

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO

ESCUELA DE POSGRADO

UNIDAD DE POSGRADO DE LA FACULTAD CIENCIAS ADMINISTRATIVAS



**“ANÁLISIS FINANCIERO Y TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA
AUTOPARTES FERROSOS SRL”**

**TESIS PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO DE MAESTRO EN
ADMINISTRACIÓN ESTRATÉGICA DE EMPRESAS**

JONATHAN FRANCO RODAS VALLADARES

Callao, 2019

PERÚ

HOJA DE REFERENCIA DEL JURADO Y APROBACION

MIEMBROS DEL JURADO:

Dr. Marco Guerrero Caballero : Presidente

Dr. Denny Rolando Lovera Bernaola : Secretario

Dr. Luis Chunga Olivares : Miembro

Mg. José Luis Portugal Villavicencio : Miembro

Asesor : Dr. Carlos Aliaga Valdez

N° de Libro : 001

N° de Acta : 017

N° de Folio : 018

Fecha de Aprobación : 12 de febrero del 2019

DEDICATORIA

Este trabajo está dedicado a mis padres, José Rodas y María Valladares quienes con su apoyo me han permitido desarrollarme en valores y ser un buen profesional.

AGRADECIMIENTO

A la empresa Autopartes Ferrosos S.R.L que fueron el eje central para la realización de la presente investigación.

CONTENIDO

CARÁTULA.....	I
PAGINA DE RESPETO.....	II
HOJA DE REFERENCIA DEL JURADO Y APROBACION.....	III
DEDICATORIA.....	IV
AGRADECIMIENTO.....	V
CONTENIDO.....	1
RESUMEN.....	6
ABSTRACT.....	7
INTRODUCCION.....	8
I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	10
1.1. Descripción de la realidad problemática.....	10
1.2. Formulación del problema.....	13
1.2.1. Problema general.....	13
1.2.2. Problema específico.....	13
1.3. Objetivos de la investigación.....	13
1.3.1. Objetivo general.....	13
1.3.2. Objetivo específico.....	14
1.4. Limitantes de la investigación.....	14
1.4.1. Limitante teórico.....	14
1.4.2. Limitante temporal.....	14
1.4.3. Limitante espacial.....	14
II. MARCO TEÓRICO.....	15
2.1. Antecedentes del estudio.....	15
2.1.1. Investigaciones internacionales.....	15
2.1.2. Investigaciones nacionales.....	17
2.2. Marco.....	19
2.2.1. Teórico.....	19
2.2.2. Conceptual.....	20
2.2.3. Teórico-Conceptual.....	23
2.3. Definición de términos básicos.....	39
III. HIPÓTESIS Y VARIABLES.....	42
3.1. Hipótesis.....	42
3.1.1. Capítulos Fuera de la Variable.....	43
3.1.2. Capítulo dentro de variables.....	43
3.2. Operacionalización de las variables.....	44
IV. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN.....	46

4.1.	Tipos, método y diseño de la investigación	46
4.1.1.	Tipo de investigación.....	46
4.1.2.	Método de la investigación.....	46
4.1.3.	Diseño de la investigación.....	46
4.2.	Población	47
4.3.	Técnicas e instrumentos de recolección de información documental.....	47
4.3.1.	Técnicas.....	47
4.3.2.	Instrumentos	48
4.4.	Técnicas e instrumentos para la recolección de la información de campo.....	48
4.4.1.	Técnicas.....	48
4.4.2.	Instrumentos	49
4.5.	Análisis y procesamiento de datos.....	52
4.5.1.	Bajo el enfoque cuantitativo	52
4.5.2.	Bajo el enfoque cualitativo.....	53
V.	RESULTADOS.....	54
5.1.	Resultados descriptivos	54
5.1.1.	Conocimiento de análisis financiero.....	54
5.1.2.	Toma de decisiones	56
5.2.	Resultados inferenciales	58
5.2.1.	Conocimiento de análisis financieros y toma de decisiones.....	58
5.2.2.	Conocimiento de análisis financieros y condiciones en la toma de decisiones	59
5.2.3.	Análisis vertical - horizontal y toma de decisiones	60
5.2.4.	Análisis de ratios y toma de decisiones.....	61
5.3.	Otro tipo de resultado de acuerdo a la naturaleza del problema y la hipótesis	63
5.3.1.	Análisis Vertical.....	63
5.3.2.	Análisis Horizontal.....	68
5.3.3.	Análisis Ratios	71
5.3.4.	Análisis Dupont.....	71
5.3.5.	Apalancamiento Operativo	72
VI.	DISCUSION DE RESULTADOS	73
6.1.	Contrastación de la hipótesis.....	73
6.2.	Contrastación de los resultados con otros estudios similares.....	74
6.3.	Responsabilidad Ética	74
	CONCLUSIONES.....	75
	RECOMENDACIONES.....	77
	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	78
	ANEXOS.....	83

Lista de tablas.

Tabla III-1 Operacionalización de la variable 1	44
Tabla III-2 Operacionalización de la Variable 2.	45
Tabla IV-1. Población.....	47
Tabla IV-2. Medición de escala. CAF	50
Tabla IV-3. Medición de Escala TD.....	52
Tabla V-1. Fiabilidad Prueba Piloto CAF	54
Tabla V-2. Fiabilidad Resultados CAF.....	54
Tabla V-3. Frecuencia de Análisis Vertical y Horizontal	54
Tabla V-4. Frecuencia de Análisis de Ratios.....	54
Tabla V-5. Frecuencia de Confiabilidad de Estados Financieros.....	55
Tabla V-6. Frecuencia de Apalancamiento Operativo	55
Tabla V-7. Frecuencia de Conocimiento de Análisis Financieros	55
Tabla V-8. Fiabilidad de Prueba Piloto TD	56
Tabla V-9. Fiabilidad de Resultados TD.....	56
Tabla V-10. Frecuencia de Decisiones Programadas y no Programadas.....	56
Tabla V-11. Frecuencia de Decisiones en Condición de CIR.....	57
Tabla V-12. Frecuencia de Toma de Decisiones.....	57
Tabla V-13. Estadística de la Regresión Lineal Hipótesis General.....	58
Tabla V-14. Análisis de Varianza Hipótesis General	58
Tabla V-15. Coeficientes Hipótesis General	58
Tabla V-16. Regiones Hipótesis General.....	58
Tabla V-17. Estadística de la Regresión Hipótesis Específica 1.....	59
Tabla V-18. Análisis de la Varianza de la Hipótesis Específica 1	59
Tabla V-19. Coeficientes de la Hipótesis Específica 1	59
Tabla V-20. Regiones de la Hipótesis Específica 1.....	59
Tabla V-21. Estadística de la Regresión de la Hipótesis Específica 2.....	60
Tabla V-22. Análisis de la Varianza de la Hipótesis Específica 2	60
Tabla V-23. Coeficientes de la Hipótesis Específica 2.....	60
Tabla V-24. Regiones de la Hipótesis Específica 2.....	61
Tabla V-25. Estadística de la Regresión de la Hipótesis Específica 3.....	61
Tabla V-26. Análisis de la Varianza de la Hipótesis Específica 3	62
Tabla V-27. Coeficientes de la Hipótesis Específica 3	62
Tabla V-28. Regiones de la Hipótesis Específica 3.....	62

Lista de Figuras

Figura V-1. Gráfico de Barras de Conocimiento de Análisis Financiero.....	56
Figura V-2. Gráfico de Barras de Toma de Decisiones	57
Figura V-3. Curva con 2 colas de Hipótesis General.....	58
Figura V-4. Curva de 2 colas de la Hipótesis Específica 1	60
Figura V-5. Curva de 2 colas de la Hipótesis Específica 2	61
Figura V-6. Curva de 2 colas de la Hipótesis Específica 3	62

Lista de Anexos

- Matriz de consistencia
- Matriz de elaboración de Ítems
- Instrumentos de opinión de expertos
- Instrumentos de recolección de datos
- Base de datos - Matriz de Análisis de Contenido
- Carta aval
- Consentimiento Informado

RESUMEN

El objetivo principal de la presente investigación “Análisis financiero y toma de decisiones en la empresa Autopartes Ferrosos S.R.L” fue determinar la influencia del conocimiento del análisis financiero en la toma de decisiones. Demostrando la situación actual en la que se encuentra la empresa en el rubro de ventas de autopartes. Se empleó el diseño metodológico no experimental transversal causal. Se utilizó el método hipotético – deductivo, y para la recolección de datos las técnicas de investigación “escala, observación y análisis de documento” como instrumentos de investigación.

Como resultado de la investigación se evidenció a través de la hipótesis general que el conocimiento del análisis financiero influye significativamente en la toma de decisiones en la empresa Autopartes Ferrosos S.R.L. Esta aportación de evidencia empírica es únicamente para este caso, al no ser tomado todo el universo, pero suponemos que la tendencia iría acorde con la señalada en esta investigación, lo cual podría permitir que los ejecutivos de la empresa reduzcan riesgos en los que pueden incurrir en la toma de decisiones con la finalidad de optimizar la gestión dentro de la organización. Con la investigación también se logró aportar evidencia empírica a favor de las hipótesis nula de conocimiento de análisis financiero y las condiciones en la toma de decisiones, el análisis vertical – horizontal y toma de decisiones y el análisis de ratios y toma de decisiones. Asimismo se aportó la construcción de dos nuevas escalas que permiten medir el conocimiento del análisis financiero y la toma de decisiones.

Palabras Claves: Análisis Financiero, Toma de Decisiones, SRL, Riesgo, Gestión

ABSTRACT

The main objective of the present investigation "Financial analysis and decision making in Autopartes Ferrosos S.R.L" was to determine the influence of the knowledge of financial analysis in decision making. Demonstrating the current situation in which the company finds itself in the category of auto parts sales. The causal non-experimental methodological cross-sectional design was used. The hypothetical-deductive method was used, and for the data collection the research techniques "scale, observation and document analysis" as research instruments.

As a result of the investigation, it was evidenced through the general hypothesis that the knowledge of the financial analysis has a significant influence on the decision making in the company Autopartes Ferrosos S.R.L. This contribution of empirical evidence is particularly for this particular case, since the whole universe is not taken, but we assume that the trend would be in line with that indicated in this research, this will allow the executives of the company to reduce risks that may be incurred in decision-making in order to optimize management within the organization. The research is also based on the empirical evidence and the favor of the hypothesis, the lack of knowledge, the financial analysis and the conditions in the decision making, the vertical - horizontal analysis and the decision making and, finally, the analysis of relationships and making decision.

Key Words: Financial Analysis, Decision Making, SRL, Risk, Management.

INTRODUCCION

El análisis financiero es un componente importante dentro de las actividades de las empresas, permite evaluar la situación financiera, detectando dificultades y aplicando correctivos oportunos. La información obtenida es de gran importancia, porque nos permite tener una base sólida para la toma de decisiones. En la empresa Autopartes Ferrosos SRL no se habitúan de manera frecuente a emplear el análisis financiero que realiza periódicamente el área de contabilidad, como aspecto fundamental para tomar decisiones. El análisis financiero tiene dentro de sus componentes técnicas como, análisis vertical y horizontal, análisis de ratios, apalancamiento operativo y confiabilidad de los estados financieros, técnicas que permitan tomar decisiones apropiadas a fin de maximizar las ganancias y reducir el riesgo.

El objetivo de esta investigación busca determinar la incidencia que genera el análisis financiero en la toma de decisiones en Autopartes Ferrosos S.R.L. Para el desarrollo de este estudio se empleó la observación participante, el análisis de documento y escalas, siendo esta última aplicada a 3 ejecutivos de alto rango. Esta investigación es importante debido a que podría permitir que los ejecutivos de la empresa reduzcan riesgos a los que pueden incurrir en la toma de decisiones con la finalidad de optimizar la gestión dentro de la organización.

En el Capítulo I, se realizó la determinación del problema, la cual nos permitirá conocer la situación real en la que se encuentran la empresa Autopartes Ferrosos S.R.L con respecto al análisis financiero y la toma de decisiones; así mismo la formulación del problema general y específicos, los objetivos y las limitantes del trabajo de investigación.

En el Capítulo II, se aborda el Marco Teórico que considera lo siguiente: antecedentes del

estudio, marco teórico y definición de términos básicos.

En el Capítulo III, se desarrollan las hipótesis (generales y específicas) y operacionalización de las variables.

En el Capítulo IV, contempla la metodología, el tipo y diseño de investigación, se determinó la población, se menciona las técnicas e instrumentos que se emplearon y el análisis y procesamiento de datos.

En el capítulo V, se reporta los resultados descriptivos, resultados inferenciales y otro tipo de resultado de acuerdo a la naturaleza del problema y la hipótesis.

Finalmente, la discusión de resultados, las conclusiones y recomendaciones del caso responden a las determinaciones del problema de investigación. Las referencias bibliográficas y las fuentes de las tablas gráficos permiten encontrar los orígenes que validan la información encontrada en este documento.

Esta investigación incluye anexos que soportan el detalle de las actividades relacionadas con el levantamiento de la información.

I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción de la realidad problemática

En los últimos años, la economía peruana se ha considerado dentro de las más prósperas en la región. A pesar de la desaceleración entre los años 2010 (8.3% del PBI) y 2014 (2.4% del PBI), ésta nuevamente tomó una posición expectante en la región (Colombia, México, Canadá, Chile) con un crecimiento del 3.3% del PBI en el año 2015 y un 3.9% del PBI en el año 2016. Actualmente el Perú vive la coyuntura de los casos de corrupción de la empresa Odebrecht con el gobierno, específicamente el caso Lava Jato, a esto se añade la reconstrucción en la zona norte del país, por causa del fenómeno El Niño, esto hace esperar que la proyección de crecimiento sea por debajo del 3.3% del PBI siendo considerada aún por encima de la región. (Redacción Gestión [Gestión], 2017). Se espera que el crecimiento de la economía para el año 2018 sea alrededor de 3.8% del PBI según estimaciones del Fondo Monetario Internacional (FMI). (Redacción Gestión [Gestión], 2017).

De acuerdo a la producción nacional año a año, el sector Comercio cumple un papel importante en el crecimiento de la actividad productiva nacional, siendo la venta de autopartes y de vehículos automotores los principales factores de crecimiento del comercio automotriz, “tal como se ve reflejado en la Producción Nacional agosto 2017 donde dicho sector registró un aumento del 1.24% respecto al mismo mes del año anterior”. (INEI, 2017). La expectativa para el Perú, según estimaciones del FMI con relación al crecimiento económico en el 2018, el sector comercio podría ser uno de los impulsores de dicho crecimiento a través de la venta de autopartes debido al encauzamiento de reconstrucción que pretende el gobierno

realizar en las zonas afectadas por el fenómeno El Niño en el norte del país, así como la reactivación de la minería.

La empresa Autopartes Ferrosos S.R.L, cuya actividad económica es la venta de autopartes, piezas y accesorios para vehículos automotores y cuya actividad de comercio exterior es la importación y exportación, tiene como propulsor para el negocio al igual que toda empresa dedicada al mismo rubro en el Perú, la conveniente concatenación de ventas, financiamiento e importación, es así que se requiere de información financiera (estados financieros) que contemple datos relevantes de manera sucinta y auténtica, pues dicha información económica contribuirá a generar un justo análisis de la situación actual de la empresa proporcionándonos datos y permitiéndonos generar posibles escenarios a futuro.

La información obtenida a través del análisis financiero nos ayuda señalar la realidad de la empresa. Forsyth (2008) señala: “el análisis de estados financieros nos permite evaluar la situación financiera de la empresa, tomando como base la información contable histórica, así como información complementaria”. (p.235).

Asimismo, otros autores coinciden con lo dicho por Forsyth; El análisis de estados financieros, también conocido como análisis económico-financiero, análisis de balances o análisis contable, es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectiva de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas. De esta forma, desde una perspectiva interna, la dirección de la empresa puede ir tomando las decisiones que corrijan los puntos débiles que pueden amenazar su futuro, al mismo tiempo que se saca provecho de los puntos fuertes para que la empresa alcance sus objetivos. (Amat, 2012, p.14).

En Autopartes Ferrosos SRL no se habitúan a emplear el análisis financiero, que dentro de sus características contemplan técnicas tales como, análisis vertical y horizontal, análisis de ratios, confiabilidad de los estados financieros, apalancamiento operativo, técnicas que permitan tomar decisiones apropiadas a fin de maximizar las ganancias y reducir el riesgo

En la investigación titulada la incidencia del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones de las empresas comerciales en la provincia de Tacna, se indica que de acuerdo a los resultados estadísticos existe incidencia del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones en las empresas comerciales de la provincia de Tacna, debido a que no se realiza adecuadamente los procedimientos de análisis de los estados financieros, así como la ineficacia en la utilización de los métodos de análisis de los estados financieros y el deficiente desempeño responsable del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones. (Vásquez, 2011, p.297-288)

Tomar alguna decisión es optar entre diferentes alternativas, con el fin de conseguir en base a la decisión tomada, el máximo beneficio para la organización o para uno mismo. “la toma de decisiones es el núcleo de la planeación, y se define como la selección de un curso de acción entre varias alternativas”. (Koontz, Weihrich y Cannice, 2012, p.152).

Asimismo, Montalvo (2016) señala, “Una toma de decisión inteligente y estratégica es sumamente trascendental en una empresa, ya que involucra el análisis de datos y la lectura del entorno, donde la organización se conoce a sí misma, tanto hacia adentro como hacia fuera” (sección de administración, párr.1).

Las organizaciones responsables en el Perú conocen de la importancia que juega la toma de decisiones para su interés, es debido a ello que las decisiones y condiciones inmersas en esta permitirán en su mayoría que la organización tenga o no éxito.

De acuerdo a lo señalado el presente trabajo tiene como finalidad establecer la influencia del conocimiento del análisis financiero en la toma de decisiones en la empresa Autopartes Ferrosos S.R.L.

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema general.

PG. ¿Cuál es la influencia del conocimiento del análisis financiero en la toma de decisiones en la empresa Autopartes Ferrosos S.R.L.?

1.2.2. Problema específico.

PE₁ ¿Qué efecto tiene el conocimiento del análisis financiero en las condiciones para la toma de decisiones?

PE₂ ¿De qué manera influye el análisis vertical y horizontal en la toma de decisiones?

PE₃ ¿Qué incidencia tiene el análisis de ratios en la toma de decisiones?

PE₄ ¿Qué indicadores financieras permiten evaluar la situación de la empresa Autopartes Ferrosos S.R.L. año 2015 – 2016 - 2017?

1.3. Objetivos de la investigación

1.3.1. Objetivo general.

OG. Determinar la influencia del conocimiento del análisis financiero en la toma de decisiones en la empresa Autopartes Ferrosos S.R.L

1.3.2. Objetivo específico.

OE₁ Establecer el efecto que tiene el conocimiento del análisis financiero en las condiciones para la toma de decisiones.

OE₂ Determinar la influencia del análisis vertical y horizontal en la toma de decisiones.

OE₃ Explicar la incidencia del análisis de ratios en la toma de decisiones.

OE₄ Establecer que indicadores financieras permiten evaluar la situación de la empresa Autopartes Ferrosos S.R.L. año 2015 – 2016 – 2017.

1.4. Limitantes de la investigación

1.4.1. Limitante teórico

Se determina la escasa información confiable y accesible con respecto a los antecedentes (artículos, informes y tesis), que permitan complementar y/o enriquecer en mejor medida, la presente investigación.

