

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTENOR ORREGO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



**ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA
DE DECISIONES DE LA EMPRESA FACTORÍA HYR
SERVICIOS GENERALES E.I.R.L., DISTRITO DE
TRUJILLO, AÑOS 2015-2016**

TESIS

Para obtener el Título Profesional de Contador Público

AUTORES:

Br. Martínez Sevillano Jair Waldo

Br. Quiroz Chimoy Guillermo Francisco

ASESOR:

Dr. Zavaleta Pesantes, Henry Walter

Trujillo-Perú

2017

PRESENTACIÓN

Señores Miembros del Jurado:

En cumplimiento con las disposiciones establecidas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Privada Antenor Orrego, sometemos a vuestro criterio el presente informe de investigación titulado: ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA FACTORÍA HYR SERVICIOS GENERALES E.I.R.L., DISTRITO DE TRUJILLO, AÑOS 2015-2016. Con la finalidad de obtener el título profesional de Contador Público.

La elaboración del presente informe se realizó con esfuerzo y continuo estudio, siendo complementado con los conocimientos adquiridos en las aulas universitarias de esta prestigiosa universidad. Asimismo, es propicia la oportunidad para dejar constancia de nuestro reconocimiento y agradecimiento a los señores docentes de la Escuela Profesional de Contabilidad, que con su orientación y enseñanza contribuyeron en nuestra formación profesional, y a todas aquellas personas que colaboraron de alguna manera en la realización del presente trabajo de investigación. Aprovechamos la oportunidad para testimoniarles los sentimientos de nuestra especial consideración.

Atentamente,

Los Autores.

AGRADECIMIENTO

A Dios, por la dicha de la vida, por brindarnos los medios necesarios para continuar con nuestra formación y siendo Él un apoyo incondicional para lograrlo, hoy nos place sentirlo parte importante de este logro.

A nuestras familias, en especial a nuestros padres, quienes siempre nos brindaron su apoyo para poder realizar nuestros estudios, siendo ejemplo, tanto personal como profesionalmente. Gracias a ustedes por haber fomentado en nosotros el deseo de superación y el anhelo de triunfo en la vida.

A nuestros profesores, por confiar en nosotros, por tenernos la paciencia necesaria, gracias por su apoyo incondicional. Sin ustedes no lo hubiéramos logrado.

Jair Waldo y Guillermo Francisco

RESUMEN

La investigación tuvo como objetivo determinar cómo incide el análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L., Distrito de Trujillo, años 2015-2016 y comprende un desarrollo progresivo de las diferentes etapas que inicia desde la recopilación bibliográfica y revisión de documentos de la unidad empresarial hasta el procesamiento de datos recolectados en campo, elaboración y análisis de los resultados que permiten integrar todas las variables de acuerdo al problema planteado. El diseño básico es el lineal expo-facto de un solo grupo con observación antes y después de aplicado el análisis financiero, se denomina expo-facto porque el análisis financiero ya fue aplicado. La unidad de análisis fue los estados financieros siendo el estado de situación financiera y el estado de resultados los que nos permitieron evaluar la situación financiera de la empresa y dar solución al problema planteado en la investigación. Para la realización de esta investigación se aplicó un cuestionario y análisis a los estados financieros de la empresa. Finalmente, se pudo concluir que los resultados del análisis financiero si inciden en la toma de decisiones porque contribuyen a satisfacer las necesidades de los requerimientos de la gestión empresarial.

ABSTRACT

The research aimed to determine how financial analysis affects the decision-making of the company Factoría HyR Servicios Generales EIRL, District of Trujillo, years 2015-2016 and comprises a progressive development of the different stages that starts from the bibliographic compilation and review of documents of the business unit to the processing of data collected in the field, elaboration and analysis of the results that allow to integrate all the variables according to the raised problem. The basic design is the linear expo-facto of a single group with observation before and after the financial analysis, it is called expo-facto because the financial analysis has already been applied. The unit of analysis was the financial statements: the statement of financial position and income statement allowed us to evaluate the financial situation of the company and solve the problem raised in the investigation. For the development of this investigation a questionnaire and analysis was applied to the financial statements of the company. Finally, the results of the financial analysis if they influence the decision making because they contribute to satisfy the needs of the requirements of the business management.

ÍNDICE

Presentación.....	i
Agradecimiento	ii
Resumen	iii
Abstract.....	iv
Índice	v
Lista de tablas	vi
CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN	1
1.1 Formulación del Problema.....	2
1.1.1 Realidad Problemática.....	2
1.1.2 Enunciado del problema	5
1.1.3 Antecedentes de la investigación	5
1.1.4 Justificación de la investigación.....	11
1.1.4.1 Teórica.....	11
1.1.4.2 Metodológica.....	12
1.1.4.3 Práctica	12
1.1.4.4 Social	13
1.2 Hipótesis	13
1.3 Objetivos.....	13
1.3.1 Objetivo General	13
1.3.2 Objetivos Específicos	14
1.4 Marco Teórico	14
1.5 Marco Conceptual.....	38
CAPÍTULO II: MATERIAL Y PROCEDIMIENTOS.....	40
2.1 Material.....	41
2.1.1 Población	41
2.1.2 Marco de muestreo	41
2.1.3 Unidad de análisis.....	41
2.1.4 Muestra.....	41
2.1.5 Técnicas e instrumentos de recolección de datos	41
2.1.5.1 Técnicas.....	41
2.1.5.2 Instrumentos.....	41
2.1.6 Validación del instrumento de medición.....	42
2.2 Procedimientos	45
2.2.1 Diseño de contrastación.....	45
2.2.2 Procesamiento y análisis de datos	45
2.2.3 Operacionalización de variables.....	46
CAPÍTULO III: PRESENTACIÓN Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....	47
3.1 Presentación de resultados.....	48
3.1.1 Análisis del cuestionario	49
3.1.2 Análisis de los estados financieros.....	73
3.2 Contrastación de Hipótesis	79
3.3 Discusión de resultados	86
CONCLUSIONES	88
RECOMENDACIONES	89
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	90
ANEXOS	93

