=estados%2Bfinancieros>
- Cuya, M. (2018). *Propuesta de un analisis a los estados financieros para la toma de decisiones en la empresa Corporación Agroindustrial del Sur SAC distrito de San Juan Bautista, Ayacucho 2018*. Lima: Universidad Peruana Union. Obtenido de https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/1541/Mar%c3%ada_Tesis_Licenciatura_2018.pdf?sequence=5&isAllowed=y
- Del Campo, M., Ferreiro, F., & Camino, M. (2017). Analisis financiero - presupuestario en la provision pública local, un caso práctico: cercedo y cotobade. *Revista de investigaciones politicas y sociologicas*, 16(2), 203 - 227. Obtenido de www.redalyc.org/service/redalyc/downloadPdf/380/38054082011/6

- Díaz, V. (2009). *Metodología de la Investigación Científica y bioestadística*. Santiago: Ril.
- Fajardo, A. (2017). Medición en epidemiología: Prevalencia, incidencia, riesgo, medida de impacto. *Revista Alergia Mexico*, 64(1), 109-120. Obtenido de <http://revistaalergia.mx/ojs/index.php/ram/article/view/252/448>
- Flores, R. (2014). *Análisis de Estados Financieros*. Mexico: UNID. Obtenido de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/elibroindividuales/reader.action?docID=5307890&query=estados%2Bfinancieros>
- García, V. (2015). *Análisis Financiero: Un enfoque integral*. México: Grupo Editorial PATRIA S.A DE C.V. Obtenido de <https://books.google.com.pe/books?id=zNBUCwAAQBAJ&pg=PA263&dq=razones+financieras&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwiImLHlga7jAhWktrlkKHdo0BC4Q6AEIKDAA#v=onepage&q=razones%20financieras&f=false>
- Gómez, C. (2017). *Análisis financiero para la correcta toma de decisiones en la Empresa Comercial "Los Nevados CIA. LTDA. en la provincia de Cotopaxi, Cantón Latacunga*. Ambato: Universidad Regional Autónoma de los Andes . Obtenido de <http://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/7388/1/TUAEXCOMCYA038-2017.pdf>
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la Investigación*. Mexico D.F: Mc Graw Hill Education. Obtenido de <http://observatorio.epacartagena.gov.co/wp-content/uploads/2017/08/metodologia-de-la-investigacion-sexta-edicion.compressed.pdf>
- Herz, J. (2018). *Apuntes de Contabilidad Financiera*. Lima: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas. Obtenido de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/elibroindividuales/reader.action?docID=5426537&query=indicadores%2Bfinancieros>
- Kong, T. (2017). *Relación del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones de la Empresa Gitano S.R.L. periodos 2014 y 2015*. Trujillo: Universidad Privada del Norte. Obtenido de <http://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/11600/Kong%20Sandoval%20Tay%20Lyng%20Mar%C3%ADa.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Lavalle, A. (2014). *Análisis Financiero*. México: UNID. Obtenido de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/elibroindividuales/reader.action?docID=5513473&query=analisis%2Bde%2Bestados%2Bfinancieros>
- Manchego, T. (2016). *Análisis financiero y la toma de decisiones en la Empresa Clínica Promedic S. Civil.R.L, T Tacna, Periodo 2011-2013*. Tacna: Universidad Privada de Tacna. Obtenido de <http://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/UPT/70/1/manchego-nina-terry.pdf>
- Martinez, J., & Quiroz, G. (2017). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la Empresa Factoría H y R Servicios Generales E.I.R.L., Distrito de Trujillo, años 2015 - 2016*. Trujillo: Universidad Privada Antenor Orrego. Obtenido de http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/3008/1/RE_CONT_JAIR.MARTINEZ_GUILLERMO.QUIROZ_ANALISIS.FINANCIERO.Y.SU.INCIDENCIA DATOS.PDF
- Mendoza, T. (2015). *El análisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones gerenciales, caso: Empresa HDP Representaciones*. Guayaquil: Universidad de Guayaquil. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/7897/1/TESIS%20TANIA%20MENDOZA.pdf>
- Morán, G., & Alvarado, D. (2010). *Metodos de Investigacion*. Mexico: Pearson Educacion.
- Muñoz, C. (2011). *Cómo elaborar y asesorar una investigación de tesis*. México: Pearson Educación.
- Ongay, J. (2018). *Empresa y sociedad*. Madrid: ESIC Editorial. Obtenido de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/elibroindividuales/reader.action?docID=5758443&query=empresa>
- Parella, S., & Martins, F. (2012). *Metodología de la Investigación Cuantitativa*. Caracas: FEDUPEL.
- Peña, G. (2015). *El analisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa P & M Ducks Colors*. Ambato: Universidad Tecnica de Ambato. Obtenido de <http://repositorio.uta.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/18853/1/T3368ig.pdf>