1.4.2. Limitante temporal

En cuanto a las limitante temporal, durante el desarrollo de la investigación (tesis), surgieron inconvenientes en el tiempo de entrega de los documentos (estados financieros), debido a constante interrogantes y/o imprevistos surgidos por la empresa investigada. Asimismo, con respecto a las observaciones, se encontró inconvenientes, debido a los constantes viajes de los ejecutivos a provincia.

1.4.3. Limitante espacial

Se presentó inconvenientes en cuanto a la accesibilidad al lugar, debido a que la empresa se ubica en Jardines del Encanto, colindante con la urbanización Piedra Liza y frente al Terminal Pesquero en el Callao, siendo considerada zona de alta peligrosidad.

II. MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes del estudio

2.1.1. Investigaciones internacionales.

En su estudio, Córdova (2017) en la investigación titulada *El análisis financiero y la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., Cantón Tisaleo, Universidad Técnica De Ambato- Ecuador.*

Resumen: tiene por finalidad determinar la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., Cantón Tisaleo para el mejoramiento de la gestión financiera. Este estudio contó con una población 5 empleados (gerente, oficial de cumplimiento, jefe de crédito, auxiliar de cartera y contadora), y al ser poco representativa no se ejecutó la fórmula de la muestra aplicándose los instrumentos a la totalidad de la población. Los instrumentos empleados en el estudio fueron: encuestas, lista de chequeo y observación. Luego de tabular los datos y analizarlos el estudio rechazó la hipótesis nula H_0 y se aceptó la hipótesis alternativa H_1 , es decir, la inexistencia de una herramienta para el análisis financiero si incide en la toma de decisiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda.

Conclusión: se concluye que la inexistencia de la aplicación de los estados financieros ocasiona que la gerencia no pueda conducir a la empresa alcanzar los objetivos establecidos para el que fue creada, debido a que no conocen la situación real que está atravesando la empresa.

Palabras claves: Análisis vertical y horizontal, lista de chequeo, estados financieros.

Pacheco (2016) en su tesis *El Análisis Financiero de la Unidad Educativa Particular Santa Mariana de Jesús del Cantón Riobamba y su incidencia en la toma de decisiones, período 2014.*

Resumen: tiene por finalidad determinar cómo el análisis Financiero de la Unidad Educativa Particular Santa Mariana de Jesús del cantón Riobamba, incide en la toma de decisiones, período 2014. La población para la presente investigación estuvo integrada por la rectora y el contador de la Unidad Educativa; por el tamaño de la población no se requirió establecer muestra. Dicha investigación utilizó el tipo de muestreo no probabilístico. Los instrumentos utilizados fueron la ficha de observación y guía de entrevista. De los resultados obtenidos se comprueba que; al realizar un análisis financiero se obtiene una visión más amplia de cómo ha variado el comportamiento de las cuentas contables entre un período y otro; esto indica que al no haberse realizado análisis periódicos, las decisiones tomadas se basaron más en la experiencia que en datos reales, lo que conllevó que en el año 2014 se mantenga un bajo capital de trabajo.

Conclusión: se concluye que La aplicación de indicadores de gestión permitió evidenciar el nivel de acierto en la toma de decisiones durante el período de estudio.

Palabras claves: Muestreo no probabilístico, indicadores.

Castillo y Padilla (2013) en la investigación *Estados financieros reexpresados y toma de decisiones de expansión en empresas comercializadas de repuestos automotrices ubicadas en el Municipio Lagunillas.*

Resumen: tiene por finalidad analizar los estados financieros reexpresados y la toma de decisiones de expansión, en empresas comercializadoras de repuestos automotrices ubicadas en el Municipio Lagunillas. La población de estudio estuvo constituida por las empresas del sector automotriz que operan en el Municipio Lagunillas, aquí se encuentran cinco empresas, de las cuales solo una reexpresa sus estados financieros, siendo esta la seleccionada, la población está conformada por el gerente general y la administradora, del mismo modo se trabaja con una muestra documental conformada por los estados financieros reexpresados de

los periodos 2009-2010. Los instrumentos utilizados fueron: guía de entrevista estructurada, la guía de observación.

Conclusión: se concluye estudiar los diferentes métodos de análisis de los estados financieros reexpresados en las empresas investigadas, que ninguna de ellas aplica métodos de análisis financieros verticales u horizontales a los documentos emanados de la contabilidad.

Palabras claves: Emanados, reexpresados.

2.1.2. Investigaciones nacionales.

Arias (2016) en su tesis *Influencia de los estados financieros en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L., periodos 2014 – 2015.*

Resumen: tiene por finalidad informar y analizar la influencia de los estados financieros en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L., periodos 2014- 2015. La muestra del trabajo de investigación fue la misma que la población; es decir la empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L., se extrajo los Estados Financieros (Estados de Ganancias y Pérdidas y el Balance General). Dicha investigación utilizó el tipo de muestreo no probabilístico. Los instrumentos utilizados fueron encuestas y análisis documental. Se contrasta que la aplicación del análisis horizontal y vertical de los estados financieros incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Grupo Corporativo E.I.R.L, periodos 2014-2015.

Conclusión: se concluye que, la empresa no cuenta con la información económica y financiera en su debida oportunidad y tampoco realiza el análisis respectivo de los estados financieros o en su defecto se ha realizado solo en alguno de ellos de manera esporádica.

Palabras claves: Información económica, información financiera.

Ribbeck (2014) en su tesis *Análisis e interpretación de estados financieros: Herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmeccánica del distrito de Ate Vitarte, 2013.*

Resumen: determina la influencia del análisis e interpretación de estados financieros en la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmeccánica del distrito de Ate Vitarte, 2013.

La población que conformó la investigación, constó de 79 gerentes, contadores y financistas de las siete principales empresas de la industria metalmeccánica de Ate Vitarte, de acuerdo a la fórmula del muestreo aleatorio simple se obtuvo una muestra de cincuenta. Los instrumentos utilizados fueron la entrevista y cuestionarios. Se contrastó la hipótesis determinando que el diagnóstico financiero como elemento de información organizacional para controlar la planificación estratégica influye favorablemente en las decisiones de financiamiento.

Conclusión: se concluye que el 50% de las empresas de la industria metalmeccánica del distrito de Ate Vitarte, no realizan un diagnóstico financiero porque no cuentan con información contable actualizada, y en consecuencia no realizan una planificación financieras que les permita tomar una adecuada decisión de financiamiento.

Palabras claves: Metalmeccánica, muestreo aleatorio simple.

Ventura (2017) en su tesis *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa prestadora de servicios de saneamiento EPS Moquegua S.A., 2014-2015.*

Resumen: tiene como objetivo determinar la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa prestadora de servicios de saneamiento EPS Moquegua S.A., periodo 2014-2015. La población de esta investigación lo componen 21 servidores, entre funcionarios y servidores de planta, el mismo que sirvió como unidad de análisis. La muestra de la información financiera es básicamente los estados financieros. La investigación es del tipo de muestreo no probabilístico. Los instrumentos empleados en el estudio fueron, guía de análisis

documental, guía de entrevista.

Conclusión: el estudio rechaza la hipótesis general nula y acepta la general alterna concluyendo que existe incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa prestadora de servicios de saneamiento – EPS Moquegua S.A., 2014.

Palabras claves: Prestadora de servicios.

2.2. Marco

2.2.1. Teórico

En este acápite, se hará mención a los conceptos principales desarrollados en la presente investigación, como es el análisis financiero y la toma de decisiones, cabe mencionar que dichos conceptos serán reforzados y ampliados posteriormente.

Para nuestra investigación emplearemos lo señalado por el autor peruano, Forsyth (2008) quien señala que “el análisis de estados financieros nos permite evaluar la situación financiera de la empresa, tomando como base la información contable histórica, así como información complementaria”. (p.235).

Con relación a la toma de decisiones consideramos apropiado para esta investigación la desarrollada por Koontz, Weihrich y Cannice, (2012) quien menciona 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”. (p.152).

2.2.2. Conceptual

2.2.2.1. Generalidades

Para desarrollar este apartado, es importante enmarcar a que referimos con marco conceptual. Según Ortiz (2011) “Está compuesta de referencias a sucesos y situaciones pertinentes, a resultados de investigación, incluye, por tanto, un marco de antecedentes, definiciones, supuestos, etc.” (p.4).

El marco conceptual es el “dominio que tiene una persona sobre conceptos básicos relacionados con el tema que está investigando (...), mediante una serie de definiciones y conceptos que, organizados adecuadamente, pueden generar una imagen específica y minuciosa del tema tratado” (Definicionyque.es, s/a, parr1). Es sustancial señalar que todo lo empleado en el marco conceptual debe contextualizarse e indicar porque es importante para la investigación.

2.2.2.2. Conocimiento de análisis financiero

Es relevante mencionar que si nos remontamos a la definición del conocimiento debemos hacer hincapié en los primeros albores de la humanidad, donde la necesidad de sobrevivir y adaptarse llevo a desarrollar habilidades que permitan entender por qué suceden las cosas. Se entiende por conocimiento a los “hechos o información adquiridos por un ser vivo a través de la experiencia o la educación, la comprensión teórica o practica de un asunto referente a la realidad” (Grados y Ordoñez, 2016, p.28). Es sustancial resaltar de la definición anterior, que el conocimiento puede ser también producto de la experiencia o educación.

Cuando nos referimos al análisis podemos inferir que es él estudio exhaustivo de algo en particular que nos permita extraer conclusiones. Según conceptodefinicion.de (s/a) “Es un

estudio profundo de un sujeto, objeto o situación con el fin de conocer sus fundamentos, sus bases y motivos de su surgimiento, creación o causas originarias” (párr. 1).

El término financiero hace hincapié en el ámbito de las finanzas y de las actividades comerciales, estas pueden ser desarrolladas en una organización o a nivel personal. Al respecto a lo mencionado la Rae indica que es “perteneiente o relativo a la hacienda pública, a las cuestiones bancarias y bursátiles o a los grandes negocios mercantiles” (párr. 1).

Existen diferentes definiciones con respecto al análisis financiero, tema planteado en la presente investigación entre ellas recopilamos la señalada por Valls (1999) que indica que “tiene como objetivo la comparación sistemática entre masas patrimoniales del activo (representativas de los recursos empleados) y del pasivo (representativas de los fondos obtenidos) con el fin de analizar el grado de compatibilidad entre ambas desde los puntos de vista de estabilidad financiera de la empresa y de posibilidades para un desarrollo equilibrado, y de otro modo ayudar a la toma de decisiones en tiempo útil” (p.92).

Otra forma de expresar este concepto del análisis financiero es la planteada por Baena (2014) que señala que “es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa. Su propósito es el de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la compañía, permitiéndole con ello una adecuada toma de decisión” (p.11).

Lavalle (2016) señala “en análisis financiero es la actividad que da como resultado proporcionar datos al proceso de administración específicamente hablando de administración financiera” (p.4-5).

Así como estos conceptos anteriormente mencionados, existen diversas definiciones acerca de la variable investigada, debido a ello hemos considerado como definición base de la investigación la planteada por Forsyth (2008) quien menciona que “el análisis de los estados financieros nos permite evaluar la situación financiera de la empresa, tomando como base la información contable histórica, así como información complementaria” (p.235).

Comprender el conocimiento del análisis financiero dentro de la organización, proporcionará a los ejecutivos tener un panorama más amplio de la situación real de la empresa, asentándose como fundamento base de sus decisiones la información contable – financiera.

2.2.2.3. Toma de decisiones

Las decisiones en nuestra vida diaria, son una manera de actuar ante una situación que presenta varias alternativas. Tal como menciona Vélez (2006) en la que indica que “el concepto de decisión como acción que comienza en la mente humana y finaliza en la concreción del acto correspondiente, pasando siempre por las etapas del pensar y ejecutar. Es decir, las decisiones como un proceso cíclico siempre influenciado por los conocimientos, expectativas y experiencias previas que posee quien debe tomar la decisión y que terminan por cambiar la conducta de este frente a la situación”.(p.157).

En la actualidad la toma de decisión es fundamental en toda organización, convirtiéndose en una de las tareas más complejas, por las implicancias a futuro que esta genera. Esta variable nos permite pensar, analizar, determinar opciones y aprender de las decisiones que tomamos como parte de nuestra profesión. Es importante traer a colación la siguiente definición de;

Herbert Simón, el teórico más reconocido en el tema, define el proceso de toma de decisiones (...) como el proceso grupal (citado por Navia, 1999): “un esfuerzo

planeado y cooperativo, en el cual cada participante tiene un papel reconocido que cumplir y unas obligaciones o tareas por ejecutar. Se le asignan a estas obligaciones para lograr el objetivo de la organización más que para satisfacer preferencias individuales, aunque frecuentemente coinciden ambos efectos. (Cabeza & Muñoz & Viveros, 2004, p2).

“Benavides (2004) afirma que la toma de decisiones implica necesariamente que se tienen varias alternativas para solucionar los problemas o para aprovechar las oportunidades que se presentan dentro de la organización” (Quiroa, 2014, p.9).

Así mismo para nuestra investigación nos centraremos en la definición de los teóricos Koontz, Weihrich y Cannice, (2012) quienes señalan 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”. (p.152).

2.2.3. Teórico-Conceptual

2.2.3.1. *Análisis financiero*

El análisis financiero centra su fuente de información en la contabilidad, permitiendo obtener una lectura imparcial del ejercicio en la empresa comparándolo año a año.

Según Forsyth (2008) señala que “el análisis de estados financieros nos permite evaluar la situación financiera de la empresa, tomando como base la información contable histórica, así como información complementaria”. (p.235).

Otros corroboran esta opinión:

El análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, y de hechos históricos y actuales de la empresa. Su propósito es el de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la compañía, permitiéndole con ello una adecuada toma de decisión. (Baena, 2014, p.11)

(...) es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectiva de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas. (Amat, 2012, p.14).

Por interpretación debemos deducir, que el análisis financiero centra su trabajo en la información contable histórica teniendo como finalidad el diagnóstico de la organización. Para encuadrar la dirección a seguir en el marco conceptual del informe, se tomó como base parte de la estructura teórica planteada por el autor Forsyth quien clasifica el análisis financiero en:

2.2.3.1.1. Confiabilidad de los estados financieros

Para Forsyth (2008) “Los estados financieros de las empresas pueden tener problemas derivados de una inadecuada contabilización de las operaciones, algunas de ellas con el claro objetivo de presentar resultados mejores que los reales. Para esto resulta conveniente contar con estados financieros auditados”. (p.258)

Los gerentes en las organizaciones, emplean los estados financieros para fundamentar sus decisiones, lo cual es relevante que dicha información sea fiable y real. Debido a ello se busca corroborar los estados financieros con los auditores externos.

Tal como se señala en la siguiente definición:

Es indispensable, para otorgarle esa validez ante los clientes y el mercado, que la revisión del sistema de información financiero se lleve a cabo por un equipo de auditores independientes, que no posea ningún vínculo con la empresa auditada, ello da confianza en la validez de la información generada por el sistema, y de ahí la importancia de la auditoría externa puesto que garantiza la independencia y objetividad en la opinión que emite su informe, y permite a los usuarios de dicha información tomar decisiones confiando en las declaraciones del Auditor y en la seriedad y fiabilidad de la empresa en relación a la información que de ella transmite. (Huguet, 2015, Párr. 2).

Se puede dilucidar de lo anterior; que los gerentes en las empresas, toman decisiones de acuerdo a información real y veraz, reflejada en los estados financieros que estas mismas generan, con la finalidad de minimizar los riesgos incurridos por la entidad en dichas decisiones.

2.2.3.1.2. Análisis de ratios

Según lo que plantea Forsyth (2008) señala:

Los ratios financieros son una de las herramientas que se emplean con mayor frecuencia para analizar los estados financieros. Estos se deben evaluar en el tiempo y compararlos con los de otras empresas. Un ratio individual para un periodo determinado nos proporcionará información limitada que dificultará su interpretación; pero, si tenemos varios periodos, podemos determinar si la evolución de este ratio en la empresa es positivo o negativo. Si contamos con información de otras empresas o del sector, podremos compararla con la de la empresa que estamos evaluando y determinar su posición relativa. (...) no obstante son indicadores que nos darán señales que permiten conocer mejor la empresa y la tendencia registrada en los últimos años. (p.262)

Para Aching & Aching (2006) señala “los ratios proveen información que permiten tomar decisiones acertadas a quienes estén interesados en la empresa, sean estos sus dueños, banqueros, asesores, capacitadores, el gobierno, etc.”. (p.14).

Un ratio financiero no es otra cosa que el resultado de la comparación entre dos cuentas de los estados financieros, lo cual nos brindará justamente la información relativa de una cuenta con respecto a la otra, dependiendo de lo que se quiera medir el ratio puede interpretarse en unidades monetarias o en términos porcentuales. (Andrade, 2017, p.53)

Para Forsyth (2008), “Los principales ratios financieros se pueden dividir en los siguientes grupos: liquidez, endeudamiento, cobertura de deuda, rentabilidad y operativos”. (p.262)

a. Ratios de liquidez

Forsyth (2008) indica “tiene como finalidad determinar la capacidad que tiene la empresa de hacer frente a sus obligaciones de corto plazo”. (p.263)

A continuación detallaremos los siguientes:

✓ Liquidez

Forsyth (2008) “Determina la capacidad que tiene la empresa de cubrir sus obligaciones de corto plazo con sus activos corrientes” (p.263)

$$\text{Liquidez: } \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

✓ Prueba ácida

Forsyth (2008) menciona “Este ratio estima la capacidad de la empresa de hacer frente a las obligaciones indicadas con sus inversiones más líquidas, que son la caja, las cuentas por cobrar y otras inversiones de corto plazo realizables”. (p.263)

$$\text{Prueba ácida: } \frac{(\text{caja} + \text{cuentas por cobrar} + \text{inversiones realizables})}{\text{Pasivo corriente}}$$

✓ Prueba rápida

Forsyth (2008) indica “El ajuste que se realiza es considerar solo el efectivo que tenemos en caja y bancos. De esta manera determinamos que parte de los pasivos corrientes puede ser cubierta con el dinero que tengamos disponible” (p.263)

$$\text{Prueba Ácida: } \frac{(\text{caja} + \text{bancos})}{\text{Pasivo corriente}}$$

✓ Cobertura del activo fijo

Forsyth (2008) señala “El ratio de cobertura del activo fijo trata de medir la parte de los recursos de largo plazo que financian las inversiones de corto plazo. Este ratio es una medida del capital de trabajo o fondo de maniobra que tiene la empresa”. (p.264)

$$\text{Cobertura del activo fijo: } \frac{(\text{patrimonio} + \text{deuda LP})}{\text{Activo fijo neto}}$$

b. Ratios de endeudamiento

Los ratios de endeudamiento tratan de medir el nivel de endeudamiento que tiene la empresa y su tendencia

✓ Solvencia

Forsyth (2008) “Mide la relación entre el pasivo total y el patrimonio, con la finalidad de determinar la proporción existente entre deuda y recursos propios”.