Lista de Tablas

Tabla 1 Pregunta 1 - Análisis Financiero – Dimensión 1	49
Tabla 2 Pregunta 2 - Análisis Financiero – Dimensión 1	50
Tabla 3 Pregunta 3 - Análisis Financiero – Dimensión 1	51
Tabla 4 Pregunta 4 - Análisis Financiero – Dimensión 1	52
Tabla 5 Pregunta 5 - Análisis Financiero – Dimensión 2	53
Tabla 6 Pregunta 6 - Análisis Financiero – Dimensión 2	54
Tabla 7 Pregunta 7 - Análisis Financiero – Dimensión 2	55
Tabla 8 Pregunta 8 - Análisis Financiero – Dimensión 2	56
Tabla 9 Pregunta 9 - Análisis Financiero – Dimensión 3	57
Tabla 10 Pregunta 10 - Análisis Financiero – Dimensión 3	58
Tabla 11 Pregunta 11 - Análisis Financiero – Dimensión 3	59
Tabla 12 Pregunta 12 - Análisis Financiero – Dimensión 3	60
Tabla 13 Pregunta 1 – Toma de decisiones – Dimensión 1	61
Tabla 14 Pregunta 2 – Toma de decisiones – Dimensión 1	62
Tabla 15 Pregunta 3 – Toma de decisiones – Dimensión 1	63
Tabla 16 Pregunta 4 – Toma de decisiones – Dimensión 1	64
Tabla 17 Pregunta 5 – Toma de decisiones – Dimensión 2	65
Tabla 18 Pregunta 6 – Toma de decisiones – Dimensión 2	66
Tabla 19 Pregunta 7 – Toma de decisiones – Dimensión 2	67
Tabla 20 Pregunta 8 – Toma de decisiones – Dimensión 2	68
Tabla 21 Pregunta 9 – Toma de decisiones – Dimensión 3	69
Tabla 22 Pregunta 10 – Toma de decisiones – Dimensión 3	70
Tabla 23 Pregunta 11 – Toma de decisiones – Dimensión 3	71
Tabla 24 Pregunta 12 – Toma de decisiones – Dimensión 3	72
Tabla 25 Ratios de Liquidez	75
Tabla 26 Ratios de Solvencia.....	76
Tabla 27 Ratios de Gestión	77
Tabla 28 Ratios de Rentabilidad	78
Tabla 29 Pruebas de Normalidad.....	79
Tabla 30 Correlación entre la dimensión análisis financiero y toma de decisiones	80
Tabla 31 Correlación entre la dimensión estados financieros y toma de decisiones	81
Tabla 32 Correlación entre la dimensión ratios financieros y toma de decisiones	83
Tabla 33 Correlación entre la dimensión análisis e interpretación y toma de decisiones.....	84

Lista de Cuadros

Cuadro 1 Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	42
Cuadro 2 Estado de Situación Financiera	73
Cuadro 3 Estado de Resultados	74

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

I. INTRODUCCIÓN

1.1. Formulación del problema

1.1.1 Realidad problemática

El Análisis financiero es una herramienta de gestión de suma importancia en el proceso de toma de decisiones. Que nos permite conocer cómo está la empresa actualmente y cómo ha evolucionado desde el momento en que inició sus operaciones. En muchas ocasiones, las empresas suelen tener problemas económicos o creen tenerlos, pero en realidad no es así, sino que están haciendo una mala interpretación de sus resultados, debido a que no cuentan con herramientas necesarias o con un especialista para realizar un adecuado Análisis Financiero cuya interpretación de los resultados les permita tomar decisiones adecuadas de acuerdo a las revelaciones que tengan en sus estados financieros.

Apaza (1999) determino:

Que en promedio, un 60% de las empresas formulan información financiera y económica de sus actividades; pero las mismas no aplican el análisis financiero correspondiente; por tanto las decisiones financieras y administrativas no vienen nutriéndose de esta importante herramienta profesional. El 40% restante si lleva a cabo el análisis de su información financiera y económica; sin embargo este análisis no es aprovechado integralmente, debido a los siguientes motivos: falta de oportunidad, falta de integralidad, falta de comparabilidad, falta de trabajo en equipo y otros factores.

Los responsables de llevar a cabo el análisis de la situación financiera y económica de las empresas no cumplen los plazos de entrega oportuna de la información analizada e interpretada, por tanto entregan sus informes, cuando las decisiones de inversión, financiamiento, riesgos y rentabilidad ya han sido tomadas. Esto se puede apreciar con mayor énfasis al finalizar cada ejercicio gravable. Se espera formular la información financiera y económica para fines tributarios (Declaración Jurada Anual), para recién formular el análisis e interpretación cuando ya han transcurrido tres y hasta cuatro meses de un nuevo ejercicio gravable, por tanto la información analizada por más perfecta que esté ya no será de utilidad para la gestión institucional.