- Pérez, J., & Redondo, J. (2016). Toma de decisiones en escenarios complejos. *Ontare*, 4(1), 121-141. Obtenido de <https://journal.universidadean.edu.co/index.php/Revistao/article/view/1518>
- Rincón, C. (2016). La contabilidad como un juego de lenguaje. *Cuadernos de Administracion*, 32(55), 33-46. Obtenido de <http://www.redalyc.org/pdf/2250/225047031004.pdf>
- Robbins, S. (2006). *Comportamiento Organizacional*. Arizona: Adventure.
- Rueda, C. (2013). Toma de decisiones en situación de certeza, riesgo e incertidumbre. *Universidad Politecnica de Valencia*, 1-10. Obtenido de <https://riunet.upv.es/bitstream/handle/10251/31618/Toma%20de%20decisiones%20en%20situaci%C3%B3n%20de%20certeza%2C%20riesgo%20e%20incertidumbre%20V4.pdf?sequence=5>
- Rueda, J. (2015). *Analisis e interpretación de los Estados Financieros y su aporte en la toma de decisiones en Empresas de Transporte*. Machala: Universidad Técnica de Machala. Obtenido de <https://pdfs.semanticscholar.org/dab7/fc02629c0a021ef6d821361927d46214f010.pdf>
- Rue y Byars (2013). *Gestión: Habilidades y Aplicación*. 14ª Edición.
- Sandoval, E., & Diaz, S. (2016). Proceso de toma de decisiones y adaptación al cambio climático. *Ambiente & Sociedad*, XIX(4), 175-194. Obtenido de www.redalyc.org/service/redalyc/downloadPdf/317/31749464013/6
- Shiguango, J. (2015). *El analisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones en la Empresa Alimenhunt CIA. LTDA. ubicada en la Ciudad de Quito*. Quito: Universidad Central del Ecuador. Obtenido de <http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/8392/1/T-UCE-0003-CA116-2015.pdf>
- Terry, N. (2016). *Analisis Financiero y la Toma de Decisiones en la Empresa Clinica Promedic S. Civil R.L., Tacna, periodo 2011 - 2013*. Tacna: Universidad de Tacna. Obtenido de <http://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/UPT/70/1/manchego-nina-terry.pdf>

Wehrich, H. Cannice, M. Koontz, H. (2017) Administración. Una perspectiva global, empresarial y de innovación. México. Decimoquinta edición. Mc GrawHill/Interamericana editores S.A de C.V.

ANEXOS

Anexo 1. Matriz de consistencia

Título: “Análisis financiero y toma de decisiones en la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L., periodo 2017-2018”