(p.264)

$$\text{Solvencia: } \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Pasivo total}}$$

✓ Solvencia ajustada

Forsyth (2008) “(...) determina la deuda con terceros que ha involucrado un desembolso a favor de la compañía y que tiene un costo financiero”. (p.264)

$$\text{Solvencia ajustado: } \frac{\text{Patrimonio}}{(\text{Pasivo total} - \text{Pasivos espontaneos})}$$

✓ Solvencia excluidos intangible

Forsyth (2008) “El activo de la empresa puede contener inversiones intangibles cuyo valor puede ser cuestionado, así como la liquidez del mismo”. (p.264)

$$\text{Solvencia excluidos intangibles: } \frac{(\text{Patrimonio} - \text{intangibles})}{\text{Pasivo total}}$$

✓ Deuda

Forsyth (2008) “(...) estima la parte del activo total que está siendo financiada con pasivos”. (p.265)

$$\text{Deuda: } \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo}}$$

✓ Deuda ajustada

Forsyth (2008) “(...) determinamos la parte de mi inversión que está financiada con deuda que involucró un desembolso de terceros a favor de la empresa y tiene un costo financiero”. (p.265)

$$\text{Deuda: } \frac{(\text{Pasivo total} - \text{Pasivos espontaneos})}{\text{Activo}}$$

c. Ratios de cobertura de deuda

Los ratios de cobertura de deuda tienen como finalidad establecer la capacidad de pago de la empresa de las obligaciones con terceros.

✓ Cobertura de intereses

Forsyth (2008) “(...) intenta determinar la capacidad de la empresa de hacer frente a los intereses con los beneficios antes de impuestos que generan las operaciones”. (p.265)

$$\text{Cobertura de intereses: } \frac{(BAT + \text{Intereses})}{\text{Intereses}}$$

d. Ratios de rentabilidad

Los ratios de rentabilidad intentan medir la tendencia de la rentabilidad en la empresa

✓ Margen bruto

El margen bruto es la parte de las ventas que excede al costo de ventas y que se empleará para cubrir los gastos operativos, financieros e impuestos, de tal manera que el excedente será de libre disponibilidad para los accionistas, quienes decidirán si lo reinvierten o lo reparten como dividendos. (Forsyth, 2008, p.266)

$$\text{Margen bruto: } \frac{\text{Margen bruto}}{\text{Ventas}}$$

✓ Beneficio neto

Forsyth (2008) “Este beneficio se puede vincular con las ventas, para determinar qué parte de ellas está quedando para los accionistas”. (p.266)

$$\text{Beneficio neto: } \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Ventas}}$$

✓ Beneficio operativo

Forsyth (2008) “(...) no se le han deducido los pagos por concepto de intereses asociados a la deuda. Este ratio relaciona el beneficio operativo con el capital invertido y puede ser estimado antes o después de impuestos”. (p.266)

$$\text{Beneficio Operativo: } \frac{\text{Beneficio operativo}}{\text{Ventas}}$$

✓ Retorno sobre el capital total (ROI)

Forsyth (2008) “(...) intenta medir la rentabilidad de los activos, dividiendo el beneficio operativo después de impuestos entre el activo neto promedio”. (p.267)

$$\text{ROI: } \frac{(\text{BAIT} \times (1 - t))}{\text{Activo neto promedio}}$$

✓ Ratio retorno sobre el patrimonio (ROE)

Forsyth (2008) “(...) Relaciona el beneficio después de intereses e impuestos con el valor del patrimonio al inicio del periodo de tal manera que se constituye como una medida de la rentabilidad del patrimonio”. (p.267)

$$\text{ROE: } \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Patrimonio inicial}}$$

e. Ratios operativos

Los ratios operativos nos brindan información sobre la eficiencia de la compañía. Estos son particularmente útiles para la proyección de estados financieros, ya que nos sirven como referencia para determinar el nivel de inversiones que se requerirá para soportar el nivel de operaciones.

✓ Periodo medio de cobro

Forsyth (2008) “El ratio periodo medio de cobro nos señala el plazo promedio de cobro de nuestras ventas”. (p.268)

$$\text{Periodo medio de cobro: } \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\left(\frac{\text{ventas}}{360}\right)}$$

- ✓ Periodo medio de pago

Forsyth (2008) “El ratio periodo medio de pago indica el plazo promedio en el que se les está pagando a los proveedores”. (p.268)

$$\text{Periodo medio de pago: } \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\left(\frac{\text{Compras}}{360}\right)}$$

- ✓ Días promedio stock

Forsyth (2008) “El ratio promedio de stock nos indica el número de días que la mercadería permanece en promedio en los almacenes de la empresa”. (p.268)

$$\text{Dias promedio stock: } \frac{\text{Inventario}}{\left(\frac{\text{Compras}}{360}\right)}$$

- ✓ Rotación activo

Forsyth (2008) “El ratio rotación de activos intenta medir la eficiencia del uso de las inversiones de la compañía”. (p.268)

$$\text{Rotacion activo: } \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$$

- ✓ Rotación activo fijo

Forsyth (2008) “(...) con la finalidad de estimar el ratio de rotación de activo fijo, de tal manera que podamos tener una medida de la eficiencia del uso del activo fijo”. (p.268)

$$\text{Rotacion activo fijo: } \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo fijo neto total}}$$

f. Formula Dupont

(...) nos indica que la rentabilidad del patrimonio es una combinación de tres factores:

Forsyth (2008) “La rentabilidad de las ventas, La eficiencia del uso de los activos, El nivel de endeudamiento de la empresa”. (p.268)

$$ROE: \frac{Utilidad}{Ventas} \times \frac{Ventas}{Activo} \times \frac{Activo}{Patrimonio}$$

2.2.3.1.3. Análisis horizontal y vertical

Forsyth hace mención lo siguiente:

Que el análisis horizontal evalúa la tendencia del peso relativo de las cuentas de los estados financieros. De esta manera, se puede apreciar si alguna cuenta ha presentado variaciones inusuales con relación a periodos previos. (...) el análisis vertical mide el crecimiento de cada una de las cuentas. De esta manera, podemos ver el crecimiento relativo entre las cuentas y la relación de este crecimiento con el aumento de las ventas. (Forsyth, 2008, p.275-278)

Arias (2016) indica que “es un método de análisis que permite determinar la estructura del estado de situación financiera y del estado de resultados, precisando el porcentaje de participación de cada componente en cada uno de los estados aludidos”. (p.31).

Pacco (2014) señala sobre el análisis horizontal que “Las comparaciones dentro del análisis horizontal se realizan entre el conjunto de estados financieros pertenecientes a varios períodos. Estas comparaciones la consideración y debida ponderación del tiempo tiene capital importancia, ya que es el tiempo la condición de los cambios.”. (P.22).

2.2.3.1.4. Apalancamiento operativo

Forsyth (2008) “El apalancamiento operativo trata de establecer una relación entre la variación de los ingresos y el impacto sobre las utilidades”. (p.287)

La fórmula del apalancamiento operativo es la siguiente:

$$\text{Apalancamiento operativo: } \frac{\text{Cambio \% utilidades}}{\text{Cambio \% ventas}}$$

2.2.3.2. Toma de decisiones

Koontz, Weihrich y Cannice, (2012) señala “la toma de decisiones es el núcleo de la planeación, y se define como la selección de un curso de acción entre varias alternativas”. (p.152).

2.2.3.2.1. Decisiones programadas y no programadas

a. Decisión programada

(...) se aplica a problemas estructurados o rutinarios. (...) este tipo de decisión se utiliza para un trabajo rutinario y repetitivo: se relaciona sobre todo con criterios preestablecidos, de hecho es la toma de decisiones por precedencia. (Koontz & Weihrich & Cannice, 2012, p.161)

b. Decisiones no programadas

Se emplean en situaciones no estructuradas, nuevas o mal definidas de naturaleza no recurrente. (...) las decisiones no programadas se emplean en las situaciones no estructuradas, nuevas y no bien definidas de naturaleza no recurrente. (Koontz & Weihrich & Cannice, 2012, p.162)

2.2.3.2.2. Toma de decisiones en condiciones de certidumbre, incertidumbre y riesgo

- a. Koontz & Weihrich & Cannice (2012) “En situación con certidumbre, las personas están razonablemente seguras de lo que ocurriría cuando tomen una decisión; asimismo, la información está disponible y se considera confiable (...)”. (p.162)

- b. Koontz & Wehrich & Cannice (2012) “En situación de incertidumbre, las personas solo tienen una escasa base de datos, no saben si los datos son confiables y están inseguros sobre si la situación puede cambiar o no, además de que no pueden evaluar las interacciones de sus diferentes variables (...)”. (p.163)
- c. Koontz & Wehrich & Cannice (2012) “En una situación con riesgo, la información real puede existir, aunque incompleta. Para mejorar la toma de decisiones podemos estimar la probabilidad objetiva de un resultado al usar por ejemplo modelos matemáticos, y es posible utilizar la probabilidad subjetiva basada en el juicio y la experiencia”. (p.163)

2.2.3.3. Organización

2.2.3.3.1. Breve reseña

Autopartes Ferrosos S.R.L. se constituyó el 28 de octubre de 1998 en la Provincia Constitucional del Callao, siendo su giro de negocio el abastecimiento de accesorios y repuestos para el mercado del transporte pesado. En un inicio de origen nacional, para su tracto, remolque, semirremolque, cama baja y ómnibus.

Estudiamos el mercado de repuestos de transporte pesado y observamos que los productos no fabricados en el país, se adquirirían usados o repotenciados, apoyados por la libre importación de vehículos y repuestos usados. Es así como nos vimos impulsados a importar y al mismo tiempo diseñar estrategias de ventas, que demostrarán los beneficios de adquirir repuestos y accesorios nuevos en términos de rentabilidad y durabilidad.

Autopartes Ferrosos S.R.L. apuntó a innovar este sector, y contribuimos al gran cambio del transporte pesado en nuestro país. En la actualidad ofrecemos al mercado todos los repuestos

necesarios para fabricar sus carretas, remolques, cisternas, atendiendo a las más prestigiosas empresas del Perú.

Fuimos los primeros en importar los productos de los países de Turquía y China para este rubro, pues sus precios eran alcanzables para nuestros clientes, y le brindamos confianza por su calidad garantizado por nosotros, pues son de tecnología americana hechos en Asia, con certificación ISO 9000.

Ofrecemos a nuestros más exigentes clientes tecnología, calidad, precio y una diversidad de productos, gracias a nuestras alianzas estratégicas con las mejores fábricas mundiales provenientes de EE.UU., México, Brasil, Argentina, China y Turquía.

Autopartes Ferrosos S.R.L. no sólo vende sino que da asesoramiento técnico y rentable a sus clientes, pues siempre está buscando mejores propuestas que ofrece la tecnología de avanzada para presentárselos. Es decir, la innovación por tecnología es de fundamental interés y nuestra misión es llevarlos a los talleres de nuestros clientes.

Es nuestro objetivo estar más cerca de nuestro cliente, es por eso que contamos con tiendas a nivel nacional en la ciudad de Lima, Callao, Trujillo, Lambayeque y Arequipa.

Contamos con la experiencia necesaria, para orientar y asesorar a nuestros clientes, así el progreso de nuestros clientes es nuestro éxito. Por eso brindamos seminarios, talleres, para dar a conocer nuestros productos, instalación, funcionamiento y mantenimiento, por expositores extranjeros que representan a las más prestigiosas marcas de las cuales somos su representante exclusivo en el Perú.

2.2.3.3.2. Visión

Ser la empresa líder y confiable en el mercado de partes y componentes para remolque y semirremolque a nivel nacional e internacional.

Autopartes Ferrosos SRL deja notar en la visión que exhibe a sus clientes, el deseo de consolidarse como la empresa líder en el mercado de autopartes, enfocándose en remolques y semirremolques a nivel nacional e internacional. Ante lo referido mencionaremos que la visión según Becerra & García (2008) indica “debe estar compuesta de las siguientes partes, el objetivo, el entorno, ventaja competitiva y el plazo” (pág. 33), ante esto, se ensayó una sugerencia de visión que recoja los puntos señalados.

Ser la empresa líder y confiable a nivel nacional e internacional, con una oferta de productos de calidad a un precio asequible, consolidando la empresa en lima en el corto plazo, a nivel nacional en el mediano plazo e internacionalmente a largo plazo.

2.2.3.3.3. Misión

Somos una empresa peruana sólida y rentable que ofrece una variedad de repuestos y accesorios para vehículos pesados con los más altos estándares de calidad en el sector transporte. Además de brindar un excelente servicio al cliente con la ayuda del equipo humano altamente calificado y motivado. Esto nos permite colocarnos a la vanguardia de los últimos cambios en el sector.

Con relación a la misión el autor Becerra & García (2008) señala que “la misión debe estar compuesta por las siguientes preguntas, ¿Qué?, ¿Cómo?, ¿Dónde?, ¿Por qué? y ¿Quién?” (pág.34), así mismo también se ensayó una sugerencia de misión.

Somos una empresa peruana que ofrece productos de repuestos y accesorios de autopartes, a través de nuestras sucursales en lima y provincia, consolidándonos como la principal opción de compra en dicha oferta, para un mercado de remolques y semirremolques. La tipología del cliente está conformada por personas naturales y jurídicas de la clase a, b, c y d relacionadas a esta actividad.

2.2.3.3.4. Valores

Junto con nuestra pasión por el éxito compartiremos valores que nos hacen únicos: Responsabilidad, Innovación, Integridad, Calidad, Respeto.

2.2.3.3.5. Productos

Los principales productos que comercializa la empresa investigada son los siguientes; aros, ejes, cilindro hidráulicos, suspensiones, levantadores, válvulas, bolsas de aire, sistema de aire, sistema eléctrico, sistema de enganche, sistema de frenos, seguridad, iluminación, repuestos de ejes, repuestos de suspensión neumática, repuestos de suspensión mecánica, entre otros.

2.2.3.3.6. Proveedores

Los principales proveedores de la empresa son, Sirco, Pcmk, Maxion, Sinasul, Zurlo, Watson and Chalin, Ancra, Fuhe, Crane, Ling long, entre otras.

2.2.3.3.7. Sucursales

Autopartes Ferrosos S.R.L, llega a los clientes de manera rápida y dinámica a través de sus sucursales a nivel nacional ubicadas en; Callao, San Luis, Trujillo, Arequipa, Paíta y Huancayo.

2.2.3.3.8. Empresa de referencia

1. **Breve reseña:** IMPLEMENTOS S.A. es parte del Holding de empresas EPYSA. Desde su fundación, en 1976 por don Germán Novion Aguirre, comercializamos insumos, repuestos y accesorios para camiones, buses y semirremolques. Como empresa, nos enfocamos principalmente en entregar soluciones integrales a nuestros clientes, que ayuden mantener la industria del transporte siempre en movimiento. IMPLEMENTOS S.A. nace de la necesidad de atender integralmente a nuestros clientes, centrando nuestro máximo esfuerzo en ser un proveedor líder de la industria del transporte de pasajeros y carga en Chile en lo que se refiere a insumos, repuestos y accesorios para CAMIONES, BUSES Y SEMIREMOLQUES con cobertura a nivel nacional e internacional, con 31 tiendas en Chile y 12 tiendas en Perú. En la búsqueda constante de mejorar nuestro servicio, en el año 2014 Implementos S.A. incursiona en el formato Retail, implementando en su red el sistema “todo es tienda”, el cual permite a nuestros clientes recorrer nuestras tiendas y conocer nuestro amplio surtido de productos. Todo lo anterior nos convierte en el líder indiscutido en la venta de insumos, repuestos y accesorios para el transporte, permitiendo a nuestros clientes reparar, mantener y equipar su camión, bus y semirremolque encontrando todo en el mismo lugar y siempre con la mejor disponibilidad y el mejor precio del mercado.
2. **Visión:** Ser la Compañía más querida, admirada y preferida por nuestros Clientes, Colaboradores y Proveedores ayudando a que la Industria del Transporte esté siempre en movimiento.

3. **Misión:** Satisfacer las expectativas de nuestros clientes con soluciones oportuna a sus requerimientos, brindándoles, a un precio justo: Cobertura, respaldo, asesoría, financiamiento y disponibilidad.
4. **Valores:** La empresa cuenta con sus principales valores institucionales como son: compromiso, integridad, trabajo en equipo, respeto, y vocación de servicio.
5. **Productos:** Autopartes para la fabricación de carretas, semiremolques, remolques, silos, cisternas, plataformas, repuestos para buses y camiones. Cintas de amarre Kinedyne, Blacksmith, Seguridad Industrial, EPP. Rodamientos SKF, Suntech.
6. **Proveedores:** Sus principales proveedores son, 3M, Aeropak, Agrale, Chevron, Dewalt, Dixon, Etna, Holland, Jost, Marcopolo, Randon, Skf, Sirco, Stanley, Watson & Chalin, entre otros.
7. **Sucursales:** Implementos Perú, cuenta con sucursales en, avenida argentina, san Luis, el agustino, santa clara y comas así como en la ciudad de Trujillo, Piura, Chiclayo, Arequipa.

2.3. Definición de términos básicos

1. **Análisis de Ratios:** Es una técnica que emplea el analista financiero (contador, economista, administrador o especialista en finanzas), que permite analizar a través de indicadores, los estados financieros.
2. **Análisis financiero:** Es una herramienta que emplea distintas técnicas financieras que permite analizar la situación de la empresa a través del tiempo, complementándola con información complementaria (notas, auditorias, etc.)

3. Análisis horizontal: Técnica que permite comparar de manera histórica a través de indicadores (porcentajes), los estados financieros de la empresa.
4. Análisis vertical: Permite evaluar la disposición financiera (pesos relativos) de la organización de acuerdo a su estructura financiera.
5. Apalancamiento operativo: Se refiere a la vinculación entre los ingresos y utilidades
6. Condición de certidumbre: Cuando la decisión se toma en base a un conocimiento certero de la situación.
7. Condiciones de incertidumbre: Situación no segura y poco confiable para optar por una decisión.
8. Decisiones no programadas: Utilizadas en situaciones de escasa recurrencia o poco habituales.
9. Decisiones programadas: Usadas en situaciones repetitivas.
10. Estados Financieros: Son documentos (financieros) que presenta la organización a instituciones como la SBS, SUNAT, entre otros, cuya finalidad es dar a conocer sus resultados obtenidos.
11. Ratio: Indicador del tipo financiero que genera unidad de medida del tipo contable.

12. Riesgo: Eventualidad de que un suceso resulte.
13. Toma de decisiones: Hace referencia a la capacidad de una persona a decidir en base a situaciones particulares.
14. Liquidez: se refiere a la capacidad que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones del tipo financiero de corto plazo.
15. Solvencia: mide la capacidad que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas con recursos propios.
16. Endeudamiento: hace referencia a la razón o coeficiente entre el pasivo y el patrimonio de la empresa
17. Rentabilidad: hace referencia a la actividad que una persona o empresa realiza con el fin de obtener un margen de ganancia.

III. HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1. Hipótesis

Hipótesis General

H_1 El conocimiento del análisis financiero influye en la toma de decisiones en la empresa Autopartes Ferrosos S.R.L.

H_0 El conocimiento del análisis financiero no influye en la toma de decisiones en la empresa Autopartes Ferrosos S.R.L.

Hipótesis específicas

H_1 El conocimiento del análisis financiero afecta en las condiciones para la toma de decisiones

H_0 El conocimiento del análisis financiero no afecta en las condiciones para la toma de decisiones.

H_2 El análisis vertical y horizontal influye en la toma de decisiones

H_0 El análisis vertical y horizontal no influye en la toma de decisiones

H_3 El análisis de ratios incide en la toma de decisiones

H_0 El análisis de ratios no incide en la toma de decisiones.

3.1.1. Capítulos Fuera de la Variable

Análisis Financiero

Según Forsyth (2008) indica que “el análisis de estados financieros nos permite evaluar la situación financiera de la empresa, tomando como base la información contable histórica, así como información complementaria”. (p.235)

Toma de decisiones

Koontz, Wehrich y Cannice, (2012) señala “la toma de decisiones es el núcleo de la planeación, y se define como la selección de un curso de acción entre varias alternativas”. (p.152).