El análisis formulado no es integral; en algunos casos sólo considera la situación financiera y no la económica y en otros casos al contrario. En otros casos sólo contiene información de la matriz y no de las subsidiarias o al contrario. También se ha determinado que se analiza en base a la información financiera y económica para fines tributarios y no en base a la información contable o financiera propiamente dicha.

La información financiera y económica analizada, no viene siendo trabajada en forma comparativa, es decir generalmente se evalúa sólo la información de un ejercicio sin compararlo con otros ejercicios de la propia empresa. Esto empeora, por cuanto no se toman comparativamente los indicadores de otras empresas similares o la información promedio del sector empresarial.

Otro gran defecto, es la falta de trabajo en equipo. Se ha establecido que en las empresas, el área de contabilidad trabaja divorciada del área de finanzas y a su vez ambas no son tomadas en cuenta a la hora de tomar las decisiones financieras y administrativas por parte de la Gerencia General o el Directorio, lo que de ninguna manera contribuye a la optimización de la gestión y el control empresarial, sino todo lo contrario.

Otro aspecto importante de esta problemática es la utilización de una serie de métodos y la obtención de un gran número de ratios o razones financieras; lo que hace que los responsables de las decisiones financieras y administrativas, antes de tener una adecuada herramienta para su gestión, vean entorpecida su labor; por lo que es necesario que se defina qué aspectos de la situación financiera y económica de las empresas debe analizarse para que puede disponerse de la información útil para la eficaz toma de decisiones.

Castillo, Castro & Gutiérrez (2016) sostienen:

Cabe resaltar que la falta de un análisis detallado que determine la implementación y correcta utilización de procedimientos financieros en una empresa que permitan tomar las decisiones acertadas en cuanto al correcto desenvolvimiento de las actividades operacionales, conlleva a un declive en la

economía de las empresas, esto debido a que no existe un exhaustivo direccionamiento de los objetivos organizacionales. (p.24)

Merino & Hernández (2016) señalan:

La no realización de un análisis prolijo respecto de la situación contable, financiera y económica que pueda tener una empresa puede desencadenar algunos problemas que afectan y pongan en alto el riesgo de operatividad de la misma. La aplicación de razones financieras permite tener un diagnostico profundo muy acertado de las desviaciones, desfases y afectaciones, pero no logra erradicar los problemas, las entidades debe realizar un análisis detenido de los distintos factores que determinen las causas de dichos problemas. (p.18).

Mego (2016) afirma:

Es por que sin el planeamiento financiero como indicador en el desarrollo económico; la empresa no tendrá la capacidad de determinar sus planes de acción, que les servirán como guías para alcanzar sus objetivos. Generalmente las personas al escuchar planeamiento financiero, tienen la imagen de que no es fundamental dentro del análisis de la empresa, considerándolo como un modelo de proyecciones financieras que arrojan los estados financieros. (p.28).

La empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L. se constituyó e inició sus actividades en el año 2012, pero cuenta con una experiencia de más de 10 años en el sector industrial, minero, agrícola y agropecuario; cuya misión es ser una reconocida empresa de servicios en mantenimiento e ingeniería en el mercado nacional e internacional por los servicios y productos que esta ofrece. Se caracteriza por la seguridad y calidad que otorga a sus clientes, en beneficio de la institución y su comunidad. En el presente trabajo de investigación se busca establecer indicadores financieros que sirvan de base para la toma de decisiones gerenciales.

Por consiguiente, nos proponemos a realizar el presente trabajo de investigación en la referida unidad económica, haciendo uso del método científico.

1.1.2 Enunciado del problema

¿Cómo incide el análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L., Distrito de Trujillo, años 2015-2016?

1.1.3 Antecedentes de la investigación

Existen antecedentes que han tratado sobre el análisis financiero en diversas empresas a nivel internacional, nacional y local los cuales se detallan a continuación:

En el ámbito internacional

Cali (2015) en su trabajo de investigación titulado: Análisis financiero del comercial Jessica Quezada Cía. Ltda. del Cantón Saraguro, periodo 2012-2013. (Tesis previa para obtener el grado de Ingeniera en Banca y Finanzas), Universidad Nacional de Loja, Área Jurídica Social Administrativa, Carrera de Banca y Finanzas, concluye:

Se realizó con el propósito para dar a conocer el desarrollo económico-financiero de la empresa que servirá de base para tomar decisiones futuras correctas que lleven al buen funcionamiento administrativo de la misma para lo cual se desarrolló en base a los objetivos tanto generales como específicos. Haciendo referencia al primer objetivo específico: Realizar un análisis vertical y horizontal, para determinar la estructura financiera del comercial Jessica Quezada Cía. Ltda. Período 2012-2013 y determinar las causas que originan los aumentos y disminuciones en los diferentes rubros que conforman los estados financieros de esta entidad, con la aplicación del análisis vertical se conoció la estructura financiera en donde su Activo Corriente presentan el 99,31%, el Activo no Corriente de 0,69%, por lo que se determinó que por lo que se determinó que la empresa se encuentra en un nivel adecuado, considerando que sus activos corrientes son aprovechados al máximo. El financiamiento de la empresa del 88,43% corresponde a sus deudas a corto plazo y únicamente el financiamiento propio es decir el Patrimonio de 11,57%. Del análisis horizontal se determinó un incremento en su Activo dado especialmente por un incremento de 7,64%, en el Patrimonio con un porcentaje de 96,42% y en un mínimo porcentaje de 1,96% con el Pasivo producto de su endeudamiento con sus