Problemas	Objetivos	Hipótesis	VARIABLES e indicadores	Método
<p>Problema General ¿De qué manera el análisis financiero incide en la toma de decisiones de la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L., periodo 2017 – 2018?</p> <p>Problemas Específicos ¿De qué manera las razones financieras inciden en la toma de decisiones de la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L., periodo 2017 – 2018?</p> <p>¿Cuál es la efectividad en la toma de decisiones de la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L., periodo 2017 – 2018?</p>	<p>Objetivo General Demostrar la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L., periodo 2017 – 2018.</p> <p>Objetivo Específicos Determinar si la aplicación de las razones financieras incide en la toma de decisiones de la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L., periodo 2017 – 2018.</p> <p>Evaluar la efectividad en la toma de decisiones en la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L., periodo 2017 – 2018.</p>	<p>Hipótesis General El análisis financiero incide de manera negativa en la toma de decisiones de la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L., periodo 2017 – 2018.</p> <p>Hipótesis Específicas La aplicación de las razones financieras en la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L., periodo 2017 – 2018, es deficiente.</p> <p>Existe un bajo nivel de efectividad de la toma de decisiones en la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L., periodo 2017 – 2018.</p>	<p>Variable independiente: Razones financieras</p> <p>Dimensiones: - Razón de liquidez - Razón de gestión - Razón de endeudamiento - Razón de rentabilidad</p> <p>Variable dependiente: Toma de decisiones</p> <p>Dimensiones: - Identificación - Análisis - Elección - Evaluación</p>	<p>Tipo de investigación: Básica</p> <p>Nivel de investigación: Relacional</p> <p>Diseño de investigación: No experimental-longitudinal</p> <p>Población: Lo conforman los Estados financieros y los trabajadores de la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L.</p> <p>Muestra: Acervo documentario, y 10 trabajadores administrativos de la empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L.</p> <p>Técnica de recolección de datos</p>

				<p>Se aplicó la técnica de análisis documental y encuesta para la variable análisis financiero y la técnica encuesta para la variable toma de decisiones.</p> <p>Instrumentos de recolección de datos: Se utilizó el cuestionario para medir ambas variables, además de la guía de análisis documental para el análisis financiero.</p>
--	--	--	--	--

Anexo 2. Instrumentos de recolección de datos

GUÍA DE ANALISIS DOCUMENTAL

Razones Financieras	%	Formula	2017	2018
Índice de liquidez	Razón corriente			
	Porcentaje	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$		
	Prueba acida			
	Porcentaje	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$		
	Capital de trabajo			
	Porcentaje	$\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$		
Índice de Gestión	Rotación de cuentas por cobrar - periodo promedio de cobro (PPC)			
	Porcentaje	$\frac{\text{Ventas al credito}}{\text{Promedio de cuentas por cobrar}}$		
	Porcentaje	$(PPC) = \frac{360}{\text{Rotación de cuentas por cobrar}}$		
	Rotación de cuentas por pagar - periodo promedio de pago (PPP)			
	Porcentaje	$\frac{\text{Compras al credito}}{\text{Promedio de cuentas por pagar}}$		
	Porcentaje	$PPP = \frac{360}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}}$		
	Rotación de inventarios – periodo promedio de inventarios			
Porcentaje	$\frac{\text{costo de ventas}}{\text{Promedio de Inventarios}}$			
Porcentaje	$(PPI) = \frac{360}{\text{Rotación de Inventarios}}$			

	Rotación del activo total			
	Porcentaje	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$		
Razones de Endeudamiento	Razones de endeudamiento patrimonial			
	Porcentaje	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$		
	Porcentaje	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital Social}}$		
	Razones de endeudamiento del activo			
	Porcentaje	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$		
	Porcentaje	$\frac{\text{Activo no Corriente}}{\text{Pasivo no Corriente}}$		
	Porcentaje	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo no corriente}}$		
Razones de Rentabilidad	Rentabilidad Neta			
	Porcentaje	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$		
	Rentabilidad sobre la Inversión			
	Porcentaje	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Social}}$		
	Rentabilidad sobre los gastos o costos			
		$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas Netas}}$		
		$\frac{\text{Gastos Operativos}}{\text{Ventas Netas}}$		
	Rentabilidad por acción			
Porcentaje	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{\# de acciones comunes}}$			

Cuestionario

Análisis Financiero y toma de decisiones en la Empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L., periodo 2017 - 2018

INSTRUCCIONES: Estimado trabajador de la Empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L., sírvase a leer atentamente las preguntas propuestas y responder según se adecúe a sus preferencias, en base a la siguiente escala de valoración:

Siempre	5
Casi siempre	4
A veces	3
Casi nunca	2
Nunca	1

ANÁLISIS FINANCIERO		Escala de Valores				
		1	2	3	4	5
01	¿La empresa tiene la capacidad para cubrir sus deudas a corto plazo?					
02	¿La empresa tiene la capacidad de convertir en efectivo sus activos y pasivos corrientes ?					
03	¿Las cuentas por cobrar y por pagar rotan constantemente?					
04	¿El inventario rota con frecuencia?					
05	¿La empresa tiene la capacidad de pagar créditos emitidos por los proveedores?					
06	¿La empresa tiene la capacidad de acceder a un financiamiento?					
07	¿La empresa determina su rentabilidad neta sobre las ventas?					
08	¿La empresa determina su rentabilidad sobre los gastos o costos?					