3.1.2. Capítulo dentro de variables

A nivel general se establece un coeficiente de determinación 99,55%, con una correlación positiva alta de 99,75% y un nivel de significancia de 0,044. El estadístico t o tcal arroja un valor de -14,30. Para la obtención de la t inversa la probabilidad empleada es de 0,975 con 1 grado de libertad, siendo las fronteras de la región crítica +/- 12,71.

Se emplea la regresión lineal (causalidad), cuya finalidad es probar las hipótesis de la investigación sin generalizar los resultados por ser un estudio de caso.

$$Y = \beta_0 + \beta_1 x_1 + u$$

3.2. Operacionalización de las variables

A continuación se detalla la operacionalización de las variables como se aprecia a continuación:

Tabla III-1 Operacionalización de la variable 1

Operacionalización de la variable 1.

	Dimensiones	Indicadores
Definición Operacional	X ₁ : Análisis Horizontal y vertical.	X _{1.1} : Capacidad para reconocer el peso de las cuentas del EGyP X _{1.2} : Capacidad para reconocer el peso de las cuentas del BG X _{1.3} : Capacidad para reconocer el crecimiento de las cuentas del EGyP X _{1.4} : Capacidad para reconocer el crecimiento de las cuentas del BG
	X ₂ : Análisis de Ratios	X _{2.1} : Capacidad para reconocer las obligaciones de corto plazo. X _{2.2} : Capacidad para reconocer el nivel de endeudamiento de la empresa. X _{2.3} : Habilidad para determinar la capacidad de pago con terceros. X _{2.4} : Capacidad para reconocer la rentabilidad de la empresa X _{2.5} : Capacidad para reconocer la eficiencia de la empresa X _{2.6} : Capacidad para identificar el análisis DuPont
	X ₅ : Confiabilidad de los estados financieros	X _{5.1} : Competencia para admitir la auditoria de estados financieros
	X ₇ : Apalancamiento Operativo	X _{7.1} : Capacidad para reconocer el apalancamiento de la empresa

Nota: EGyP. = estado de ganancias y pérdidas; BG. = balance general.

Se detalla la operacionalización de las variables como se aprecia a continuación.

Tabla III-2 Operacionalización de la Variable 2.

Operacionalización de la variable 2.

	Dimensiones	Indicadores
Definición Operacional	Y ₁ : Condiciones	Y _{1.1} : Capacidad para reconocer decisiones con certeza Y _{1.2} : Capacidad para reconocer decisiones inseguras. Y _{1.3} : Capacidad para reconocer nivel de riesgo en las decisiones.
	Y ₂ : Decisiones	Y _{2.1} : Habilidad para reconocer problemas rutinarios Y _{2.2} : Habilidad para reconocer problemas no recurrentes.

IV. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

4.1. Tipos, método y diseño de la investigación

4.1.1. Tipo de investigación.

Mixta, descriptiva y causal. Mixta, porque combina la investigación básica y aplicada, básica porque diagnostica alguna realidad empresarial, permite adaptar teoría, así como la construcción o adaptabilidad de instrumentos de medición. Aplicada porque permite investigar la gestión dentro de la empresa con la finalidad de dar soluciones a problemas empresariales. Descriptiva, debido a que especifica propiedades, características y rasgos relevantes del fenómeno analizado. Causal, porque la investigación se centra en establecer la causalidad entre la variable independiente con la dependiente.

4.1.2. Método de la investigación

Hipotético - deductivo e inductivo. Hipotético – deductivo, porque estudiamos el fenómeno tal como se presenta en la realidad, ello, nos permite generar una hipótesis particular para finalmente tratar de verificar el enunciado a través de la experiencia. Inductivo, permitirá generar nuevo conocimiento.

4.1.3. Diseño de la investigación

No experimental, transversal. No experimental Debido a que los sucesos se toman tal como aparecen en su contexto natural, con la finalidad de analizarlos. Transversal, “su propósito es describir variables y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado” (Hernández & Fernandez & Baptista, 2014, p.154)

4.2. Población

En la presente investigación la población está constituido por el Gerente General, la Sub Gerente y la Contadora. Los criterios de inclusión y exclusión son los siguientes:

- Ejecutivos de alto rango.
- Toma de decisiones basados en reportes financieros.
- Sueldo superior a 4000 soles.

Tabla IV-1. Población

La población según el enfoque de estudio asciende a:

Ejecutivo alto rango	¿Toman decisiones?	Sueldo	Poblacion AF Srl
Gerente General	Si	> 4000	1
Sub Gerente	Si	> 4000	1
Contadora General	Si	> 4000	1
Total			3

Nota: (>) significa sueldos mayores a 4000 soles.

Para este estudio no se considerará muestra, por ser una investigación de estudio de caso, vale decir que; “la generalización de resultados no es un objeto primordial” (vara, 2012, p.229).

Considerando a toda la población, debido a lo reducido de la misma, tomando en cuenta; “el punto de saturación de datos” (vara, 2012, p.229).

4.3. Técnicas e instrumentos de recolección de información documental

4.3.1. Técnicas

4.3.1.1. *Análisis de contenido*

Tiene como finalidad analizar el historial de los estados financieros (balance general, estado de resultados y flujo de efectivo) y toma de decisiones (documentos) realizados en la empresa Autopartes Ferrosos S.R.L. “técnica utilizada para obtener datos de fuentes primarias bibliográficas, (...), informes de auditorías, asesorías, ratios de gestión, memorias, etc., con la

finalidad de efectuar inferencias reproducibles y válidas del significado, trascendencia e implicancias de lo analizado” (Ávila, 2014, p.30)

4.3.2. Instrumentos

4.3.2.1. *Guía de análisis de contenido*

La guía de análisis de contenido ha sido desarrollada por el autor de la tesis, teniendo como sustento teórico al análisis financiero y la toma de decisiones, se ha previsto establecer la credibilidad y la dependencia estando ambos en proceso, a continuación se detalla la ficha técnica 1.

Ficha de técnica 1

a) Nombre:	Guía de Análisis de Contenido
b) Autor (es):	Jonathan Franco Rodas Valladares
c) Año:	2018
d) Procedencia:	Lima, Perú
e) Bases Teóricas:	Análisis financiero y toma de decisiones
f) Versiones:	Primera
g) Sujetos de aplicación:	Memorias y documentos oficiales de AF Srl
h) Tipo de administración:	Análisis de la información
i) Duración:	Todo el proceso de investigación
j) Significación:	Análisis y determinar el contenido inmerso en los documentos proporcionados por la organización
k) Campo de aplicación:	Diagnóstico y análisis del actuar de los ejecutivos de alto rango en AF

4.4. Técnicas e instrumentos para la recolección de la información de campo

4.4.1. Técnicas

4.4.1.1. *Cuestionarios auto administrados tipo Likert*

Se emplea la técnica del Escalamiento de Likert (Rensis Likert) para medir las variables de conocimiento del análisis financiero y toma de decisiones (2 escalas), “la cual consiste en un conjunto de ítems presentados en forma de afirmaciones, ante los cuales se pide la reacción de

los participantes” (Hernández & Fernandez & Baptista, 2014, p.238), con la finalidad de corroborar las hipótesis y responder a las interrogantes planteadas.

4.4.1.1. *Observación participante*

Permite tomar nota detallada de lo que se observa en la realidad en el momento en que ocurren los acontecimientos. “Técnica basada en el análisis y registro del comportamiento del individuo, objeto, unidad o acontecimiento a investigar” (Vara, 2012, p.249), complementa al cuestionario auto administrado y el análisis de contenido.

4.4.2. Instrumentos

4.4.2.1. *Guía de escala de conocimiento análisis financiero*

La guía de escala de conocimiento del análisis financiero ha sido desarrollada por el autor de la tesis, consta de trece afirmaciones, teniendo como sustento teórico al libro Finanzas Empresariales: rentabilidad y valor (2008), se ha previsto establecer la validez de contenido por opinión de expertos y la confiabilidad por el alpha de crombrach estando ambos en proceso, a continuación se detalla la ficha técnica 2 y su frecuencia.

Ficha Técnica 2

- a) **Nombre:** Guía de Escala de Conocimiento de Análisis Financiero
- b) **Autor (es):** Jonathan Franco Rodas Valladares
- c) **Año:** 2018
- d) **Procedencia:** Lima, Perú
- e) **Bases Teóricas:** Finanzas Empresariales: rentabilidad y valor (2008)
- f) **Versiones:** Primera
- g) **Sujetos de aplicación:** Ejecutivos de alto rango en Autopartes Ferrosos SRL
- h) **Tipo de administración:** Individual (autoadministrado)
- i) **Duración:** 10 min
- j) **Normas de Evaluación:** Específica, Puntaje total es 180, por dimensiones; análisis horizontal y vertical, análisis de ratios, depreciación como fuente de fondos, crecimiento sostenible, confiabilidad de los estados financieros, Análisis del punto muerto, Apalancamiento operativo, constituido por ítems positivos con 5 alternativas de respuestas (1 a 5)
- k) **Significación:** Determinar el nivel de conocimiento de los ejecutivos de alto rango con respecto al análisis financiero
- l) **Campo de aplicación:** Diagnóstico y desarrollo personal laboral
- m) **Validez Opinión de expertos:** Representa en sus ítems todas las dimensiones e indicadores de la variable concordante con la teoría de Análisis Financiero de Forsyth. Además los expertos analizaron los ítems con sus respectivas definiciones conceptuales y operacionales en tal sentido los 5 expertos en promedio otorgaron puntuaciones globales de 82.6% y por indicadores: claridad 82%, Objetividad 82%, Actualidad 85%, Organización 81%, Suficiencia 82%, Intencionalidad 81%, Consistencia 84%, Coherencia 84%, Metodología 83%, correspondiéndoles un nivel de validez Excelente.
- n) **Confiabilidad:** Según alpha de Crombach, la confiabilidad es de 0,841. siendo considerada según la escala de George and Mallery en el 2003, como confiabilidad buena.
- o) **Procedimiento de aplicación:** Previamente se coordinará con los Ejecutivos de alto rango, la fecha y hora en que se aplicará la escala, asumiendo ambos el compromiso para tal efecto. En la fecha prevista se procederá a dar las instrucciones, señalar el tiempo de duración, distribuir la encuesta, recoger las mismas, verificar que estén completas las respuestas a todos los ítems, agradeciendo a los ejecutivos de alto rango por el apoyo brindado.
- p) **Normas Interpretativas:** **Calificación:** acorde a la tabla 4, se califica la escala aplicando, sumando y colocando el puntaje para el Análisis Financiero. **Interpretación:** se obtienen los valores de la escala conocimiento de análisis financiero, otorgándole a los ejecutivos de alto rango las categorías siguientes: niveles muy bajos, bajos, promedio, altos y muy altos.

Tabla IV-2. Medición de escala. CAF

Frecuencia del Conocimiento de Análisis Financiero	
Intervalos	Categorías
1 - 1.99	Nunca
2 - 2.99	Casi nunca
3 - 3.99	A veces
4 - 4.99	Casi siempre
5	Siempre

4.4.2.2. *Guía de escala de toma de decisiones*

La guía de escala de toma de decisiones ha sido desarrollada por el autor de la tesis, consta de siete afirmaciones, teniendo como sustento teórico al libro Administración una perspectiva global y empresarial (2012), se ha previsto establecer la validez de contenido por opinión de expertos y la confiabilidad por el alpha de crombrach estando ambos en proceso, a continuación se detalla la ficha técnica 3 y su frecuencia.

Ficha de campo 3

- a) **Nombre:** Guía de Escala de Toma de decisiones
- b) **Autor (es):** Jonathan Franco Rodas Valladares
- c) **Año:** 2018
- d) **Procedencia:** Lima, Perú
- e) **Bases Teóricas:** Administración una perspectiva global y empresarial (2012)
- f) **Versiones:** Primera
- g) **Sujetos de aplicación:** Ejecutivos de alto rango en Autopartes Ferrosos Srl
- h) **Tipo de administración:** Individual (autoadministrado)
- i) **Duración:** 10 min
- j) **Normas de Evaluación:** Específica, Puntaje total es 180, por dimensiones; Condiciones y decisiones, constituido por ítems positivos con 5 alternativas de respuestas (1 a 5)
- k) **Significación:** Exploración, medición y determinación de la toma de decisiones dentro de AF srl
- l) **Campo de aplicación:** Diagnóstico y desarrollo personal laboral
- m) **Validez Opinión de expertos:** Representa en sus ítems todas las dimensiones e indicadores de la variable concordante con la teoría de Toma de Decisiones de Koontz & Wehrich & Cannice. Además los expertos analizaron los ítems con sus respectivas definiciones conceptuales y operacionales en tal sentido los 5 expertos en promedio otorgaron puntuaciones globales de 81% y por indicadores: Claridad 82%, Objetividad 81%, Actualidad 83%, Organización 81%, Suficiencia 82%, Intencionalidad 81%, Consistencia 80%, Coherencia 83%, Metodología 81%, correspondiéndole un nivel de validez Excelente.
- n) **Confiabilidad:** Según el alpha de crombach, la confiabilidad es de 0,839. Siendo considerada según la escala de George and Mallery en el 2003, como confiabilidad buena.
- o) **Procedimiento de aplicación:** Previamente se coordinará con los Ejecutivos de alto rango, la fecha y hora en que se aplicará la escala, asumiendo ambos el compromiso para tal efecto. En la fecha prevista se procederá a dar las instrucciones, señalar el tiempo de duración, distribuir la encuesta, recoger las mismas, verificar que estén completas las respuestas a todos los ítems, agradeciendo a los ejecutivos de alto rango por el apoyo brindado.

Tabla IV-3. Medición de Escala TD

Frecuencia de la toma de decisiones	
Intervalos	Categorías
1 - 1.99	Nunca
2 - 2.99	Casi nunca
3 - 3.99	A veces
4 - 4.99	Casi siempre
5	Siempre

4.4.2.3. *Guía de observación participante*

La guía de observación participante ha sido desarrollada por el autor de la tesis, teniendo como sustento teórico al análisis financiero y la toma de decisiones, se ha previsto establecer la credibilidad y la dependencia estando ambos en proceso, a continuación se detalla la ficha técnica 4.

Ficha Técnica 4

a) Nombre:	Guía de observación participante
b) Autor (es):	Jonathan Franco Rodas Valladares
c) Año:	2018
d) Procedencia:	Lima, Perú
e) Bases Teóricas:	Análisis financiero y toma de decisiones
f) Versiones:	Primera
g) Sujetos de aplicación:	Ejecutivos de alto rango en Autopartes Ferrosos Srl
h) Tipo de administración:	Observación participante
i) Duración:	Todo el proceso de investigación
j) Significación:	Análisis y determinar las variables que se toman en cuenta para el análisis financiero y que afectación trae en la toma de decisiones.
k) Campo de aplicación:	Diagnóstico y análisis del actuar de los ejecutivos de alto rango en AF

4.5. **Análisis y procesamiento de datos**

4.5.1. **Bajo el enfoque cuantitativo**

4.5.1.1. *Estadística descriptiva*

Se emplea con la finalidad de “describir los datos, los valores o las puntuaciones obtenidas para cada variable” (Hernández & Fernández & Baptista, 2014, p.282), a través de tablas de frecuencia, medidas de tendencia central y gráficas.

4.5.1.2. *Estadística inferencial*

Se emplea la regresión lineal (causalidad), cuya finalidad es probar las hipótesis de la investigación sin generalizar los resultados por ser un estudio de caso.

$$Y = \beta_0 + \beta_1 x_1 + u$$

4.5.2. Bajo el enfoque cualitativo

Emplearemos el análisis cualitativo cuyos pasos pueden generalizarse en; estructuración de los datos, análisis del material y codificación.

V. RESULTADOS

5.1. Resultados descriptivos

5.1.1. Conocimiento de análisis financiero

Tabla V-1. Fiabilidad Prueba Piloto CAF

Estadísticos de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,841	13

El alpha de Crombach obtenido en la prueba piloto, con respecto al instrumento Guía de conocimiento de análisis financiero es de 0,841.

Tabla V-2. Fiabilidad Resultados CAF

Estadísticos de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,875	13

El alpha de Crombach obtenido en los resultados, con respecto al instrumento Guía de conocimiento de análisis financiero es de 0,875.

Tabla V-3. Frecuencia de Análisis Vertical y Horizontal

Prom de analisis vertical y Horizontal (agrupado)				
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
[4 - 4,99>	3	100,0	100,0	100

100% de la población presenta niveles altos en conocimiento del análisis vertical y horizontal.

Ninguno obtuvo valores bajos y muy bajos. 100% están consolidando esta dimensión.

Tabla V-4. Frecuencia de Análisis de Ratios.

Prom de analisis de ratios (agrupado)				
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
[4 - 4,99>	3	100,0	100,0	100

100% de la población presenta niveles altos en conocimiento de análisis de ratio. Ninguno obtuvo valores bajos y muy bajos. 100% están consolidando esta dimensión.

Tabla V-5. Frecuencia de Confiabilidad de Estados Financieros

Prom de confiabilidad de los estados financieros				
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
[4 - 4,99>	1	33,3	33,3	100,0
[5 - 5,99]	2	66,7	66,7	66,7
Total	3	100,0	100,0	

100% de la población presenta niveles altos y muy altos en conocimiento de confiabilidad de los estados financieros. Ninguno obtuvo valores bajos y muy bajos. 100% están consolidando esta dimensión.

Tabla V-6. Frecuencia de Apalancamiento Operativo

Prom de apalancamiento Operativo				
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
[4 - 4,99>	1	33,3	33,3	100,0
[5 - 5,99]	2	66,7	66,7	66,7
Total	3	100,0	100,0	

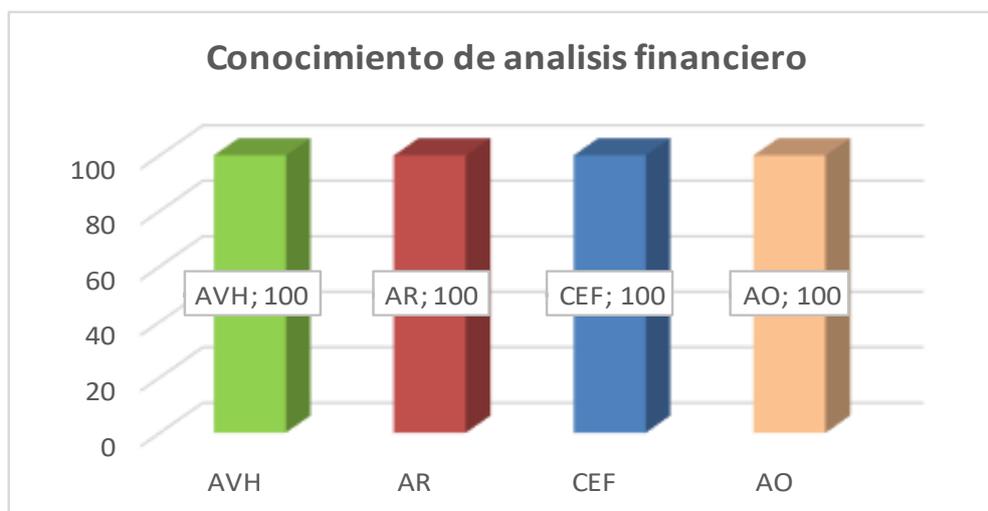
100% de la población presenta niveles altos y muy altos en conocimiento de apalancamiento operativo. Ninguno obtuvo valores bajos y muy bajos. 100% están consolidando esta dimensión.