proveedores. El segundo objetivo específico es: Determinar indicadores financieros aplicables que permita medir la gestión administrativa y financiera, determinando la liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad de la empresa, donde se aplicaron indicadores de acuerdo a la naturaleza de la actividad económica de la empresa deduciendo que cuenta en el año 2013 con un nivel de liquidez de \$1,25, su actividad de cuentas por cobrar de 46 días y cuentas por pagar de 59 días, además presenta un endeudamiento del 88%, un nivel muy bueno de rentabilidad del 32%. El tercer objetivo específico es: Aplicar el Apalancamiento Operativo y Financiero para determinar los costos fijos y variables que servirá de base para el punto de equilibrio que permitirá conocer el nivel de operaciones que tiene la empresa, donde se obtuvo como resultado en el año 2013 tiene que generar un nivel de ingresos de \$2.204.980,45 y una capacidad instalada de 71% para poder cubrir sus costos y gastos y no obtener ni pérdida, ni ganancia. Se concluye con el cuarto objetivo con la elaboración del informe del análisis financiero a fin dar a conocer a los directivos de la empresa sobre la eficacia y la eficiencia con que administra los recursos de la entidad, misma que servirá de ayuda para la toma de decisiones a futuro. (p.2).

Sancho (2015) en su trabajo de investigación titulado: Análisis Financiero a los Elementos que Conforman los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Credito Mascoop año 2015. (Tesis para obtener el título de Contador y Auditor), Universidad Técnica de Machala, Unidad Académica de Ciencias Empresariales, Carrera de Contabilidad y Auditoría, concluye:

El tema Análisis Financiero a los Elementos que conforman Los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito MASCOOP año 2015, permite analizar la información financiera y emitir un criterio con el cual sabremos la situación en la que se encuentra la cooperativa al finalizar el periodo contable 2015, ya que referente a su creación que fue la fusión de las ocho cooperativas y una caja de ahorro de la región interandina, es así que con sus balances consolidados coexistieron al desarrollo de sus socios ofreciéndoles alternativas que satisfagan sus necesidades financieras. El objetivo principal de este trabajo es que mediante indicadores financieros básicos razonar sobre la solvencia que tendría la cooperativa descubriendo si es factible y si cumplirá con las metas propuestas a su creación. Los indicadores financieros son una

herramienta para la evaluación financiera de una empresa y para aproximar el valor a esta y sus perspectivas económicas. El autor (Morales José; Fontalvo José; Efraín de la Hoz, 2012) afirma “Estos son índices estadísticos de dos o más cifras que muestran la evolución de las magnitudes de las empresas a través del tiempo” (p. 6). La metodología que se usó para el desarrollo de este trabajo fue analizar el Balance General, Estado de Situación Financiera y El Estado de Resultado y usando indicadores fundamentales para manifestar la capacidad financiera e interpretar los resultados alcanzado por dicho método se obtendrá que usar indicadores nos muestra la liquidez, el grado de solvencia y el grado que de endeudamiento que tendrá la empresa. Para finalizar concluye que La Cooperativa de Ahorro y Crédito Mas Ahorro Solidario de no cambiar su política para el cobro de obligaciones a corto plazo, sufriría dificultades próximas al pago de obligaciones con el público y con sus empleados, En cuanto a su capital, la Cooperativa se encuentra descapitalizada y la misma depende de los socios por lo cual no posee una autonomía financiera comprometiendo al capital de sus socios fundadores. En el índice de rentabilidad encontramos que la institución no posee una buena rentabilidad económica, lo cual impedirá su creciente y desarrollo para con la sociedad. (p.1).

Pérez (2009) en su trabajo de investigación titulado: Análisis e Interpretación de Estados Financieros de una Empresa De Servicios De Investigación De Mercado. (Tesis previo a conferírsele el título de Contador Público y Auditor en el grado de licenciada). Universidad de San Carlos de Guatemala, Facultad de Ciencias Económicas, concluye:

El análisis e interpretación de información financiera es una herramienta básica para la administración de las empresas en la toma de decisiones, que permite a los usuarios evaluar la solvencia, liquidez, rentabilidad y capacidad de generar recursos a corto , mediano y largo plazo , En virtud de lo anterior, se presenta la siguiente investigación titulada Análisis e Interpretación de Estados Financieros en una empresa de Servicios de Investigación de Mercado, como aporte para los empresarios, profesionales y estudiantes de las ciencias económicas interesados en analizar e interpretar información financiera en toda empresa de servicios y así lograr el desarrollo óptimo de sus operaciones. Como resultado de la investigación se determinaron las siguientes conclusiones: Esta investigación permitió comprobar la hipótesis que indica que el Contador Público y Auditor desde un punto de vista financiero utiliza los

métodos de análisis financiero vertical, horizontal, control presupuestal y razones financieras para determinar la solvencia, liquidez, rentabilidad y capacidad para generar recursos a corto y largo plazo. El análisis financiero es una herramienta fundamental para evaluar la gestión de la administración y la eficiencia operativa que permiten al usuario tomar medidas correctivas en búsqueda de la eficiencia. Los métodos de análisis e interpretación de información financiera, orientan en la toma de decisiones y permiten evaluar la situación de la empresa respecto a su solvencia y liquidez que son necesarios para determinar la capacidad para cumplir compromisos financieros; su rentabilidad y predecir la posibilidad de generar recursos a corto y largo plazo. Los índices financieros constituyen herramientas importantes en la determinación de la fortaleza financiera y la rentabilidad de la empresa, constituyendo una guía para minimizar costos y maximizar utilidades. (p.2).