Cuestionario

Análisis Financiero y toma de decisiones en la Empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L. periodo 2017 - 2018

INSTRUCCIONES: Estimado trabajador de la Empresa Romar Constructor y Servicios Generales E.I.R.L., sírvase a leer atentamente las preguntas propuestas y responder según se adecúe a sus preferencias, en base a la siguiente escala de valoración:

1. Nunca, 2. Casi nunca, 3. A veces, 4. Casi siempre, 5. Siempre

TOMA DE DECISIONES		Escala de Valores				
		1	2	3	4	5
Identificación						
01	¿La empresa tiene la capacidad de identificar un problemas?					
02	¿La empresa tiene la capacidad de identificar oportunidades?					
Análisis						
03	¿Se evalúan las alternativas en relación a las metas de la empresa?					
04	¿Se determina los factores que influyen y su efecto en el caso de tomar una decisión?					
05	¿Se realizan comparaciones de las alternativas antes de tomar una decisión para la empresa?					
Elección						
06	¿El gerente, contador y administrador participan en la elección de la mejor alternativa para la empresa?					
07	¿La gerencia mide la efectividad de la decisión tomada en la gestión de la empresa?					
Evaluación						
08	¿La empresa realiza la retroalimentación en base a las decisiones tomadas?					

**ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA ROMAR CONSTRUCTOR Y
SERVICIOS GENERALES E.I.R.L., PERIODO 2017**

BALANCE GENERAL

BALANCE GENERAL (Valor Histórico al 31 de dic. 2017)					
ACTIVO			PASIVO		
Caja y bancos	359	64465	Sobregiros bancarios	401	0
Inv. Valor razonable y disp para vta	360	0	Trib y aport sist pens y salud p pagar	402	1450
Ctas por cobrar comerciales - terc	361	0	Remuneraciones y particip por pagar	403	0
Ctas por cobrar comerciales - relac	362	0	Ctas por pagar comerciales - terceros	404	0
Ctas por cobrar per, acc, soc, dir y ger	363	0	Ctas por pagar comerciales - relac	405	0
Ctas por cobrar diversas - terceros	364	0	Ctas por pagar acción, directores y ger	406	0
Ctas por cobrar diversas - relacionados	365	0	Ctas por pagar diversas - terceros	407	0
Serv y otros contratados por anticipado	366	0	Ctas por pagar diversas - relacionadas	408	0
Estimación ctas de cobranza dudosa	367	0	Obligaciones financieras	409	250343
Mercaderías	368	20125	Provisiones	410	0
Productos terminados	369	0	Pasivo diferido	411	0
Subproductos, desechos y desperdicios	370	0			
Productos en proceso	371	0	TOTAL PASIVO	412	251793
Materias primas	372	0			
Materiales aux, suministros y repuestos	373	0			
Envases y embalajes	374	0			
Existencias por recibir	375	0			
Desvalorización de existencias	376	0			
Activos no ctes mantenidos para la vta	377	0	PATRIMONIO		
Otros activos corrientes	378	0	Capital	414	50000
Inversiones mobiliarias	379	0	Acciones de inversión	415	0
Inversiones inmobiliarias (1)	380	0	Capital adicional positivo	416	0
Activ adq en arrendamiento finan. (2)	381	0	Capital adicional negativo	417	0
Inmuebles, maquinaria y equipo	382	280550	Resultados no realizados	418	0
Depreciación de 1,2 E IME acumulados	383	65125	Excedente de revaluación	419	0
Intangibles	384	0	Reservas	420	0
Activos biológicos	385	0	Resultados acumulados positivos	421	25150
Deprec act biol, amort y agota acum	386	0	Resultados acumulados negativos	422	0
Desvalorización de activo inmovilizado	387	0	Utilidad del ejercicio	423	28222
Activo diferido	388	55150	Pérdida del ejercicio	424	0
Otros activos no corrientes	389	0			
			TOTAL PATRIMONIO	425	103372
TOTAL ACTIVO NETO	390	355165	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	426	355165