Tabla V-7. Frecuencia de Conocimiento de Análisis Financieros

Var. Conocimiento analisis financiero (agrupado)				
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
[4 - 4,99>	3	100,0	100,0	100

100% de la población presenta niveles altos en conocimiento de análisis financiero. Ninguno obtuvo valores bajos y muy bajos.

Figura V-1. Gráfico de Barras de Conocimiento de Análisis Financiero



Fuente: elaboración propia.

5.1.2. Toma de decisiones

Tabla V-8. Fiabilidad de Prueba Piloto TD

Estadísticos de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,839	7

El alpha de Cronbach obtenido en la prueba piloto, con respecto al instrumento Guía de toma de decisiones es de 0,839.

Tabla V-9. Fiabilidad de Resultados TD

Estadísticos de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,805	7

El alpha de Cronbach obtenido en los resultados, con respecto al instrumento Guía de toma de decisiones es de 0,805.

Tabla V-10. Frecuencia de Decisiones Programadas y no Programadas

Prom de decisiones progra y no progra (agrupado)				
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
[4 - 4,99>	3	100,0	100,0	100

100% de la población presenta niveles altos en decisiones programadas y no programadas. Ninguno obtuvo valores bajos y muy bajos. 100% están consolidando esta dimensión.

Tabla V-11. Frecuencia de Decisiones en Condición de CIR

Prom de decisiones en condiciones de CIR (agrupado)				
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
[4 - 4,99>	2	66,7	66,7	66,7
[5 - 5,99]	1	33,3	33,3	100,0
Total	3	100,0	100,0	

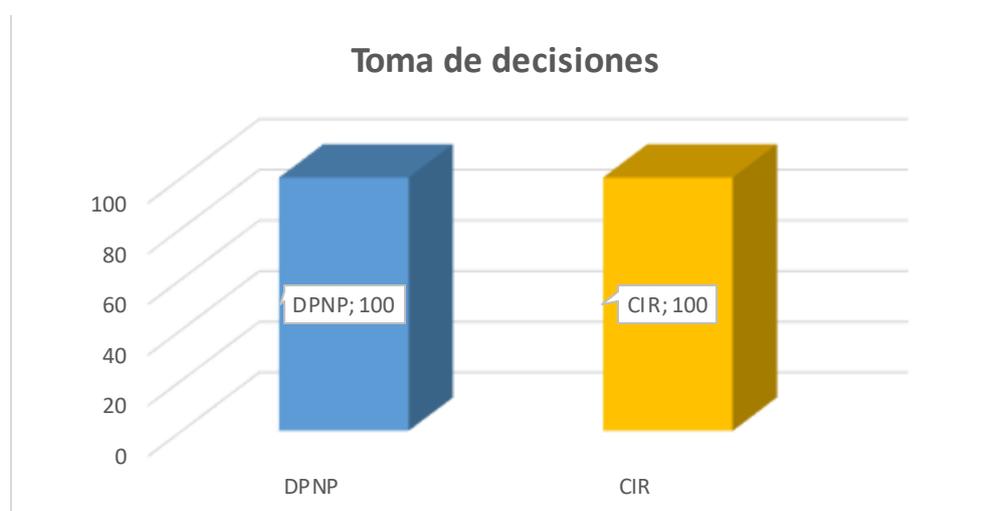
100% de la población presenta niveles altos y muy altos en decisiones en condición de certidumbre, incertidumbre y riesgo. Ninguno obtuvo valores bajos y muy bajos. 100% están consolidando esta dimensión.

Tabla V-12. Frecuencia de Toma de Decisiones

Var. Toma de decisiones (agrupado)				
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
[4 - 4,99>	3	100,0	100,0	100

100% de la población presenta niveles altos en toma de decisiones. Ninguno obtuvo valores bajos y muy bajos. 100% están consolidando esta variable.

Figura V-2. Gráfico de Barras de Toma de Decisiones



Fuente: Elaboración propia.

5.2. Resultados inferenciales

5.2.1. Conocimiento de análisis financieros y toma de decisiones

Tabla V-13. Estadística de la Regresión Lineal Hipótesis General

Estadísticas de la regresión	
Descripción	Valores
Coefficiente de correlación múltiple	0,997565675
Coefficiente de determinación R ²	0,995137277
R ² ajustado	0,990274554
Error típico	0,008553711
Observaciones	3

Nota: (^): Significa la R al cuadrado

Tabla V-14. Análisis de Varianza Hipótesis General

Análisis de varianza					
	Grados de libertad	Suma de cuadrados	Promedio de los cuadrados	F	Valor crítico de F
Regresión	1	0,01497313	0,01497313	204,6460905	0,04442961
Residuos	1	7,3166E-05	7,3166E-05		
Total	2	0,015046296			

Tabla V-15. Coeficientes Hipótesis General

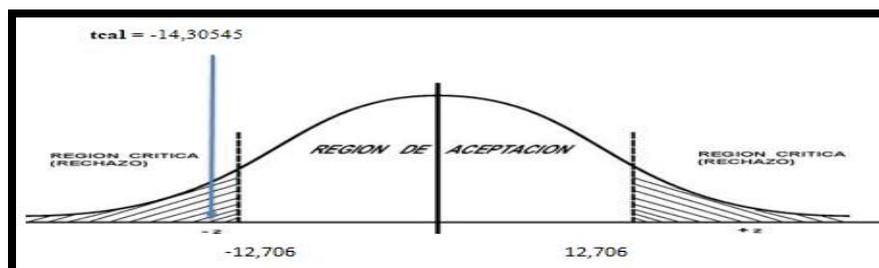
Coeficientes				
	Coeficientes	Error típico	Estadístico t	Probabilidad
Intercepción	6,920026882	0,171181109	40,42517841	0,015744889
Var. Cono. Analisis Financiero	-0,541449879	0,037849185	-14,30545667	0,04442961

Tabla V-16. Regiones Hipótesis General

Regiones	
Descripción	Valores
t cal:	-14,30545667
Region de aceptación	95%
Region de rechazo	5%
t=b/se(b)	12,70620474

Nota: (t) punto de corte

Figura V-3. Curva con 2 colas de Hipótesis General



Fuente: Elaboración propia.

A nivel general se establece un coeficiente de determinación 99,55%, con una correlación positiva alta de 99,75% y un nivel de significancia de 0,044. El estadístico t o t_{cal} arroja un valor de -14,30. Para la obtención de la t inversa la probabilidad empleada es de 0,975 con 1 grado de libertad, siendo las fronteras de la región crítica $\pm 12,71$.

5.2.2. Conocimiento de análisis financieros y condiciones en la toma de decisiones

Tabla V-17. Estadística de la Regresión Hipótesis Específica 1

Estadísticas de la regresión	
Descripcion	Valores
Coefficiente de correlación múltiple	0,209677419
Coefficiente de determinación R^2	0,04396462
R^2 ajustado	-0,91207076
Error típico	0,199586591
Observaciones	3

Nota: (^): Significa la R al cuadrado

Tabla V-18. Análisis de la Varianza de la Hipótesis Específica 1

Análisis de varianza					
	Grados de libertad	Suma de cuadrados	Promedio de los cuadrados	F	Valor crítico de F
Regresión	1	0,001831859	0,001831859	0,045986395	0,865517235
Residuos	1	0,039834807	0,039834807		
Total	2	0,041666667			

Tabla V-19. Coeficientes de la Hipótesis Específica 1

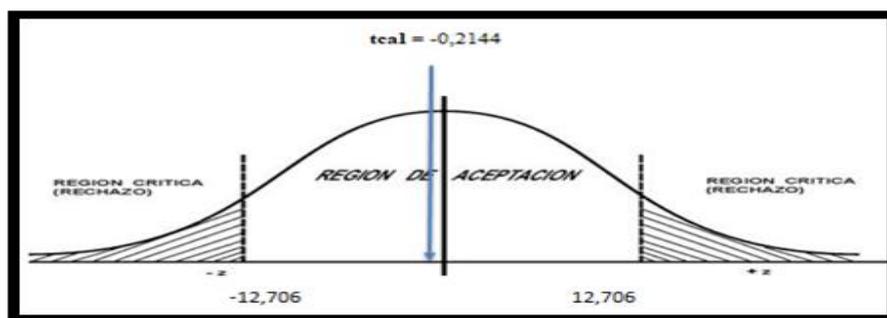
Coeficientes				
	Coeficientes	Error típico	Estadístico t	Probabilidad
Intercepción	5,689516129	3,994225883	1,424435246	0,389667853
Var. Cono. Analisis Financiero	-0,189386056	0,883147654	-0,214444386	0,865517235

Tabla V-20. Regiones de la Hipótesis Específica 1

Regiones	
Descripcion	Valores
t_{cal} :	-0,214444386
Region de aceptacion	95%
Region de rechazo	5%
$t=b/se(b)$	12,70620474

Nota: (t) punto de corte

Figura V-4. Curva de 2 colas de la Hipótesis Específica 1



Fuente: Elaboración propia.

A nivel general se establece un coeficiente de determinación 4,39%, con una correlación positiva débil de 20,96% y un nivel de significancia de 0,865. El estadístico t o t_{cal} arroja un valor de -0,21. Para la obtención de la t inversa la probabilidad empleada es de 0,975 con 1 grado de libertad, siendo las fronteras de la región crítica $\pm 12,71$.

5.2.3. Análisis vertical - horizontal y toma de decisiones

Tabla V-21. Estadística de la Regresión de la Hipótesis Específica 2

Estadísticas de la regresión	
Descripción	Valores
Coefficiente de correlación múltiple	0,693375245
Coefficiente de determinación R^2	0,480769231
R^2 ajustado	-0,038461538
Error típico	0,088388348
Observaciones	3

Nota: (^): Significa la R al cuadrado

Tabla V-22. Análisis de la Varianza de la Hipótesis Específica 2

Análisis de varianza					
	Grados de libertad	Suma de cuadrados	Promedio de los cuadrados	F	Valor crítico de F
Regresión	1	0,007233796	0,007233796	0,925925926	0,512245708
Residuos	1	0,0078125	0,0078125		
Total	2	0,015046296			

Tabla V-23. Coeficientes de la Hipótesis Específica 2

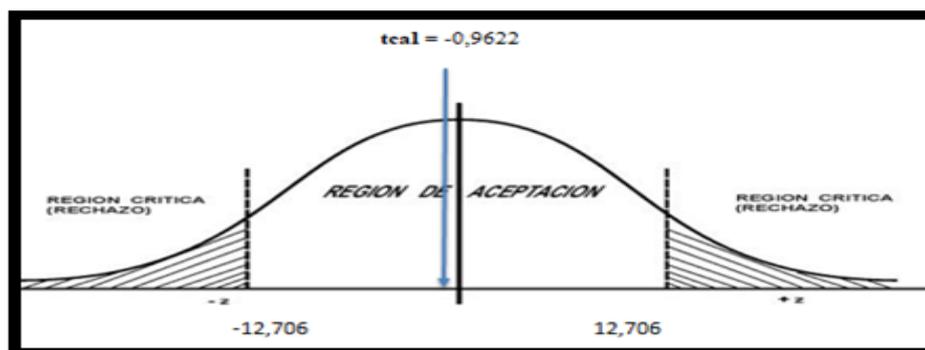
Coeficientes				
	Coefficientes	Error típico	Estadístico t	Probabilidad
Intercepción	6,3125	1,913153483	3,299526178	0,187340915
Análisis Horiz y Vert	-0,416666667	0,433012702	-0,962250449	0,512245708

Tabla V-24. Regiones de la Hipótesis Específica 2

Regiones	
Descripcion	Valores
t cal:	-0,962250449
Region de aceptacion	95%
Region de rechazo	5%
$t=b/se(b)$	12,70620474

Nota: (t) punto de corte

Figura V-5. Curva de 2 colas de la Hipótesis Específica 2



Fuente: Elaboración propia.

A nivel general se establece un coeficiente de determinación 48,07%, con una correlación positiva media de 69,33% y un nivel de significancia de 0,512. El estadístico t o t_{cal} arroja un valor de -0,96. Para la obtención de la t inversa la probabilidad empleada es de 0,975 con un grado de libertad, siendo las fronteras de la región crítica $\pm 12,71$.

5.2.4. Análisis de ratios y toma de decisiones

Tabla V-25. Estadística de la Regresión de la Hipótesis Específica 3

Estadísticas de la regresión	
Descripcion	Valores
Coefficiente de correlación múltiple	0,277350098
Coefficiente de determinación R^2	0,076923077
R^2 ajustado	-0,846153846
Error típico	0,11785113
Observaciones	3

Nota: (^): Significa la R al cuadrado

Tabla V-26. Análisis de la Varianza de la Hipótesis Específica 3

Análisis de varianza						
	Grados de libertad	Suma de cuadrados	Promedio de los cuadrados	F	Valor crítico de F	
Regresión	1	0,001157407	0,001157407	0,083333333	0,821087625	
Residuos	1	0,013888889	0,013888889			
Total	2	0,015046296				

Tabla V-27. Coeficientes de la Hipótesis Específica 3

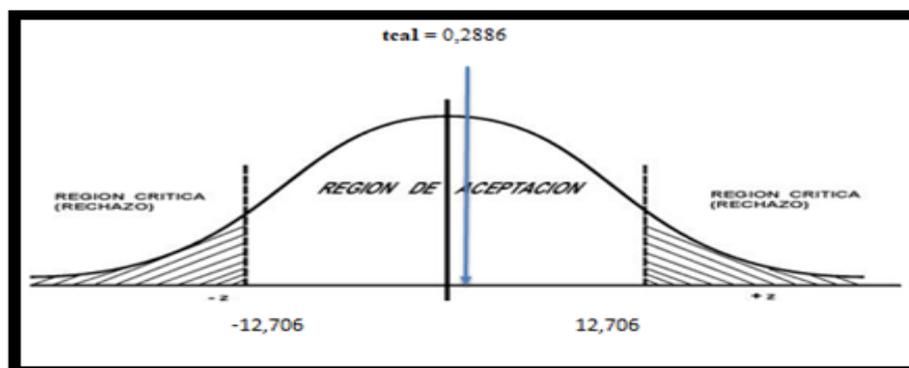
Coeficientes				
	Coeficientes	Error típico	Estadístico t	Probabilidad
Intercepción	3,208333333	4,378768218	0,732702252	0,597440919
Análisis de Ratios	0,291666667	1,010362971	0,288675135	0,821087625

Tabla V-28. Regiones de la Hipótesis Específica 3

Regiones	
Descripción	Valores
t cal:	0,288675135
Region de aceptación	95%
Region de rechazo	5%
t=b/se(b)	12,70620474

Nota: (t) punto de corte

Figura V-6. Curva de 2 colas de la Hipótesis Específica 3



Fuente: Elaboración propia

A nivel general se establece un coeficiente de determinación 7,69%, con una correlación positiva débil de 27,73% y un nivel de significancia de 0,821. El estadístico t o tcal arroja un valor de 0,28. Para la obtención de la t inversa la probabilidad empleada es de 0,975 con 1 grado de libertad, siendo las fronteras de la región crítica +/- 12,71.

5.3. Otro tipo de resultado de acuerdo a la naturaleza del problema y la hipótesis

5.3.1. Análisis Vertical

Con respecto al análisis vertical, en el año 2015, las cuentas por cobrar y las existencias representan casi la totalidad del activo corriente, teniendo al efectivo y equivalentes con un porcentaje bajo (3%) con relación al activo corriente. los activos no corrientes representan del activo total un 23%, teniendo al inmueble, maquinaria y equipo neto como el de mayor peso (22%) con relación al pasivo, las obligaciones financieras LP, parte del CP (57%), representan casi la totalidad del pasivo corriente y del pasivo total (64%). el capital social (31%), representa casi la totalidad del patrimonio (36%).

Con respecto al análisis vertical, en el año 2016, las cuentas por cobrar y las existencias representan casi la totalidad del activo corriente, teniendo al efectivo y equivalentes con un porcentaje bajo (4%) con relación al activo corriente. los activos no corrientes representan del activo total un 46%, teniendo al inmueble, maquinaria y equipo neto como el de mayor peso (39%).

Con relación al pasivo, las obligaciones financieras LP parte del CP (33%), representan casi la totalidad del pasivo corriente (44%). las obligaciones financieras LP (33%), representan la totalidad del pasivo no corriente (33%). el capital social (19%), representa casi la totalidad del patrimonio (24%).

Con respecto al análisis vertical, en el año 2017, las cuentas por cobrar y las existencias representan casi la totalidad del activo corriente, teniendo al efectivo y equivalentes con un porcentaje bajo (1%) con relación al activo corriente. los activos no corrientes representan del activo total un 63%, teniendo al inmueble, maquinaria y equipo neto como el de mayor peso (55%). Con relación al pasivo, las obligaciones financieras LP parte del CP (4%). las obligaciones financieras LP (48%), representan la totalidad del pasivo no corriente (48%). el capital social (20%), representa casi la totalidad del patrimonio (26%).

Con respecto al análisis vertical del estado de resultado, en el año 2015, el costo de servicio representa el 73% de las ventas. La utilidad operativa representa un 6%, dejándonos un margen neto de 0.56% con relación a las ventas. Los gastos de venta y las cargas financieras en este periodo representan con relación a las ventas un 15% y 6% respectivamente.

Con respecto al análisis vertical del estado de resultado, en el año 2016, el costo de servicio representa el 76% de las ventas. La utilidad operativa representa un 5%, dejándonos un margen neto de 0.88% con relación a las ventas. Los gastos de venta y las cargas financieras en este periodo representan con relación a las ventas un 12% y 24% respectivamente.

Con respecto al análisis vertical del estado de resultado, en el año 2017, el costo de servicio representa el 70% de las ventas. La utilidad operativa representa un 1%, dejándonos un margen neto de -2.98% con relación a las ventas. Los gastos de venta y las cargas financieras en este periodo representan con relación a las ventas un 18% y 15% respectivamente.

5.3.2. Análisis Horizontal

Con relación al análisis horizontal del estado de situación financiera, la variación del 2016 - 2015, muestra lo siguiente: el activo corriente aumento en un 12%, el efectivo y equivalentes tuvo una variación del 94 %, las cuentas por cobrar aumentaron en un 46% y las existencias disminuyeron en un 4%. El activo no corriente, presento una variación del 217%, la inmueble, maquinaria y equipo, neto aumento en un 181%.

El activo total aumento en un 60%. El pasivo total aumento en un 92%, presentando una variación del 422% en las cuentas por pagar. Las obligaciones financieras a LP aumentaron exponencialmente.

Con relación al análisis horizontal del estado de situación financiera, la variación del 2017 - 2016, muestra lo siguiente: el activo corriente disminuyó en un 52%, el efectivo y equivalentes disminuyó en 76 %, las cuentas por cobrar disminuyeron en un 48% y las existencias disminuyeron en un 73%. El activo no corriente, disminuyó en 3%, la inmueble, maquinaria y equipo, neto disminuyó en un 1%. El activo total disminuyó en un 29%. El pasivo total disminuyó en un 31%, presentando una variación del 47% en las cuentas por pagar. Las obligaciones financieras a LP aumentaron en 3% con relación al periodo anterior.

Con relación al análisis horizontal del estado de resultado con relación al 2016 - 2015 se indica: las ventas aumentaron en un 19%, los gastos de ventas disminuyeron un 4% y la utilidad operativa en un 10%. Las cargas financieras aumentaron un 374%, teniendo un incremento del 85% de la utilidad neta.