En el ámbito nacional

Ribbeck (2014) en su trabajo de investigación titulado: *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 para obtener el título a profesional de Contador Público). Universidad San Martín de Porres, Facultad de Ciencias Contables, Económicas y Financieras, Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas, concluye:

El objetivo general del trabajo de investigación “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” fue determinar la influencia del análisis e interpretación de estados financieros en la toma de decisiones y demostrar la situación en que se encuentran las empresas de este rubro a fin de ayudar a los ejecutivos a tomar decisiones apropiadas en las inversiones para ello, se empleó el diseño metodológico no experimental transaccional descriptivo. Se utilizó el método descriptivo, estadístico, de análisis – síntesis, y para el trabajo de campo la aplicación de las técnicas de investigación “encuesta” y “entrevista” como instrumento de investigación. Como resultado de la investigación se evidenció una deficiente toma de decisiones demostrándose que el punto crítico de las empresas de la industria metalmecánica es la falta de un área encargada del análisis e

interpretación de estados financieros encargada de tomar decisiones eficientes, que permita emplear estrategias y mecanismos orientados a mejorar y elevar la producción de bienes y servicios. Dicha ausencia impacta en el crecimiento de la empresa y el sector de la industria metalmeccánica. (p.7).

Ghiggo, Isique, Roncal & Reyes (2017) en su trabajo de investigación titulado: *Plan financiero Empresarial- Corporación Aceros Arequipa S.A.* (Tesis para obtener el grado de Magister en Finanzas Corporativas y Riesgo Financiero). Pontificia Universidad Católica del Perú, Escuela de Posgrado, concluyen:

La presente investigación tiene como propósito realizar el análisis financiero de Corporación Aceros Arequipa S.A. permitiendo identificar oportunidades de mejora en la gestión financiera para formular un plan de finanzas, que estructure e implemente las medidas identificadas y mejoren sus resultados e indicadores financieros. La empresa se dedica a la producción y comercialización de productos derivados del acero, registrando un nivel de ventas de US\$668 millones en 2015. Esta investigación se basa en un enfoque cuantitativo, de alcance descriptivo, y explicativo. Se aplicaron herramientas como los ratios financieros, modelos de estructura de capital óptimo, modelos de capital de trabajo óptimo, metodologías de valorización de empresas, y análisis de riesgos; que permitió describir la situación financiera de la empresa y del sector durante el periodo 2012-2015. Asimismo, se realizaron proyecciones de los flujos de efectivo y estados financieros de la empresa para determinar su valor y el correspondiente precio de mercado de la acción. El resultado del análisis indica que la empresa debe seguir con la estrategia de reperfilamiento de la deuda; asimismo se deben identificar nuevas fuentes de financiamiento que facilite el objetivo mencionado, así como reducir el costo financiero, permitiendo el crecimiento de las ventas para los próximos 10 años. Por lo tanto, se propuso como plan financiero la emisión de bonos corporativos en el mercado de capitales. La simulación del plan financiero cumple con los objetivos planteados, presentándose mejoras en los niveles de rentabilidad, liquidez, y estructura de pasivos, que se refleja en el incremento del valor de la empresa y precio de la acción en comparación al escenario base. Pontificia. (p.4).

En el ámbito local

Lazo & Moreno (2013) en su trabajo de investigación titulado: *Propuesta de un Plan Financiero y su Influencia en el Crecimiento Sostenible en la Empresa Glamour Salón y Spa de la Ciudad de Trujillo*. (Tesis para obtener el título profesional de Contador Público). Universidad Privada Antenor Orrego, Facultad de Ciencias Económicas, Escuela Académica Profesional de Contabilidad, concluyen:

El presente trabajo de investigación lo hemos realizado con el propósito de proponer un Plan Financiero para lograr el crecimiento sostenible de la empresa Glamour Salón y Spa de la ciudad de Trujillo. En base a este estudio se determinó la confirmación de nuestra hipótesis, la propuesta de un Plan Financiero incide positivamente en el crecimiento sostenible de la empresa debido a que éste orienta la generación de rentabilidad en el periodo de tiempo propuesto; así mismo, ayuda a tomar decisiones acertadas, y a evaluar la funcionabilidad de cada uno de los procesos. A través de un diagnóstico del Estado Situacional de la Empresa, se llegó a determinar que la dificultad más significativa que tiene es la poca demanda de sus servicios. Esta ha sido la causa principal por la cual la rentabilidad y la productividad causaron problemas en la gestión financiera y económica en los últimos periodos. Por este motivo se implementa un nuevo servicio, Suite De Novia. En el Capítulo V Análisis Financiero, se realizó el análisis vertical y horizontal de los Estados Financieros. Así mismo se aplicaron ratios de liquidez, de rentabilidad, de endeudamiento y de rotación. Se efectuó un análisis económico aplicando indicadores como el Valor Actual Neto y la Tasa Interna de Retorno. Para hacer posible esta investigación hemos realizado entrevistas, encuestas y análisis documentario dentro de la empresa. Así mismo hemos analizado y evaluado los Estados Financieros para determinar las principales deficiencias e inconvenientes de la empresa, después de proponer el servicio antes mencionado se obtiene una alta rentabilidad lo cual es demostrado en el desarrollo de esta investigación. (p.6).