ESTADO DE RESULTADOS

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS Del 01/01 al 31/12 de 2017		
Ventas netas o Ing. por servicios	461	388291
Desc., rebajas y bonif. concedidas	462	0
Ventas netas	463	388291
Costo de ventas	464	177894
Resultado bruto Utilidad	466	210397
Resultado bruto Pérdida	467	0
Gastos de ventas	468	93150
Gastos de administración	469	78050
Resultado de operación utilidad	470	39197
Resultado de operación pérdida	471	0
Gastos financieros	472	0
Ingresos financieros gravados	473	0
Otros ingresos gravados	475	0
Otros ingresos no gravados	476	0
Enajen, de val. y bienes a. f.	477	0
Costo enajen, de val. Y bienes a. f.	478	0
Gastos diversos	480	0
REI del ejercicio positivo	481	0
REI del ejercicio negativo	483	0
Resultado antes de part. Utilidad	484	39197
Resultado antes de part. Pérdida	485	0
Distribución legal de la renta	486	0
Resultado antes del Imp. - Utilidad	487	39197
Resultado antes del Imp. - Pérdida	489	0
Impuesto a la renta	490	10975
Resultado del ejercicio - Utilidad	492	28222
Resultado del ejercicio - Pérdida	493	0

**ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA ROMAR CONSTRUCTOR Y
SERVICIOS GENERALES E.I.R.L., PERIODO 2018**

BALANCE GENERAL

BALANCE GENERAL (Valor Histórico al 31 de dic. 2018)					
ACTIVO			PASIVO		
Caja y bancos	359	77466	Sobregiros bancarios	401	0
Inv. Valor razonable y disp para vta	360	0	Trib y aport sist pens y salud p pagar	402	24851
Ctas por cobrar comerciales - terc	361	0	Remuneraciones y particip por pagar	403	0
Ctas por cobrar comerciales - relac	362	0	Ctas por pagar comerciales - terceros	404	0
Ctas por cobrar per, acc, soc, dir y ger	363	0	Ctas por pagar comerciales - relac	405	0
Ctas por cobrar diversas - terceros	364	0	Ctas por pagar acción, directores y ger	406	0
Ctas por cobrar diversas - relacionados	365	0	Ctas por pagar diversas - terceros	407	0
Serv y otros contratados por anticipado	366	0	Ctas por pagar diversas - relacionadas	408	0
Estimación ctas de cobranza dudosa	367	0	Obligaciones financieras	409	47769
Mercaderías	368	0	Provisiones	410	0
Productos terminados	369	0	Pasivo diferido	411	0
Subproductos, desechos y desperdicios	370	0	TOTAL PASIVO	412	72,620
Productos en proceso	371	0	PATRIMONIO		
Materias primas	372	0			
Materiales aux, suministros y repuestos	373	0			
Envases y embalajes	374	0			
Existencias por recibir	375	0			
Desvalorización de existencias	376	0			
Activos no ctes mantenidos para la vta	377	0			
Otros activos corrientes	378	0	Acciones de inversión	415	0
Inversiones mobiliarias	379	0	Capital adicional positivo	416	0
Inversiones inmobiliarias (1)	380	0	Capital adicional negativo	417	0
Activ adq en arrendamiento finan. (2)	381	0	Resultados no realizados	418	0
Inmuebles, maquinaria y equipo	382	280550	Excedente de revaluación	419	0
Depreciación de 1,2 E IME acumulados	383	121235	Reservas	420	0
Intangibles	384	0	Resultados acumulados positivos	421	53372
Activos biológicos	385	0	Resultados acumulados negativos	422	0
Deprec act biol, amort y agota acum	386	0	Utilidad del ejercicio	423	60789
Desvalorización de activo inmovilizado	387	0	Pérdida del ejercicio	424	0
Activo diferido	388	0	TOTAL PATRIMONIO	425	164,161
Otros activos no corrientes	389	0	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	426	236,781
TOTAL ACTIVO NETO	390	236,781			