Con relación al análisis horizontal del estado de resultado con relación al 2017 - 2016 se indica: las ventas disminuyeron en un 52%, los gastos de ventas disminuyeron un 28% y la utilidad operativa en un 88%. Las cargas financieras disminuyeron un 70%, teniendo una disminución del 262% de la utilidad neta.

5.3.3. Análisis Ratios

Liquidez		Dic-15	Dic-16	Dic-17
Liquidez	Activo corriente/ Pasivo corriente	1,21	1,24	1,37
Prueba acida	(caja+cuentasxcobrar+inversiones)/Pasivo corriente	1,09	1,18	1,26
Prueba Rapida	(Caja+bancos)/Pasivo corriente	0,05	0,10	0,05
Cobertura de activo fijo	(patrimonio+deudaLP)/activo fijo neto	1,63	1,43	1,33
Endeudamiento		Dic-15	Dic-16	Dic-17
Solvencia	Patrimonio / Pasivo Total	0,57	0,31	0,34
Solvencia ajustada	Patrimonio / (Pasivo total - Pasivos espontaneos)	0,64	0,36	0,49
Solvencia excluidos intangibles	(Patrimonio - intangibles) / Pasivo total	0,57	0,31	0,34
Deuda	Pasivo total / Activo	0,64	0,76	0,74
Deuda Ajustada	(Pasivo total - pasivos espontaneos) / Activo	0,57	0,65	0,52
Cobertura de deuda		Dic-15	Dic-16	Dic-17
Cobertura de intereses	(BAT + intereses) / intereses	0,69	2,41	1,24
Rentabilidad		Dic-15	Dic-16	Dic-17
Margen bruto	Margen bruto / ventas	26,80%	23,65%	30,00%
Beneficio operativo	Beneficio operativo / ventas	6,25%	4,76%	1,20%
Beneficio neto	Beneficio neto / ventas	0,56%	0,88%	-2,98%
ROE	(Beneficio neto / patrimonio)	1,82%	3,26%	-6,86%
ROA	(Beneficio neto / activo total)	0,66%	0,77%	-1,76%
Operativos		Dic-15	Dic-16	Dic-17
Periodo medio de cobro	(cuentas por cobrar)/(ventas/360)	112	121	155
Periodo medio de pago	(cuentas por pagar)/(compras/360)	-24	-48	-165
Dias promedio de stock	(Inventarios)/(compras/360)	-125	-97	-59
Rotacion de activos	Ventas / activo total	1,17	0,87	0,59
Rotacion de activos fijos	ventas / activo fijo neto total	5,27	2,22	1,07

5.3.4. Análisis Dupont

Dupont		Dic-15	Dic-16	Dic-17
Formula dupont	(utilidad/ventas)*(ventas/activo)*(activo/patrimonio)	1,82%	3,26%	-6,86%

5.3.5. Apalancamiento Operativo

Apalancamiento		Dic-15	Dic-16	Dic-17
Apalancamiento Operativo	Cambio % utilidades / Cambio % ventas		4,59	5,02
GAO			-0,52	1,69
GAF			-8,76	2,98
GAT			4,59	5,02

VI. DISCUSION DE RESULTADOS

6.1. Contrastación de la hipótesis

1. Con un nivel de confianza mayor del 95% y una significación menor del 5%, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, aportando evidencia empírica a favor de la hipótesis central; señalando que el “conocimiento del análisis financiero influye en la toma de decisiones”, que efectúan los ejecutivos de alto rango de la empresa AF S.R.L, con lo indicado se estaría estableciendo, la relevancia que implica conocer el análisis financiero para la conducción de la organización a través de su toma de decisión.
2. Con un nivel de confianza del 13,44% y una significación mayor del 5%, no se rechaza la hipótesis nula, señalando que el “conocimiento del análisis financiero no afecta en las condiciones para la toma de decisiones”, que efectúan los ejecutivos de alto rango de la empresa AF S.R.L. Es necesario señalar que la correlación es positiva débil, lo cual asienta aún más la no aceptación del a hipótesis alterna.
3. Con un nivel de confianza del 48,78% y una significación mayor del 5%, no se rechaza la hipótesis nula, señalando que el “conocimiento del análisis vertical y horizontal no afecta en la toma de decisiones”, que efectúan los ejecutivos de alto rango de la empresa AF S.R.L. Es necesario señalar que la correlación es positiva media, lo cual asienta aún más la no aceptación del a hipótesis alterna.
4. Con un nivel de confianza del 17,89% y una significación mayor del 5%, no se rechaza la hipótesis nula, señalando que el “conocimiento de análisis de ratios no afecta en la toma de decisiones”, que efectúan los ejecutivos de alto rango de la empresa AF S.R.L.

Es necesario señalar que la correlación es positiva débil, lo cual asienta aún más la no aceptación del a hipótesis alterna.

6.2. Contrastación de los resultados con otros estudios similares

1. Los hallazgos encontrados por Córdoba y Ventura, coinciden a modo general con relación a la hipótesis central planteada en la presente investigación, en el sentido que la inexistencia y/o el escaso de conocimiento del análisis financiero repercutirá en la toma de decisiones dentro de la empresa. El análisis de ratios, el análisis vertical y horizontal, la confiabilidad de los estados financieros y el apalancamiento operativo permiten complementar esta contrastación, denotando la importancia de las decisiones, viéndose reflejadas estas, en los estados financieros año a año.
2. Con relación a los hallazgos encontrados por Arias señalando que: una adecuada aplicación de los indicadores financieros permite la correcta toma de decisiones y la aplicación del análisis horizontal y vertical de los estados financieros incide positivamente en la toma de decisiones, nuestra investigación no la corrobora, al señalar que: el análisis de ratios no influye en la toma de decisiones y que el análisis vertical – horizontal no influye en la toma de decisiones lo cual deja abierta la posibilidad de ampliar y/o profundizar en el tema aún más por otro investigador u otra investigación.

6.3. Responsabilidad Ética

1. En esta investigación se han dispuestos todos los mecanismos necesarios para que la información brindada por la empresa sea manejada de manera ética y responsable, manteniendo la confidencialidad de la información brindada por la organización, a fin de evitar daños colaterales a futuro.

CONCLUSIONES

1. **Conocimiento de análisis financiero y toma de decisiones:**

Se aporta evidencia empírica a favor de la hipótesis central, por tanto el conocimiento del análisis financiero influye de manera significativa ($> 80\%$) en la toma de decisiones en la empresa Autopartes Ferrosos S.R.L. Esta aportación empírica esta en base a la población señalada en la investigación, lo cual no ha sido tomado todo el universo (empresas del mismo giro comercial y con características similares), pero suponemos que la tendencia iría acorde con la señalada en esta investigación.

2. **Conocimiento de análisis financiero y condiciones en la toma de decisiones:**

Se aporta evidencia empírica a favor de la primera hipótesis nula, por tanto el conocimiento del análisis financiero no influye en las condiciones en la toma de decisiones. Este rechazo a la hipótesis afirmativa, podría significar que aún debemos seguir afinando el instrumento que nos ha permitido obtener esta información.

3. **El análisis vertical – horizontal y toma de decisiones:**

Se aporta evidencia empírica a favor de la segunda hipótesis nula, por tanto el análisis vertical - horizontal no influye en la toma de decisiones. Este rechazo a la hipótesis afirmativa, podría suponer que debemos profundizar aún más en el conocimiento de esta dimensión y variable, lo cual puede servir como inicio para futuras investigaciones.

4. **El análisis ratios y toma de decisiones:**

Se aporta evidencia empírica a favor de la tercera hipótesis nula, por tanto el análisis de ratios no influye en la toma de decisiones, en la empresa Autopartes Ferrosos S.R.L.

5. Hallazgo y aporte:

Como dato importante, encontramos de acuerdo a los resultados que los ejecutivos, consideran al análisis vertical, horizontal y análisis de ratios no influyentes para tomar decisiones, pero cuando se refieren al análisis financiero, análisis que contempla estos puntos irrefutablemente, consideran una influencia sumamente importante para tomar una decisión, esto lleva a pensar que conceptualmente tienen presente el análisis financiero ante una decisión importante, pero en la practicas estos toman la decisiones en base a las experiencias . El aporte en la investigación, se da a través de la construcción de dos nuevas escalas que permitan medir, el conocimiento del análisis financiero y la toma de decisiones, en los que incurren los ejecutivos de la organización.

RECOMENDACIONES

1. **Conocimiento de análisis financiero:**

El conocimiento del análisis financiero debería permitir que los ejecutivos de la empresa Autopartes Ferrosos S.R.L. reduzcan los riesgos a los que podrían incurrir en la toma de decisión, con la finalidad de optimizar la gestión dentro de la organización

2. **Toma de decisiones:**

Las decisiones adoptadas por los ejecutivos de la empresa, deben asentar y/o consolidar dichas medidas de acuerdo a las políticas financieras que plantee la empresa al inicio del año, estas políticas podrían brindar directrices que deberían tomarse en cuenta ante decisiones que involucren transacciones monetarias.

3. **Instrumentos:**

Fomentar la realización de investigaciones y afinar aún más, las mejoras en los instrumentos, que permita dotar de mayor validez y confiabilidad a las escalas de conocimiento de análisis financiero y toma de decisiones.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

1. Aching, C. & Aching, J. (2006). *Ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia* [versión pdf]. Recuperado de https://books.google.com.pe/books?id=AQKhZhpOe_oC&pg=PA12&dq=ratios+financieros&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjstftrnYAhUIWCYKHdsBSkQ6AEIJjAA#v=onepage&q=ratios%20financieros&f=false, 20 de diciembre, 2017.
2. Amat, O. (2012). *Análisis de estados financieros*. Barcelona: Ediciones Gestión 2000.
3. Andrade, A. (julio, 2017). Ratios o razones financieras. *Gaceta Jurídica*, 53(3). Recuperado de <https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/622323/Art%C3%ADculo%20de%20ratios2.pdf?sequence=2&isAllowed=y>, 18 de diciembre 2017.
4. Arias, R. A. (2016). *Influencia de los estados financieros en la toma de decisiones gerenciales de la empresa grupo porvenir corporativo e.i.r.l., periodos 2014 – 2015* (Tesis de titulación). Universidad Nacional del Antiplano, Puno. 30 de octubre 2017.
5. Baena, D. (2014). *Análisis financiero enfoque y proyecciones* [versión pdf]. Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=1Xs5DwAAQBAJ&pg=PA11&dq=definicion+de+analisis+financiero&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjU-aTb-LfYAhUHxiYKHXGoC38Q6AEIJjAA#v=onepage&q=definicion%20de%20analisis%20financiero&f=false>. 2 de enero del 2017.
6. Banco mundial: Perú crecerá 2.7% este año según proyecciones de consensus Forecast. (2017, 11 de octubre). *Gestión*. Recuperado de <https://gestion.pe/economia/banco-mundial-peru-crecera-2-7-ano-proyecciones-consensus-forescat-220519>. 28 de diciembre del 2018

7. Becerra, A & García, E. (2008). *Planeamiento estratégico para micro y pequeñas empresas*. Lima: Universidad del Pacífico.
8. Cabeza L & Muñoz, A & Vivero, S (2004). Aproximación al proceso de toma de decisiones en la empresa barranquillera. *Pensamiento y gestión*. Recuperado de <http://www.redalyc.org/pdf/646/64601701.pdf>. 16 de noviembre 2018.
9. Castillo, N. & Padilla, L. (2013). *Estados financieros reexpresados y toma de decisiones de expansión en empresas comercializadoras de repuestos automotrices en el municipio lagunillas*. (Tesis de titulación). Universidad Rafael Urdaneta, Maracaibo. 30 de octubre de 2017
10. Conceptodefinicion.de (S/f). Análisis [definición en línea]. Recuperado de <https://conceptodefinicion.de/analisis/>. 15 de noviembre 2018.
11. Contadores y empresas. (2017). Ratios o razones financieras. Recuperado de <http://repositorioacademico.upc.edu>. 28 de diciembre del 2018
12. Córdova, F. F. (2017). *El análisis financiero y la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón Tisaleo* (Tesis de maestría). Universidad Técnica de Ambato, Ambato. 30 de octubre 2017
13. Definicionyque.es (S/f). Marco conceptual [definición en línea]. Recuperado de <https://definicionyque.es/marco-conceptual/>. 15 de noviembre 2018.
14. Descubre cuales son los 3 niveles de jerarquía de los gerentes. (2017, 25 de junio). Mundo Pymes. Recuperado de <https://mundopymes.org/empresas/gestion-empresarial/cuales-son-los-3-niveles-de-jerarquia-de-los-gerentes.html>. 30 de octubre del 2017
15. Forysth, J. A. (2008). *Finanzas Empresariales: rentabilidad y valor*. Lima: Yo Publico.
16. Gitman, L. (2003). *Principios de administración financiera*. [Versión pdf]. Recuperado de https://books.google.com.pe/books?id=KS_04zILe2gC&pg=PA90&dq=la+depreciacion+es+un+gasto+que+no+representan+desembolso&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEWiy8LX1

- nrjYAhUIRCYKHb78CCsQ6AEISTAG#v=onepage&q=la%20depreciacion%20es%20un%20gasto%20que%20no%20representan%20deseMBOLSO&f=false. 30 de octubre del 2017
17. Grados, M & Ordoñez, M (2016). Nivel de conocimiento de los adolescentes respecto a su autocuidado reproductivo en la institución educativa 3054 la flor Carabayllo – 2014. (Tesis de titulación). Universidad Cesar Vallejo, Lima. 20 de noviembre del 2018.
18. Hernández, R. & Fernandez, C. & Baptista, P. (2014). *Metodología de la Investigación [Versión pdf]*. Recuperado de https://trabajosocialudocpno.files.wordpress.com/2017/07/metodologc3a3c2ada_de_la_investigac3a3c2b3n_sampieri-_6ta_edicion1.pdf. 30 de octubre del 2017
19. Huguet, A. (2015). ¿Por qué contratar auditoria externa?. Madrid. *Aob auditores*. Recuperado de <https://aobauditores.com/blog/por-que-contratar-auditoria-externa/>. 30 de octubre del 2017
20. Instituto Nacional de Estadística e Informática. (2017). Panorama de la Economía Peruana: 1950-2016. Recuperado de https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digiales/Est/Lib1424/libro.pdf. 28 de diciembre del 2018
21. Koontz, H. & Wehrich, H. & Cannice, M. (2012). *Administración, una perspectiva global y empresarial [versión pdf]*. Recuperado de <http://www.biblioteca.soymercadologo.com/wp-content/uploads/2016/05/Administraci%C3%B3n-14ed-Harold-Koontz-Wehrich-y-Cannice.pdf>. 30 de octubre del 2017
22. Lavalle A. (2016). Análisis Financiero. [Versión pdf]. Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=RuE2DAAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=qu>

- e+es+análisis+financiero&hl=es&sa=X&ved=0ahUKewji74XtyePeAhUo11kKHbsPCF
MQ6AEIOTAD#v=onepage&q&f=false. 16 de noviembre del 2018
23. Montalvo, R. (2016). La importancia de una toma de decisiones inteligente, estrategia global: Lima, Perú.: conexionsan. Recuperado de <https://www.esan.edu.pe/conexion/actualidad/2016/04/19/importancia-toma-de-decisiones-inteligente-estrategica-y-global/>. 28 de diciembre del 2018
24. Ortiz, M. (2011). Marco teórico conceptual. [power point]. Recuperado de https://www.uaeh.edu.mx/docencia/P_Presentaciones/huejutla/administracion/temas/marco_teorico_conceptual.pdf. 15 de noviembre 2018
25. Pacco, F. (2014). *la evaluación de la situación económica - financiera y su influencia en la toma de decisiones en la empresa de transporte de pasajeros interprovincial caso expreso san Gerónimo s.a.c. Año 2012 – 2013* (Tesis de titulación). Universidad Nacional de San Agustín, Arequipa. 30 de octubre del 2017
26. Pacheco, F. E. (2016). *El análisis financiero de la unidad educativa particular santa mariana de Jesús del cantón Riobamba y su incidencia en la toma de decisiones, período 2014*. (Tesis de titulación). Universidad Nacional de Chimborazo, Riobamba. 30 de octubre del 2017.
27. Quiroa, C. (2014). Toma de decisiones y productividad laboral. (Tesis de titulación) Universidad Rafael Landívar. Quetzaltenango. 16 de noviembre del 2018
28. Rae (s/f). Financiero [definición en línea]. Recuperado de <http://dle.rae.es/srv/search?m=30&w=financiero>. 15 de noviembre 2018.
29. Ramirez, H. (12 de marzo del 2017). Diferencia entre marco teórico, marco conceptual y antecedentes [documento en línea]. Recuperado de https://issuu.com/caroalfaro/docs/diferencia_entre_marco_te__rico__co. 15 de octubre 2018.

30. Redacción Gestión (10 de octubre 2017). El FMI prevé un crecimiento de Perú de 2.7 % en 2017 y de 3.8 % en 2018. *Gestión*. Recuperado de <https://gestion.pe/economia/fmi-preve-crecimiento-peru-2-7-2017-3-8-2018-220431>. 2 de noviembre del 2017.
31. Ribbeck, C. G. (2014). *Análisis e interpretación de estados financieros: herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmecánica del distrito de Ate Vitarte, 2013* (Tesis de titulación). Universidad de San Martín de Porres, Lima. 30 de octubre del 2017
32. Valls, J. (1999). Análisis de balances [versión pdf]. Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=suTmd0L8JMMC&pg=PA92&dq=definicion+de+analisis+financiero&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwi5g9GFwuPeAhURw1kKHT0qAw0Q6AEINTAC#v=onepage&q=definicion%20de%20analisis%20financiero&f=false>. 16 de noviembre 2018.
33. Vara, A (2012). *Siete pasos para una tesis exitosa*. [Versión pdf]. Recuperado de <http://www.administracion.usmp.edu.pe/investigacion/files/7-PASOS-PARA-UNA-TESIS-EXITOSA-Desde-la-idea-inicial-hasta-la-sustentaci%C3%B3n.pdf>. 30 de octubre del 2017
34. Vásquez, L. Y. (2011). *La incidencia del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones de las empresas comerciales en la provincia de Tacna* (Tesis de maestría). Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann, Tacna. 30 de octubre del 2017
35. Vélez, M. (2006). El proceso de toma de decisiones como un espacio para el aprendizaje en las organizaciones. *Revistas ciencias estratégicas*. Recuperado de <https://www.redalyc.org/html/1513/151320326003/>. 17 de noviembre 2018
36. Ventura, H. M. (2017). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa prestadora de servicios de saneamiento-Eps Moquegua S.A. 2014-2015* (Tesis de titulación). Universidad José Carlos Mariátegui, Moquegua. 30 de octubre del 2017.