Castillo & Liza (2013) en su trabajo de investigación titulado: *Análisis Económico y Financiero en la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Cesantes, Jubilados Activos del Sector Salud La Libertad, 2010-2012*. (Tesis para obtener el título profesional de Licenciado en Administración y Contador

Público). Universidad Privada Antenor Orrego, Facultad de Ciencias Económicas, Escuela Académica Profesional de Contabilidad, concluyen:

El presente estudio se ha realizado con el propósito de ayudar a la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Cesantes, Jubilados y Activos del Sector Salud La Libertad en su desarrollo, brindándole un marco útil para la toma de decisiones y así lograr una gestión financiera eficiente y eficaz, que permita una mejor calidad de vida de sus socios. Para ello fue necesario desarrollar un análisis situacional del sector cooperativo, realizar un análisis económico financiero en la empresa y medir el nivel de Gestión de acuerdo a sus metas trazadas, donde se demostró que la Gestión de la cooperativa en el periodo 2010 – 2012, no fue eficaz. De acuerdo a los resultados obtenidos podemos afirmar que el sector cooperativo está en un constante crecimiento y CEJUASSA se encuentra por debajo del sistema, por lo que necesita tomar decisiones que le permitan mejorar la gestión y llevarla a un estado de competitividad en el mercado. Sus principales indicadores financieros reflejan la preocupación que existe en los directivos, de los analizados podemos observar que el índice de morosidad continúa en un 14%, muy por encima de lo recomendado por la FENACREP que debe ser como máximo un 5%; además de acuerdo a sus objetivos planteados al inicio del periodo, la cooperativa sólo pudo lograr cumplir con tres de ellos, mientras que en los otros siete fracasaron mostrando una gestión ineficaz. Ante esta situación, la presente investigación realiza propuestas para mejorar la Gestión en la cooperativa que conlleven a un crecimiento y así ser competitivo, para ello se recomendó realizar análisis económicos financieros de manera permanente, contar con personal especializado, dar cumplimiento en su totalidad a las obligaciones de la FENACREP, implementar un área de marketing y ampliar el segmento de los socios. (p.4).

1.1.4 Justificación de la investigación

Teórica

Hoy en día es necesario analizar e interpretar los resultados que proporciona una empresa para su evaluación financiera aplicando el análisis financiero. Método que usaremos para establecer las consecuencias financieras en las decisiones de un negocio, se aplicaran diversas técnicas que permitan seleccionar la información más relevante, y realizar mediciones para establecer comparativos referentes a los

Estados Financieros. Por lo tanto, es necesario saber cuál es el valor de la empresa en el momento antes de la toma de una decisión, para que esta no sea errónea.

Es importante mencionar que el trabajo de investigación centra su atención en la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L., Distrito de Trujillo, años 2015-2016 usando ratios financieros a los periodos 2015-2016.

Metodológica

Asimismo, una vez que demosremos su validez y confiabilidad del estudio a realizar, la investigación servirá para futuros estudiantes de la carrera de Contabilidad, Economía y Administración que quieran realizar estudios sobre la incidencia del análisis financiero mediante la utilización de ratios financieros en una organización empresarial, con el objetivo de brindar seguridad y conocimiento de la toma de decisiones que se podrán tomar en una determinada empresa que presta servicios de metalmecánica.

Práctica

La investigación se realizará con el propósito evitar la equivocada toma de decisiones de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L. basándose en la comparación de Estados Financieros de los años 2015-2016, proponiendo mejoras y opciones a tomar en cuenta para un mejor desarrollo económico con una óptima utilización de recursos.

El problema que a continuación se plantea es cómo incide el análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L. de los años 2015-2016, llegando a ver en qué situación se encuentra la empresa, posteriormente con la aplicación de ratios financieros y su análisis e interpretación de ello. Es importante acentuar que se ha trabajado el año 2015 comparando con el año 2016, y comprobar que tan efectivo han sido tomadas las decisiones de la empresa, en base a estos periodos se desarrollará la siguiente investigación. Las estrategias que propondremos al finalizar el desarrollo de nuestro trabajo de investigación van dirigidas a saber cómo ha mejorado o han empeorado en la entidad, tomar estos resultados como base para pensar en que decisiones se tomarán para encaminar la empresa de una buena forma en sus ciclos de actividades.

En resumen, el estudio nos permitirá ver la incidencia del análisis financiero para lograr una correcta toma de decisiones, logrando de esta manera que la empresa logre una buena utilización de recursos y ayudará a que a la gerencia vea el análisis financiero desde la macro perspectiva, señalando los objetivos centrales de manera que sus acciones diarias los acerquen cada vez más a las metas que han planificado.

Social

Hoy en día existen más opciones para continuar estudios superiores que hace varios años atrás, surgen más profesionales, es por esto que el desarrollo de este trabajo será de importancia para quienes tengan inclinación en el área financiera. Por lo tanto, el desarrollo de este trabajo de investigación, donde se aplicaron los conocimientos adquiridos en nuestra carrera universitaria en el área financiera, irá dirigido a estudiantes, bachilleres quienes opten por desarrollar sus tesis de pregrado ligado a la rama de finanzas, toma de decisiones y análisis de estados financieros.

1.2 Hipótesis

El análisis financiero incide de manera significativa en la toma de decisiones de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L., Distrito de Trujillo, años 2015-2016.

Variable independiente:

Análisis Financiero.

Variable dependiente:

Toma de decisiones.

1.3 Objetivos

1.3.1 Objetivo General

Determinar cómo incide el análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L., Distrito de Trujillo, años 2015-2016.

1.3.2 Objetivos específicos

- a) Determinar en qué situación se encuentra la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L.
- b) Determinar si mediante la aplicación de ratios financieros inciden en la toma de decisiones de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L.
- c) Determinar si el análisis e interpretación de los ratios financieros inciden en la toma de decisiones de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L.
- d) Determinar si los estados financieros inciden en la toma de decisiones de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L.