ESTADO DE RESULTADOS

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS Del 01/01 al 31/12 de 2018		
Ventas netas o Ing. por servicios	461	925061
Desc., rebajas y bonif. concedidas	462	0
Ventas netas	463	925061
Costo de ventas	464	775637
Resultado bruto Utilidad	466	149424
Resultado bruto Pérdida	467	0
Gastos de ventas	468	32167
Gastos de administración	469	48251
Resultado de operación utilidad	470	69006
Resultado de operación pérdida	471	0
Gastos financieros	472	0
Ingresos financieros gravados	473	0
Otros ingresos gravados	475	0
Otros ingresos no gravados	476	0
Enajen, de val. y bienes a. f.	477	0
Costo enajen, de val. Y bienes a. f.	478	0
Gastos diversos	480	0
REI del ejercicio positivo	481	0
REI del ejercicio negativo	483	0
Resultado antes de part. Utilidad	484	69006
Resultado antes de part. Pérdida	485	0
Distribución legal de la renta	486	0
Resultado antes del Imp. - Utilidad	487	69006
Resultado antes del Imp. - Pérdida	489	0
Impuesto a la renta	490	8217
Resultado del ejercicio - Utilidad	492	60789
Resultado del ejercicio - Pérdida	493	0

Anexo 4. INDICE DE SIMILITUD DIGITAL

ANÁLISIS FINANCIERO Y TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA ROMAR CONSTRUCTOR Y SERVICIOS GENERALES E.I.R.L, PERIODO 2017 – 2018

por Rohser Borda Huaman

Fecha de entrega: 19-nov-2021 09:58a.m. (UTC-0500)

Identificador de la entrega: 1707650875

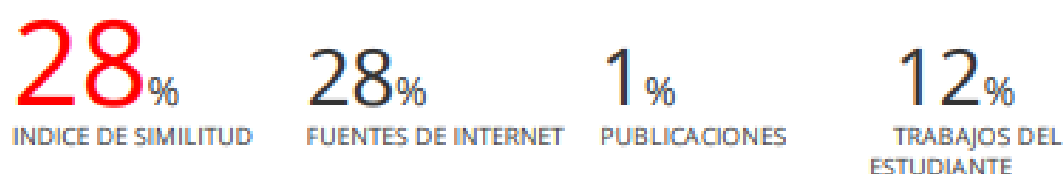
Nombre del archivo: 19-11-2021_BORDA_HUAMAN_ROHSER_1.docx (433.55K)

Total de palabras: 17758

Total de caracteres: 95835

ANÁLISIS FINANCIERO Y TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA ROMAR CONSTRUCTOR Y SERVICIOS GENERALES E.I.R.L, PERIODO 2017 – 2018

INFORME DE ORIGINALIDAD



FUENTES PRIMARIAS

1	repositorio.upci.edu.pe Fuente de Internet	8%
2	repositorio.ucv.edu.pe Fuente de Internet	6%
3	repositorio.ulasamericas.edu.pe Fuente de Internet	2%
4	cybertesis.unmsm.edu.pe Fuente de Internet	2%
5	repositorio.upao.edu.pe Fuente de Internet	2%
6	Submitted to Universidad Cesar Vallejo Trabajo del estudiante	1%
7	repositorio.uss.edu.pe Fuente de Internet	1%
8	core.ac.uk Fuente de Internet	1%

9	Submitted to Universidad Nacional de San Cristóbal de Huamanga Trabajo del estudiante	1 %
10	repositorio.uladech.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
11	repositorio.upse.edu.ec Fuente de Internet	<1 %
12	1library.co Fuente de Internet	<1 %
13	hdl.handle.net Fuente de Internet	<1 %
14	repositorio.upt.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
15	repositorio.upla.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
16	dspace.unitru.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
17	www.clubensayos.com Fuente de Internet	<1 %
18	repositorio.urp.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
19	Submitted to Universidad Peruana de Las Americas Trabajo del estudiante	<1 %