ANEXOS

MATRIZ DE CONSISTENCIA

TITULO: Analisis financiero y toma de decisiones en la empresa Autopartes Ferrosos Srl

AUTOR: Maestriza Franco Rodas Valladares

<u>PROBLEMA</u>	<u>OBJETIVOS</u>	<u>HIPOTESIS</u>	<u>VARIABLE Y DIMENSIONES</u>	<u>METODOLOGIA</u>
<u>Problema General</u>	<u>Objetivo General</u>	<u>Hipotesis General</u>	<u>Variable Independiente</u>	<u>Tipo de Investigacion</u>
PG ¿Cuál es la influencia del conocimiento del analisis financiero en la toma de decisiones en la empresa Autopartes Ferrosos S.R.L?	OG Determinar la influencia del conocimiento del analisis financiero en la toma de decisiones en la empresa Autopartes Ferrosos S.R.L?	Hi: El conocimiento del análisis financiero influye en la toma de decisiones en la empresa Autopartes Ferrosos S.R.L. H0: El conocimiento del análisis financiero no influye en la toma de decisiones en la empresa Autopartes Ferrosos S.R.L.	X _i : Analisis financiero Analisis horizontal y vertical Analisis de ratios Confiabilidad de los estados financieros Apalancamiento operativo	Mixta, descriptiva y causal <u>Diseño</u> No experimental, transversal, causal <u>Metodo</u> Hipotetico - deductivo
<u>Problema Especificos</u>	<u>Objetivos Especificos</u>	<u>Hipotesis Especificas</u>	<u>Variable Dependiente</u>	<u>Poblacion</u>
PE1. ¿Qué efecto tiene el conocimiento del Analisis financiero en las condiciones para la toma decisiones?	OE1. Establecer el efecto del conocimiento del Analisis financiero en las condiciones para la toma decisiones?	H1: El conocimiento del análisis financiero afecta en las condiciones para la toma de decisiones H0: El conocimiento del análisis financiero no afecta en las condiciones para la toma de decisiones.	Y1: Toma de decisiones Condiciones en incertidumbre, certidumbre y riesgo Decisiones programadas y no programadas	Esta constituida por 3 ejecutivos de alto rango, Gerente General. Sub Gerente y Contadora General
PE2. ¿De qué manera influye el análisis vertical y horizontal en la toma de decisiones?	OE2. Determinar la influencia del análisis vertical y horizontal en la toma de decisiones.	H2: El análisis vertical y horizontal influye en la toma de decisiones H0: El análisis vertical y horizontal no influye en la toma de decisiones		
PE3. ¿Qué incidencia tiene el análisis de ratios en la toma de decisiones?	OE3. Explicar la incidencia del análisis de ratios en la toma de decisiones.	H3: El análisis de ratios incide en la toma de decisiones H0: El análisis de ratios no incide en la toma de decisiones.		<u>Tecnica</u> Cuestionario autoadministrado, Analisis documentario y observacion
PE4. ¿Qué indicadores financieros permiten evaluar la situación de la empresa Autopartes Ferrosos S.R.L. año 2015 - 2016 - 2017?	OE4. Analizar y establecer qué indicadores financieros permiten evaluar la situación de la empresa AF S.R.L. año 2015 – 2016 -			<u>Intrumentos</u> Guia de escala analisis financiero Guia de escala de toma de decisiones Guia de observacion participante Guia de analisis de contenido

MATRIZ DE ELABORACION DE ITEMS

Título: Conocimiento del analisis financiero y toma de decisiones en la empresa Autopartes Ferrosos S.R.L
Autor: Jonathan Franco Rodas Valladares

Variables	Dimensiones	Indicadores	Items	Peso	Nivel de medicion	Instrumento
X: Analisis financiero	Xi : Analisis Horizontal y Vertical					
Dc: Nos permite evaluar la situación financiera de la empresa, tomando como base la información contable histórica, así como información complementaria	De: El análisis horizontal evalúa la tendencia del peso relativo de las cuentas de los estados financieros. De esta manera, se puede apreciar si alguna cuenta ha presentado variaciones inusuales con relación a periodos previos. el análisis vertical mide el crecimiento de cada una de las cuentas. De esta manera, podemos ver el crecimiento relativo entre las cuentas y la relación de este crecimiento con el aumento de las ventas	1.1Habilidad para detectar el crecimiento de las cuentas, con relación a periodos previos. 1.2 Habilidad para detectar las variaciones de las cuentas con relación a periodos previos. 1.3 Habilidad para detectar el peso relativo de las cuentas con respecto a las ventas. 1.4 Habilidad para detectar la relación de las cuentas con respecto a las ventas.	1- Detecto el crecimiento de las cuentas contables con relación a periodos previos. 10- Identifico las variaciones de las cuentas con relación a periodos previos. 8.- Cotejo el peso de las cuentas con respecto a la ventas. 6. Analizo la relación de las cuentas con respecto a las ventas	20,00%	(5) Siempre (4) La mayoría de las veces si (3) Algunas veces si, algunas veces no. (2) La mayoría de veces no (1) Nunca	Guía de Escala de Conocimiento del Analisis Financiero
Do: Los ejecutivos de alto rango de la empresa Autopartes Ferrosos evalúan el conocimiento de la situación financiera, tomando como base la información contable histórica, contemplando puntos como Analisis Horizontal y vertical, Analisis de ratios, depreciación como fuente de fondos, crecimiento sostenible, confidencialidad de los estados financieros, analisis del punto muerto y apalancamiento operativo. así como información complementaria	Do: El analisis horizontal mide el crecimiento de las cuentas, apreciando si alguna cuenta ha presentado variaciones inusuales con relación a periodos previos. El analisis vertical evalua la tendencia del peso relativo de las cuentas, así como la relación de las cuentas con respecto a las ventas.					
	Xi : Analisis de ratios					
	De: Los ratios financieros son una de las herramientas que se emplean con mayor frecuencia para analizar los estados financieros. Estos se deben evaluar en el tiempo y compararlos con los de otras empresas.	2.1 Habilidad para conocer las herramientas de analisis financiero. 2.2 Habilidad para emplear las herramientas de analisis financiero. 2.3 Habilidad para conocer el ratio de liquidez. 2.4 Habilidad para conocer el ratio de endeudamiento 2.5 Habilidad para conocer el ratio de cobertura de deuda. 2.6 Habilidad para conocer el ratio de rentabilidad. 2.7 Habilidad para conocer el ratio operativo y dupont	B.- Reconozco las herramientas para el analisis de los estados financieros. E.- Comprendo la aplicación de las herramientas para analizar los estados financieros. 11.- Capto la utilidad del ratio de liquidez 9.- Comprendo la utilización del ratio de endeudamiento. 2.- Reconozco la información obtenida con el ratio de cobertura de deuda. 7.- Distingo el empleo del ratio de liquidez. 5.- Comprendo el empleo del ratio operativo y dupont	35,00%		

Do: Herramienta de analisis que emplean los ejecutivos de alto rango de la empresa Autopartes Ferrosos, para analizar los estados financieros con la finalidad de evaluar en el tiempo a la empresa y compararla con otras en el rubro. Toman en cuenta para este analisis ratios de liquidez, endeudamiento, cobertura de deuda, rentabilidad, operativos y formula dupont.

Xs : Confiabilidad de los estados financieros

De: Los estados financieros de las empresas pueden tener problemas derivados de una inadecuada contabilización de las operaciones, algunas de ellas con el claro objetivo de presentar resultados mejores que los reales. Para esto resulta conveniente contar con estados financieros auditados.

5.1.Habilidad para comprender la necesidad de una auditoria externa a los estados financiero s

4.- Reconozco la importancia de una auditoria externa para evaluar los estados financieros .

5,00%

Do: Contrastacion que los ejecutivos de alto rango de la empresa AF realizan a los estados financieros contabilizados de manera interna a traves de una auditoria externa.

Xr : Apalancamiento Operativo

De: El apalancamiento operativo trata de establecer una relación entre la variación de los ingresos y el impacto sobre las utilidades.

7.1.Habilidad para reconocer la variacion de las ventas sobre las utilidades

3.- Comprendo e efecto de las ventas sobre las utilidades .

5,00%

Do: Indicador que emplean los gerentes de la empresa AF para determinar la afectacion de los ingresos sobre las utilidades de la organización

Y: Toma de decisiones

De: Selección de un curso de acción entre varias alternativas. Contempla entre su clasificación a las decisiones programadas y no programadas junto con decisiones en condiciones de certidumbre, incertidumbre y riesgo

Doc: Es la decisión que toman los ejecutivos de la empresa AF sobre la selección de una acción entre varias alternativas. Estas se clasifican en decisiones programada y no programadas así como decisiones en condición de certidumbre, incertidumbre y riesgo

Y1 : Decisiones programadas y no programadas

De: las decisiones programadas se aplica a problemas estructurados o rutinarios, este tipo de decisión se utiliza para un trabajo rutinario y repetitivo (...) de hecho es la toma de decisiones por precedencia. Las decisiones no programadas se emplean en las situaciones no estructuradas, nuevas y no bien definidas de naturaleza no recurrente.

Do: las decisiones tomadas por los ejecutivos de la empresa AF son programadas y no programadas, la primera se aplica a problemas cotidianos, siendo una decisión del tipo rutinaria, la segunda es empleada en las situaciones no cotidianas y no bien definidas siendo de naturaleza no recurrente.

Y2 : Decisiones en condicion de certidumbre, incertidumbre y riesgo

De: En certidumbre, las personas están razonablemente seguras de lo que ocurrirá cuando tomen una decisión, la información se considera confiable. En incertidumbre las personas no saben si los datos son confiables y están inseguros sobre si la situación puede cambiar o no. En riesgo la información real puede existir aunque incompleta.

Do: la condición de las decisiones por parte de los ejecutivos de la empresa AF puede ser en: certidumbre, los ejecutivos tienen la seguridad de lo que ocurrirá cuando tomen la decisión, debido a la información confiable. En incertidumbre los ejecutivos no cuentan con datos confiables y no están seguros sobre si la situación puede mejorar o no. En riesgo la situación puede existir pero incompleta.

- 1.1 Habilidad para reconocer decisiones programadas
- 1.2 Habilidad para reconocer decisiones no programadas
- 1.3 Habilidad para detectar decisiones del tipo rutinarias.
- 1.4 Habilidad para detectar decisiones no recurrentes

- 6.- Tomo decisiones rutinarias ante problemas cotidianos.
- 4.- Tomo decisiones no bien definidas de naturaleza no recurrente.
- 2.- Comprendo la diferencia entre las decisiones programadas y no programadas.

15,00%

- 2.1 Habilidad para reconocer decisiones en certidumbre.
- 2.2 Habilidad para reconocer decisiones en incertidumbre.
- 2.3 Habilidad para reconocer decisiones en riesgo.
- 2.4 Habilidad para reconocer información confiable
- 2.5 Habilidad para reconocer información poco confiable
- 2.6 Habilidad para reconocer información incompleta

- 1.- Comprendo la diferencia de tomar decisiones en situaciones de certidumbre, incertidumbre o riesgo.
- 7.- La información que empleo permite tomar decisiones confiable
- 5.- La mayoría de mis decisiones se basan en información poco confiable.
- 3.- Tomo decisiones en base a información incompleta.

20,00%

INSTRUMENTO DE OPINION DE EXPERTOS

I. DATOS GENERALES

Apellidos y Nombres del Informante	Cargo o Institución donde labora	Nombre del Instrumento	Autor del Instrumento
Tejada Abanto Martha	Docente	E. toma de decisiones	Franco Rojas Valodren
Título: Conocimiento de Análisis Financiero y Toma de decisiones en la Empresa Autoparto Ferros Srl			

II. ASPECTOS DE VALIDACION. (Colocar el porcentaje según intervalo)

INDICADORES	CRITERIOS	BASTANTE		BUENO		MUY BUENO		EXCELENTE		PROMEDIO	
		81 a 90%		71 a 80%		61 a 70%		51 a 60%			
		0	1	2	3	4	5	6	7		8
1. CLARIDAD	Sea sencillo en lenguaje apropiado									X	91
2. OBJETIVIDAD	Sea expuesto en conclusiones observables en sus objetivos								X		61
3. ACTUALIDAD	Adecuado al estado de la ciencia y la tecnología								X		73
4. ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica y coherente								X		62
5. SUFICIENCIA	Cubre los aspectos (estructura, métodos, dimensiones) en cantidad y calidad								X		62
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para cubrir la esencia de la VI, en la VI y la relación entre ambas, con determinados datos y conclusiones								X		61
7. CONSISTENCIA	Basado en aspectos técnicos - Científicos								X		74
8. COHERENCIA	Entre los mismos indicadores y los argumentos								X		62
9. METODOLOGIA	La estrategia responde al propósito del diagnóstico								X		61

III. OPINION DE APLICABILIDAD

Precede su aplicación

Precede su aplicación previa levantamiento de las observaciones que se adjuntan

No precede su aplicación

IV. PROMEDIO DE VALORACION

8/12/2018	17840814		.
Fecha	DNI N°	Firma del Experto	Letras

INSTRUMENTO DE OPINION DE EXPERTOS

I. DATOS GENERALES

Apellidos y Nombres del Informante	Cargo o Institución donde labora	Nombre del Instrumento	Autor del Instrumento
Tizabi Abanto Maritz	Docente	E. conocimiento de análisis financiero	Franco Roda Villalón

Título: Conocimiento de Análisis Financiero y Toma de decisiones en la Empresa Aseguradora Ferman Sot

II. ASPECTOS DE VALIDACION. (Colocar el porcentaje según Intervalo)

INDICADORES	CRITERIOS	MUY BUENO		BUENO		REGULAR		MUY REGULAR		MUY REGULAR		PROMEDIO
		80 a 100%		60 a 80%		40 a 60%		20 a 40%		0 a 20%		
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	
1. CLARIDAD	Este instrumento es legible apropiado											85
2. OBJETIVIDAD	Este instrumento es confiable observando sus intenciones											85
3. ACTUALIDAD	Adecuado al campo de la ciencia y la tecnología											85
4. ORGANIZACIÓN	Este es organizado lógico y coherente											85
5. SUFICIENCIA	Cubre los aspectos relevantes, el modo, dimensiones en cantidad y calidad											85
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para cubrir la intención de la VT en la VT y la relación con otros, con dimensiones lógico y coherente											85
7. CONSISTENCIA	Responde en aspectos lógicos - Causales											85
8. COHERENCIA	Entre los datos, indicadores y las dimensiones											85
9. METODOLOGIA	La estrategia responde al propósito del instrumento											85

III. OPINION DE APLICABILIDAD

Precede su aplicación

Precede su aplicación previo levantamiento de las observaciones que se adjuntan

No procede su aplicación

<input checked="" type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>

IV. PROMEDIO DE VALORACION

8/12/2018	17840814		.
Fecha	CPI, N°	Nombre del Experto	Título

INSTRUMENTO DE OPINION DE EXPERTOS

I. DATOS GENERALES

Apellidos y Nombres del Informante	Cargo o Institucion donde labora	Nombre del Instrumento	Autor del Instrumento
Hartado Vacalla Harold	Docente	E. conocimiento de analisis financiero	Franco Roda Valladares

Título: Conocimiento de Analisis Financiero y Toma de decisiones en la Empresa Aeropuertos Ferrosos Srl

II. ASPECTOS DE VALIDACION. (Colocar el porcentaje según Intervalo)

INDICADORES	CRITERIOS	DEFICIENTE		REGULAR				BIENA				MUY BUENA				EXCELENTE				PROMEDIO		
		0 a 20%		21 a 40%				41 a 60%				61 a 80%				81 a 100%						
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17		18	19
1. CLARIDAD	Está formulado con lenguaje apropiado																				X	65
2. OBJETIVIDAD	Está expresado en conductas observables en una organización																				X	71
3. ACTUALIDAD	Adecuado al avance de la ciencia y la tecnología																				X	84
4. ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica y coherente																				X	82
5. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos (indicadores, sub-escala, dimensiones) en cantidad y calidad																				X	80
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para evaluar la influencia de la VI en la VD o la relación entre ambas, con determinación explícita y concreta																				X	79
7. CONSISTENCIA	Basado en aspectos teórico - Conceptos																				X	85
8. COHERENCIA	Entre los índices utilizados y las dimensiones																				X	83
9. METODOLOGIA	La estrategia responde al propósito del diagnóstico																				X	82

III. OPINION DE APLICABILIDAD

Procede su aplicación

Procede su aplicación previo levantamiento de las observaciones que se adjuntan

No procede su aplicación

<input checked="" type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>

IV. PROMEDIO DE VALORACION

4/12/2018	10221270		-
Fecha	DNE. N°	Rubrica del Experto	Teléfono

INSTRUMENTO DE OPINION DE EXPERTOS

GENERAL
I. DATOS

Apellidos y Nombres del Informante	Cargo o Institucion donde labora	Nombre del Instrumento	Autor del Instrumento
Hurtado Vacalla Harold	Docente	E. toma de decisiones	Franco Rodas Valladares
Título: Conocimiento de Analisis Financiero y Toma de decisiones en la Empresa Aeropuerto Ferrocarril			

II. ASPECTOS DE VALIDACION. (Colocar el porcentaje según Intervalo)

INDICADORES	CRITERIOS	DEFICIENTE		REGULAR		BUENA		MUY BUENA		EXCELENTE		PROMEDIO	
		01 a 20%		21 a 40%		41 a 60%		61 a 80%		81 a 100%			
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9		10
1. CLARIDAD	Está formulado con lenguaje sencillo											X	27
2. OBJETIVIDAD	Está expresado en conductas observables en una organización											X	32
3. ACTUALIDAD	Actualizado al estado de la ciencia y la tecnología											X	24
4. ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica y coherente											X	36
5. SUFICIENCIA	Cubre los aspectos (definiciones, sub-temas, dimensiones) en cantidad y calidad											X	33
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para evaluar la eficiencia de la VI en la VI o a relación entre ambas, con determinados puntos y criterios											X	32
7. CONSISTENCIA	Resalta en aspectos teorico - Conceptos											X	31
8. COHERENCIA	Entre los mismos indicadores y los dimensiones											X	36
9. METODOLOGIA	La estrategia responde al propósito del diagnóstico											X	27

III. OPINION DE APLICABILIDAD

- Procede su aplicación
- Procede su aplicación previo levantamiento de las observaciones que se adjuntan
- No procede su aplicación

IV. PROMEDIO DE VALORACION

4/12/2018	10221270		-
Fecha	DNI N°	Rubrica del Experto	Título

INSTRUMENTO DE OPINION DE EXPERTOS

I. DATOS GENERALES

Apellidos y Nombres del Informante	Cargo o Institución donde labora	Nombre del Instrumento	Autor del Instrumento
Arilla Morán Herán	Decente	E. toma de decisiones	Franco Roda Valladares
Título: Conocimiento de Análisis Financiero y Toma de decisiones en la Empresa Apatzates Ferrocarril S de RL de CV			

II. ASPECTOS DE VALIDACION. (Colocar el porcentaje según Intervalo)

INDICADORES	CRITERIOS	INSUFICIENTE		REGULAR		BUENO		MUY BUENO		EXCELENTE		PUNTAJE TOTAL
		0 a 20%		21 a 40%		41 a 60%		61 a 80%		81 a 100%		
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
1. CLARIDAD	Es entendido con lenguaje sencillo									X		7/12
2. OBJETIVIDAD	Es expuesto en conclusiones observables en una organización									X		7/12
3. ACTUALIDAD	Adecuado al estado de la ciencia y la tecnología									X		8/12
4. ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica y coherente									X		8/12
5. SUFICIENCIA	Cubre los aspectos indicados, así como, dimensiones en cantidad y calidad									X		8/12
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para valorar la influencia de la VI en la VO o a relación entre ambos, con intervalos claros y coherentes									X		8/12
7. CONSISTENCIA	Basado en aspectos técnicos - Cuantitativos									X		8/12
8. COHERENCIA	Entre los datos, indicaciones y las conclusiones									X		8/12
9. METODOLOGIA	La estrategia responde al propósito del diagnóstico									X		8/12