1.4 Marco Teórico

1.4.1 Bases teóricas de la investigación

a) Objeto y Metodología del Análisis Financiero

El análisis económico-financiero o, simplemente análisis financiero es un proceso metodológico que trata e interpreta la información económica contable financiera y jurídica, relativa a una empresa o aun colectivo de empresas, con el propósito de emitir un juicio o diagnóstico sobre la evolución pasada, situación actual y posibilidades futuras de la empresa.

En palabras de LEV (1978), el análisis de los estados financieros forma parte de un sistema o proceso de información cuya misión es la de aportar datos para la toma de decisiones.

Como tal proceso, la metodología del análisis financiero debe caracterizarse por su flexibilidad para adaptarse a las necesidades y objetivos de los distintos grupos implicados en la actividad empresarial, así como facilitar la incorporación de nuevos elementos y técnicas de análisis que permitan una valoración lo más correcta posible y ajustada a la realidad de la situación económico-financiera de la empresa.

En particular, una de las formas tradicionales de analizar la situación económica –financiera de una empresa o de un sector empresarial es la utilización de ciertas técnicas basadas en el análisis e interpretación de los estados financieros, tanto los denominados estados contables tradicionales,

como otros estados económico-financieros de más reciente implantación o de carácter complementario.

Para el análisis e interpretación de los estados financieros se dispone una serie de técnicas y métodos propios de este enfoque del análisis financiero, entre los que cabe señalar, como más adecuados a los distintos fines a que resultan aplicables los siguientes Bernsteins (1983):

- Estados financieros comparativos, que permiten analizar la evolución registrada en el tiempo por las magnitudes contables de una empresa o sector determinado
- Series de tendencias mediante números índices, que expresan cada magnitud como tanto por ciento de su valor en un año base. Es especialmente útil para juzgar conductas de comportamientos a lo largo del tiempo.
- Estados financieros porcentuales de base cien, que reflejan cada magnitud como porcentaje del total del estado financiero de que se trate , permite tanto la comparación a lo largo del tiempo como con otras empresas.
- Análisis de ratios, cocientes o proporciones entre distintas magnitudes económico – financieras, que permite transformar un número elevado de magnitudes en otro más pequeño de indicadores.
- Análisis especiales como previsiones de tesorería, análisis de origen y aplicación de fondos, análisis del punto de equilibrio, etc.

Se trata, en suma, de comparar entre si las variables objeto de estudio, ya sean de una misma empresa a lo largo del tiempo (análisis de series históricas) o de una empresa con otra o con agregados de empresas en un momento determinado (análisis de corte transversal).

La elección de una u otra técnica depende críticamente de su capacidad para ofrecer una información síntesis que , partiendo de la información básica disponible, permita una cuantificación del binomio rentabilidad riesgo a modo de sinopsis de grado de realización del objetivo financiero de la empresa y de su posición de equilibrio a corto y largo plazo

En ese sentido el análisis de estados financieros está llamado a examinar alguno o varios aspectos importantes de la situación económico – financiera de la empresa y tener presente de forma explícita o implícita el flujo de valores correspondientes a la actividad que realiza., y ello como señalan Cuervo y Rivero (1986)- sea cual fuere el método de análisis que se utilice, ya que , en definitiva , lo único que no puede perderse de vista es el hecho de que analizando la gestión y los resultados de un ente en continua actividad. Recuperado 18 de junio del 2017.

<https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/789667.pdf>

1.4.1.1 Análisis Financiero

Definición

Baena (2006) sostiene:

El análisis financiero corresponde al estudio de la situación actual de una empresa. Es importante para llevar los resultados a su punto óptimo, si los resultados esperados son bajos, la labor de la gerencia será concentrar sus esfuerzos para incrementar dichos resultados; en cambio, si los resultados indican un nivel cercano o superior a lo esperado, se trabajará para mantener dichos niveles. (p.18).

Objetivo:

Baena (2006) afirma:

El objetivo básico financiero de toda empresa es el de maximizar el valor de la empresa; en otras palabras, significa incrementar el valor de riqueza o de su misma inversión, de los accionistas, propietario o inversionistas. Es importante resaltar que la maximización de las utilidades, al igual que maximizar la productividad, minimizar los costos, aprovechar la capacidad instalada o incrementar la utilidad operacional, no son objetivos básicos, pero si conllevan a que la empresa genere valor, especialmente cuando son proyectados a largo plazo. (p.3).

Preparación y análisis de la información financiera

Baena (2016) define:

La preparación del Análisis Financiero es un proceso al cual le corresponde la recopilación de los estados financieros básicos y la información cualitativa relevante a nivel interno y externo de la empresa.

El proceso de análisis, se deriva de la interpretación de los datos obtenidos en razones o indicadores financieros. La información, analizada y comparada en su conjunto, permitirá la toma de decisiones sobre la empresa en lo pertinente a su situación financiera, ya sea dada por sucedido en el pasado, en el presente o en las proyecciones futuras que se pretendan alcanzar. (p.5).

En resumen, el análisis financiero corresponde a un conjunto de técnicas para determinar la situación actual de la empresa, los resultados son tomados por la alta gerencia para poder tomar decisiones, el objetivo es mantenerse en un nivel óptimo.