20	repositorio.uwiener.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
21	dspace.esPOCH.edu.ec Fuente de Internet	<1 %
22	recursosbiblio.url.edu.gt Fuente de Internet	<1 %
23	repositorio.utn.edu.ec Fuente de Internet	<1 %
24	Submitted to Universidad Señor de Sipan Trabajo del estudiante	<1 %
25	repositorio.unsm.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
26	Submitted to Universidad Continental Trabajo del estudiante	<1 %
27	Submitted to Universidad Nacional de Trujillo Trabajo del estudiante	<1 %
28	repositorio.esge.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
29	www.slideshare.net Fuente de Internet	<1 %
30	repositorio.unc.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
31	repositorio.uta.edu.ec Fuente de Internet	<1 %

32	repositorio.unu.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
33	www.cuidatudinero.com Fuente de Internet	<1 %
34	Submitted to Universidad Nacional de Frontera Trabajo del estudiante	<1 %
35	repositorio.utmachala.edu.ec Fuente de Internet	<1 %
36	sedici.unlp.edu.ar Fuente de Internet	<1 %
37	Submitted to Instituto Superior de Artes, Ciencias y Comunicación IACC Trabajo del estudiante	<1 %
38	repositorio.utp.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
39	Submitted to unbosque Trabajo del estudiante	<1 %
40	Manuel Octavio Del Campo Villares, Francisco Jesús Ferreiro-Seoane, Marta Camino-Santos. "Análisis financiero-presupuestario en la provisión pública local, un caso práctico: Cercedo y Cotobade", RIPS: Revista de Investigaciones Políticas y Sociológicas, 2017 Publicación	<1 %

41	repositorio.usmp.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
42	tesis.usat.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
43	worldwidescience.org Fuente de Internet	<1 %
44	www.entrepreneur.com Fuente de Internet	<1 %
45	www.theibfr.com Fuente de Internet	<1 %
46	Submitted to Instituto Tecnológico de Costa Rica Trabajo del estudiante	<1 %
47	Submitted to Universidad Ricardo Palma Trabajo del estudiante	<1 %
48	repositorio.unap.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
49	repositorio.unp.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
50	repositorio.uprit.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
51	www.eluniversal.com Fuente de Internet	<1 %
52	www.monografias.com	

Fuente de Internet

<1%

53

www.ucatolica.edu.co
Fuente de Internet

<1%

Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias < 10 words

Excluir bibliografía

Activo

Anexo 5. Autorización para publicación en repositorio



FORMULARIO DE AUTORIZACIÓN PARA LA PUBLICACIÓN DE TRABAJO DE INVESTIGACION O TESIS EN EL REPOSITORIO INSTITUCIONAL UPCI

1.- DATOS DEL AUTOR

Apellidos y Nombres: BORDA HUAMÁN, Rosher

DNI: 4172894 Correo electrónico: rosher_911@hotmail.com

Domicilio: AH. Portada de manchay Mz. D3 Lt. 03

Teléfono fijo: _____ Teléfono celular: 920815994

2.- IDENTIFICACIÓN DEL TRABAJO o TESIS

Facultad/Escuela: facultad de ciencias empresariales y de negocios

Tipo: Trabajo de Investigación Bachiller () Tesis (x)

Título del Trabajo de Investigación / Tesis:

ANÁLISIS FINANCIERO Y TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA ROMAR CONSTRUCTOR
Y SERVICIOS GENERALES E.I.R.L, PERÍODO 2017 - 2018

3.- OBTENER:

Bachiller () Título (x) Mg () Dr () PhD ()

4. AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN EN VERSIÓN ELECTRONICA

Por la presente declaro que el (trabajo/tesis) tesis indicada en el ítem 2 es de mi autoría y exclusiva titularidad, ante tal razón autorizo a la Universidad Peruana Ciencia e Informática para publicar la versión electrónica en su Repositorio Institucional (<http://repositorio.upci.edu.pe>), según lo estipulado en el Decreto Legislativo 822, Ley sobre Derecho de Autor, Art 23 y Art. 33.

Autorizo la publicación (marque con una X):

(x) Sí, autorizo el depósito total.

() Sí, autorizo el depósito y solas partes: _____

() No autorizo el depósito.

Como constancia firmo el presente documento
en la ciudad de Lima, a los _____ días del mes de _____

de _____


Firma
DNI 4172894

Huella digital