III. OPINION DE APLICABILIDAD

Procede su aplicación

Procede su aplicación previo levantamiento de las observaciones que se adjuntan

No procede su aplicación

IV. PROMEDIO DE VALORACION

4/12/2018	06727350		.
Fecha	DNI N°	Nombre del Experto	Teléfono

INSTRUMENTO DE OPINION DE EXPERTOS

I. PUNTO GENERALES

Apellidos y Nombres del Informante	Cargo o Institución donde labora	Nombre del Instrumento	Autor del Instrumento
Martique Nugent Manuel	Docente	E. toma de decisiones	Franco Roldán Valderram

Título: Conocimiento de Análisis Financiero y Toma de decisiones en la Empresa Autopartes Ferreros Srl

II. ASPECTOS DE VALIDACION. (Colocar el porcentaje según lo solicitado)

INDICADORES	CRITERIOS	PORCENTAJES										PUNTAJE							
		DEFICIENTE (0 a 20%)		REGULAR (21 a 40%)		BUENO (41 a 60%)		MUY BUENO (61 a 80%)		EXCELENTE (81 a 100%)									
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10		11	12					
1. CLARIDAD	Está formulado en lenguaje apropiado																	X	6.5
2. OBJETIVIDAD	Está expresado en conductas observables en sus organizaciones																	X	6.5
3. ACTUALIDAD	Adecuado al estado de la ciencia y la tecnología																	X	6.5
4. ORGANIZACIÓN	Existen sus organizaciones claras y coherentes																	X	6.5
5. SUFICIENCIA	Cubre los aspectos (indicadores, sub-variables, dimensiones) en cantidad y calidad																	X	6.5
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para valorar la influencia de la VD en la VD o la relación entre ambas, con determinados sujetos y contextos																	X	6.5
7. CONSISTENCIA	Resalta en aspectos técnicos - Científicos																	X	6.5
8. COHERENCIA	Entre los mismos indicadores y las dimensiones																	X	6.5
9. METODOLOGIA	La estrategia responde al propósito del diagnóstico																	X	6.5

III. OPINION DE APLICABILIDAD

- Procede su aplicación
- Procede su aplicación previa levantamiento de las observaciones que se adjuntan
- No procede su aplicación

IV. PROMEDIO DE VALORACION

12/12/2018	25409874		.
Fecha	DNI, N°	Rubrica del Experto	Título

INSTRUMENTO DE OPINION DE EXPERTOS

I. DATOS GENERALES

Apellidos y Nombres del Informante	Cargo o Institucion donde labora	Nombre del Instrumento	Autor del Instrumento
Mulder Castillo Richard Brian	Docente	E. toma de decisiones	Franco Roda Valladares
Titulo: Conocimiento de Analisis Financiero y Toma de decisiones en la Empresa Aeropuerto Fernando Sot			

II. ASPECTOS DE VALIDACION, (Calcar el porcentaje según ítem)

INDICADORES	CRITERIOS	MUY BUENO		BUENO		REGULAR		MUY REGULAR		DEFICIENTE		PROMEDIO
		90 a 100%		80 a 89%		70 a 79%		60 a 69%		50 a 59%		
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
1. CLARIDAD	Está formulado con lenguaje apropiado									X		70
2. OBJETIVIDAD	Está expresado en conductas observables en una organización									X		70
3. ACTUALIDAD	Adecuado al estado de la ciencia y la tecnología									X		70
4. ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica y coherente									X		75
5. SUFICIENCIA	Cubre los aspectos (indicaciones, sub-temas, dimensiones) en cantidad y calidad									X		80
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para valorar la influencia de la VD en la VD o la relación entre ambos, con determinación lógica y coherente									X		75
7. CONSISTENCIA	Resalta en aspectos contentivos - Coherencia									X		70
8. COHERENCIA	Entre los ítems, indicaciones y los contenidos									X		70
9. METODOLOGIA	La estrategia responde al propósito del diagnóstico									X		75

III. OPINION DE APLICABILIDAD

- Precede su aplicación
- Precede su aplicación previo levantamiento de las observaciones que se adjuntan
- No procede su aplicación

<input checked="" type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>

IV. PROMEDIO DE VALORACION

11/12/2018	44008276		-
Fecha	DNL N°	Firma del Experto	Tribuna

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO

Facultad de Ciencias Administrativas

Sección de Posgrado

MAESTRIA DE ADMINISTRACION ESTRATEGICA DE EMPRESAS



Guía de Escala de conocimiento del Analisis Financiero

Genero: M: Cargo: _____
 F:

Instrucciones

La escala es anónima. Cada proposición mide la frecuencia del comportamiento de los ejecutivos frente al conocimiento del analisis financiero. Lea cuidadosamente cada proposición y marque con un aspa (X) sólo una alternativa en la escala valorativa del 1 al 5, la que mayor refleje su punto de vista al respecto, conteste todas las proposiciones. No hay respuestas buenas ni malas

1	2	3	4	5
Nunca	La mayoría de veces no	Algunas veces si, algunas veces no	La mayoría de las veces si	Siempre

Nº	Proposiciones	1	2	3	4	5
1	Detecto el crecimiento de las cuentas contables con relacion a periodos previos.					
2	Reconozco la informacion obtenida con el ratio de cobertura de deuda.					
3	Comprendo el efecto de las ventas sobre las utilidades					
4	Reconozco la importancia de una auditoria externa para evaluar los estados financieros.					
5	Comprendo el empleo del ratio operativo y dupont					
6	Analizo la relacion de las cuentas con respecto a las ventas					
7	Discierno el empleo del ratio de liquidez					
8	Cotejo el peso de las cuentas con respecto a la ventas					
9	Comprendo la utilizacion del ratio de endeudamiento					
10	Identifico las variaciones de las cuentas con relacion a periodos previos					
11	Capto la utilidad del ratio de liquidez					
12	Comprendo la aplicacion de las herramientas para analizar los estados financieros					
13	Reconozco las herramientas para el analisis de los estados financieros					

Gracias por su colaboracion

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO

Facultad de Ciencias Administrativas

Sección de Posgrado

MAESTRIA DE ADMINISTRACION ESTRATEGICA DE EMPRESAS



Guía de Escala de toma de decisiones

Genero: M: Cargo: _____
F:

Instrucciones

La escala es anónima. Cada proposición mide la frecuencia del comportamiento de los ejecutivos frente a la toma de decisiones. Lea cuidadosamente cada proposición y marque con un aspa (X) sólo una alternativa en la escala valorativa del 1 al 5, la que mayor refleje su punto de vista al respecto, conteste todas las proposiciones. No hay respuestas buenas ni malas

1	2	3	4	5
Nunca	La mayoría de veces no	Algunas veces si, algunas veces no	La mayoría de las veces si	Siempre

Nº	Proposiciones	1	2	3	4	5
1	Comprendo la diferencia de tomar decisiones en situaciones de certidumbre, incertidumbre o riesgo.					
2	Comprendo la diferencia entre las decisiones programadas y no programadas.					
3	Tomo decisiones en base a información incompleta.					
4	Tomo decisiones no bien definidas de naturaleza no recurrente.					
5	La mayoría de mis decisiones se base en información poco confiable					
6	Tomo decisiones rutinarias ante problemas cotidianos					
7	La información que empleo permite tomar decisiones confiable					

Gracias por su colaboración



UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO

Facultad de Ciencias Administrativas

Sección de Posgrado

MAESTRIA DE ADMINISTRACION ESTRATEGICA DE EMPRESAS



Guía de Escala de toma de decisiones

Genero:

M:

F:

Cargo:

Consultor

Instrucciones

La escala es anónima. Cada proposición mide la frecuencia del comportamiento de los ejecutivos frente a la toma de decisiones. Lea cuidadosamente cada proposición y marque con un aspa (X) sólo una alternativa, la que mayor refleje su punto de vista al respecto, conteste todas las proposiciones. No hay respuestas buenas ni malas

1	2	3	4	5
Nunca	La mayoría de veces no	Algunas veces si, algunas veces no	La mayoría de las veces si	Siempre

Nº	Proposiciones	1	2	3	4	5
1	Comprendo la diferencia de tomar decisiones en situaciones de certidumbre, incertidumbre o riesgo.				X	
2	Comprendo la diferencia entre las decisiones programadas y no programadas.				X	
3	Tomo decisiones en base a información incompleta.					X
4	Tomo decisiones no bien definidas de naturaleza no recurrente.				X	
5	La mayoría de mis decisiones se base en información poco confiable.					X
6	Tomo decisiones rutinarias ante problemas cotidianos.				X	
7	La información que empleo permite tomar decisiones confiable.					X

Gracias por su colaboración



UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO

Facultad de Ciencias Administrativas

Sección de Posgrado

MAESTRIA DE ADMINISTRACION ESTRATEGICA DE EMPRESAS



Guía de Escala de conocimiento del Análisis Financiero

Genero: M:
F:

Cargo: Contador

Instrucciones

La escala es anónima. Cada proposición mide la frecuencia del comportamiento de los ejecutivos frente al conocimiento del análisis financiero. Lea cuidadosamente cada proposición y marque con un aspa (X) sólo una alternativa, la que mayor refleje su punto de vista al respecto, conteste todas las proposiciones. No hay respuestas buenas ni malas

1	2	3	4	5
Nunca	La mayoría de veces no	Algunas veces sí, algunas veces no	La mayoría de las veces sí	Siempre

N°	Proposiciones					
		1	2	3	4	5
1	Detecto el crecimiento de las cuentas contables con relación a periodos previos.				X	
2	Reconozco la información obtenida con el ratio de cobertura de deuda.					X
3	Comprendo el efecto de las ventas sobre las utilidades.					X
4	Reconozco la importancia de una auditoría externa para evaluar los estados financieros.					X
5	Comprendo el empleo del ratio operativo y dupont.				X	
6	Analizo la relación de las cuentas con respecto a las ventas.				X	
7	Disciemo el empleo del ratio de liquidez.				X	
8	Capto el peso de las cuentas con respecto a las ventas.				X	
9	Comprendo la utilización del ratio de endeudamiento.					X
10	Identifico las variaciones de las cuentas con relación a periodos previos.					X
11	Capto la utilidad del ratio de liquidez.				X	
12	Comprendo la aplicación de las herramientas para analizar los estados financieros.				X	
13	Reconozco las herramientas para el análisis de los estados financieros.					X

Gracias por su colaboración



UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO

Facultad de Ciencias Administrativas

Sección de Posgrado

MAESTRIA DE ADMINISTRACION ESTRATEGICA DE EMPRESAS



Guía de Escala de toma de decisiones

Genero:

M:

X

F:

Cargo:

Gerente G

Instrucciones

La escala es anónima. Cada proposición mide la frecuencia del comportamiento de los ejecutivos frente a la toma de decisiones. Lea cuidadosamente cada proposición y marque con un aspa (X) sólo una alternativa, la que mayor refleje su punto de vista al respecto, conteste todas las proposiciones. No hay respuestas buenas ni malas

1	2	3	4	5
Nunca	La mayoría de veces no	Algunas veces si, algunas veces no	La mayoría de las veces si	Siempre

Nº	Proposiciones	1	2	3	4	5
1	Comprendo la diferencia de tomar decisiones en situaciones de certidumbre, incertidumbre o riesgo.					X
2	Comprendo la diferencia entre las decisiones programadas y no programadas.				X	
3	Tomo decisiones en base a información incompleta.					X
4	Tomo decisiones no bien definidas de naturaleza no recurrente.				X	
5	La mayoría de mis decisiones se base en información poco confiable					X
6	Tomo decisiones rutinarias ante problemas cotidianos				X	
7	La información que empleo permite tomar decisiones confiable					X

Gracias por su colaboración



UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO

Facultad de Ciencias Administrativas

Sección de Posgrado

MAESTRIA DE ADMINISTRACION ESTRATEGICA DE EMPRESAS



Guía de Escala de conocimiento del Análisis Financiero

Genero: M: F:

Cargo: Serente, G.

Instrucciones

La escala es anónima. Cada proposición mide la frecuencia del comportamiento de los ejecutivos frente al conocimiento del análisis financiero. Lea cuidadosamente cada proposición y marque con un aspa (X) sólo una alternativa, la que mayor refleje su punto de vista al respecto, conteste todas las proposiciones. No hay respuestas buenas ni malas.

1	2	3	4	5
Nunca	La mayoría de veces no	Algunas veces si, algunas veces no	La mayoría de las veces si	Siempre

N°	Proposiciones					
		1	2	3	4	5
1	Detecto el crecimiento de las cuentas contables con relación a periodos previos.				X	
2	Reconozco la información obtenida con el ratio de cobertura de deuda.				X	
3	Comprendo el efecto de las ventas sobre las utilidades.					X
4	Reconozco la importancia de una auditoría externa para evaluar los estados financieros.				X	
5	Comprendo el empleo del ratio operativo y dupont.					X
6	Analizo la relación de las cuentas con respecto a las ventas.				X	
7	Disciervo el empleo del ratio de liquidez.					X
8	Cotejo el peso de las cuentas con respecto a las ventas.					X
9	Comprendo la utilización del ratio de endeudamiento.					X
10	Identifico las variaciones de las cuentas con relación a periodos previos.				X	
11	Capto la utilidad del ratio de liquidez.				X	
12	Comprendo la aplicación de las herramientas para analizar los estados financieros.				X	
13	Reconozco las herramientas para el análisis de los estados financieros.				X	

Gracias por su colaboración



UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO

Facultad de Ciencias Administrativas

Sección de Posgrado

MAESTRIA DE ADMINISTRACION ESTRATEGICA DE EMPRESAS



Guía de Escala de toma de decisiones

Genero: M:
F:

Cargo: *Subgerente*

Instrucciones

La escala es anónima. Cada proposición mide la frecuencia del comportamiento de los ejecutivos frente a la toma de decisiones. Lea cuidadosamente cada proposición y marque con un aspa (X) sólo una alternativa, la que mayor refleje su punto de vista al respecto, conteste todas las proposiciones. No hay respuestas buenas ni malas

1	2	3	4	5
Nunca	La mayoría de veces no	Algunas veces si, algunas veces no	La mayoría de las veces si	Siempre

Nº	Proposiciones	1	2	3	4	5
1	Comprendo la diferencia de tomar decisiones en situaciones de certidumbre, incertidumbre o riesgo.					X
2	Comprendo la diferencia entre las decisiones programadas y no programadas.					X
3	Tomo decisiones en base a información incompleta.					X
4	Tomo decisiones no bien definidas de naturaleza no recurrente.					X
5	La mayoría de mis decisiones se base en informaciones poco confiable					X
6	Tomo decisiones rutinarias ante problemas cotidianos					X
7	La información que empleo permite tomar decisiones confiable					X

Gracias por su colaboración



UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO

Facultad de Ciencias Administrativas

Sección de Posgrado

MAESTRIA DE ADMINISTRACION ESTRATEGICA DE EMPRESAS

Guía de Escala de conocimiento del Análisis Financiero



Genero: M:
F:

Cargo: sub gerente

Instrucciones

La escala es anónima. Cada proposición mide la frecuencia del comportamiento de los ejecutivos frente al conocimiento del análisis financiero. Lea cuidadosamente cada proposición y marque con un aspa (X) sólo una alternativa, la que mayor refleje su punto de vista al respecto, conteste todas las proposiciones. No hay respuestas buenas ni malas

1	2	3	4	5
Nunca	La mayoría de veces no	Algunas veces si, algunas veces no	La mayoría de las veces si	Siempre

N°	Proposiciones	1	2	3	4	5
1	Detecto el crecimiento de las cuentas contables con relación a periodos previos.					/
2	Reconozco la información obtenida con el ratio de cobertura de deuda.					/
3	Comprendo el efecto de las ventas sobre las utilidades.					/
4	Reconozco la importancia de una auditoría externa para evaluar los estados financieros.					/
5	Comprendo el empleo del ratio operativo y dupont.					/
6	Analizo la relación de las cuentas con respecto a las ventas.					/
7	Discierno el empleo del ratio de liquidez.					/
8	Conteo el peso de las cuentas con respecto a las ventas.					/
9	Comprendo la utilización del ratio de endeudamiento.					/
10	Identifico las variaciones de las cuentas con relación a periodos previos.					/
11	Conto la utilidad del ratio de liquidez.					/
12	Comprendo la aplicación de las herramientas para analizar los estados financieros.					/
13	Reconozco las herramientas para el análisis de los estados financieros.					/

Gracias por su colaboración

Base de Datos - Analisis de contenido

N°	Tipo de documento	Nombre del documento	Autor	Año	Concepto claves	Idea fundamental	Objetivo	Conclusiones
1	Estado Financiero	Balance General	Autopartes Ferrosos Srl	2015	Analisis vertical y horizontal, Analisis de ratios, Confiabilidad.	Informacion de indole numerico, que permite analizar un periodo de tiempo especifico	Dotar de informacion financiera, para tomar decisiones empresariales	"los datos hallados entre periodos, entre cuentas en un mismo periodo, asi como los ratios, obtenidos de informacion confiable, nos dotara de mayor informacion para tomar decisiones empresariales"
2	Estado Financiero	Balance General	Autopartes Ferrosos Srl	2016	Analisis vertical y horizontal, Analisis de ratios, Confiabilidad.	Informacion de indole numerico, que permite analizar un periodo de tiempo especifico	Dotar de informacion financiera, para tomar decisiones empresariales	"los datos hallados entre periodos, entre cuentas en un mismo periodo, asi como los ratios, obtenidos de informacion confiable, nos dotara de mayor informacion para tomar decisiones empresariales"
3	Estado Financiero	Balance General	Autopartes Ferrosos Srl	2017	Analisis vertical y horizontal, Analisis de ratios, Confiabilidad.	Informacion de indole numerico, que permite analizar un periodo de tiempo especifico	Dotar de informacion financiera, para tomar decisiones empresariales	"los datos hallados entre periodos, entre cuentas en un mismo periodo, asi como los ratios, obtenidos de informacion confiable, nos dotara de mayor informacion para tomar decisiones empresariales"
4	Estado Financiero	Estado de resultado	Autopartes Ferrosos Srl	2015	Analisis vertical y horizontal, Analisis de ratios, Confiabilidad.	Informacion de indole numerico, que permite analizar un periodo de tiempo especifico	Dotar de informacion financiera, para tomar decisiones empresariales	"los datos hallados entre periodos, entre cuentas en un mismo periodo, asi como los ratios, obtenidos de informacion confiable, nos dotara de mayor informacion para tomar decisiones empresariales"
5	Estado Financiero	Estado de resultado	Autopartes Ferrosos Srl	2016	Analisis vertical y horizontal, Analisis de ratios, Confiabilidad.	Informacion de indole numerico, que permite analizar un periodo de tiempo especifico	Dotar de informacion financiera, para tomar decisiones empresariales	"los datos hallados entre periodos, entre cuentas en un mismo periodo, asi como los ratios, obtenidos de informacion confiable, nos dotara de mayor informacion para tomar decisiones empresariales"
6	Estado Financiero	Estado de resultado	Autopartes Ferrosos Srl	2017	Analisis vertical y horizontal, Analisis de ratios, Confiabilidad.	Informacion de indole numerico, que permite analizar un periodo de tiempo especifico	Dotar de informacion financiera, para tomar decisiones empresariales	"los datos hallados entre periodos, entre cuentas en un mismo periodo, asi como los ratios, obtenidos de informacion confiable, nos dotara de mayor informacion para tomar decisiones empresariales"
7	Contrato	Contrato de leasing	Banco Interamericano de Finanzas	2016	Clausulas, indicadores y penalidades	Informacion relacionada a la transaccion de compra y venta de un predio	Delimitar el escenario a cumplir tanto del arrendador como el arrendatario	"El contrato de leasing firmado por ambas partes contempla indicadores, dificultosos de cumplir por parte del arrendatario"