1.4.1.1.1 Estados Financieros

Estado de situación financiera

Apaza (2011) afirma:

Es el documento que bajo la forma de un inventario presenta en una fecha concreta todos los activos físicos y financieros y todas las deudas de la empresa, susceptibles de valoración económica. Desde ese punto de vista, el estado de situación financiera será una fotografía de la situación patrimonial, para la cual será preciso la agrupación de todos los elementos en unas cuentas, cada una de las cuales debe reflejar partidas o contenidos iguales y homogéneos, o como mínimo, asimilables. (p.213).

Estado de resultados

Apaza (2011) afirma:

Refleja el total de ingresos y gastos del ejercicio, al efecto de calcular el resultado neto (utilidad o pérdida). A diferencia del estado de situación financiera el estado de resultados es un estado dinámico y refleja las transacciones a lo largo del periodo. (p.313).

1.4.1.1.2 Ratios financieros

Definición

Según Baena (2006) refiere:

La razón o indicador es la expresión cuantitativa (dado en moneda legal) del desarrollo, actividad o comportamiento de toda la organización o de una de sus áreas, cuya proporción, al ser comparada con un nivel de referencia, puede estar señalando una desviación sobre la cual se tomarán acciones correctivas o preventivas, según el caso.

Cabe resaltar que los ratios financieros se obtienen del estado de situación financiera y del estado de resultados integrales, expresan el desarrollo, actividad o comportamiento de toda la organización reflejando el estado en que se encuentra la empresa. (p.121).

Tipos de ratios financieros

Ratios de liquidez

Baena (2006) sostiene:

A través de los indicadores de liquidez se determina la capacidad que tiene la empresa para responder por las obligaciones contraídas a corto plazo; esto quiere decir, que se puede establecer la facilidad o dificultad de la empresa, compañía u organización, para cubrir sus pasivos de corto plazo, con la conversión en efectivo de sus activos, de igual forma los corrientes o a corto plazo. (p.125).

Apaza (2011) sostiene: “El análisis de liquidez es la capacidad de la empresa para hacer frente a los compromisos financieros que vencen a corto plazo, su evaluación es el intento de calificar la situación financiera de la empresa” (p.431).

El análisis de liquidez o ratio de liquidez por defecto determina la capacidad de cumplir con las obligaciones a un corto plazo. Permite establecer con certeza el conocimiento de cómo se encuentra la liquidez de la empresa, teniendo en cuenta únicamente que se trata de la estructura corriente o circulante. Las razones de liquidez, se clasifican en: razón corriente o circulante, razón rápida o prueba del ácido y capital de trabajo.

Ratio circulante

Baena (2006) afirma:

Se denomina relación corriente o circulante, y trata de verificar las disponibilidades de la empresa en el corto plazo (inferior a un año), para atender sus compromisos (obligaciones) también a corto plazo. Las empresas, por lo general, financian parte de su operación de corto plazo con pasivos de largo plazo (se confirma cuando el resultado de dicha razón es positivo); en otras palabras, cuando el activo corriente supera el pasivo corriente. El resultado obtenido mide el número de veces que el activo corriente cubre el pasivo corriente. (p.126).

Cálculo:

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

Prueba ácida

Baena (2006) afirma:

Se conoce también con el nombre de prueba del ácido o liquidez seca. Es una prueba o test mucho más estricto, el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, sin depender de la venta de sus inventarios, es decir, con sus saldos de efectivo, generados por el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún activo de fácil liquidación que pueda tener la empresa, diferente a los inventarios (sean estos de empresas comerciales o manufactureras). Se excluyen los inventarios, porque, dependiendo del tipo de producto, empresa o las mismas necesidades de los consumidores, no se permite o facilita su venta en forma rápida; por el contrario, puede tomar más tiempo de lo normal en la conversión en efectivo de dichos productos, para determinar la capacidad real de la empresa de responder por sus diferentes obligaciones en el corto plazo, dado que se puede presentar una cancelación inmediata de dichas cuentas o por petición de los proveedores o en caso extremo por liquidación o cierre de la empresa.(p.127).

Cálculo:

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Capital de trabajo neto

Baena (2006) afirma:

Es la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente; constituye los recursos reales con los cuales cuenta la empresa o negocio para cancelar su pasivo a corto plazo. Este tipo de razón o indicador sirve para medir la capacidad de una empresa en cuanto al pago oportuno de sus deudas en un período no mayor al del ejercicio fiscal (un año). La razón o indicador de capital de trabajo, no es propiamente un indicador, sino una forma de apreciar de manera cuantitativa (en moneda legal) los resultados obtenidos por la razón

o indicador corriente. Dicho de otro modo, este cálculo expresa en términos de valor, lo que la razón corriente presenta como una relación o veces. (p.131).

Cálculo:

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

Ratios de actividad

Baena (2006) sostiene:

Las razones o indicadores de actividad también, llamados de rotación o eficiencia, miden la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos para el desarrollo de las actividades de constitución, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos. Constituyen un importante complemento de las razones o indicadores de liquidez, debido a que miden la duración del ciclo productivo del periodo de cartera y del pago a proveedores. Es una actividad dinámica al análisis de la aplicación de los recursos, mediante la comparación de cuentas del balance general (estáticas) y cuentas de resultado (dinámicas). Mientras mejores sean estas razones o indicadores, se interpretará y analizará si se está haciendo un adecuado uso y eficiente de los recursos utilizados. Lo ideal o más práctico, sería contar con una rotación de los activos, cada vez más alta, en número de veces, o menos, en número de días. Si esto se cumple, se podrá reflejar en la rentabilidad del negocio y del patrimonio. Además, facilitará el manejo de efectivo, puesto que se necesitará de este recurso propio cada vez menos. (p.137).

El ratio de actividad miden la eficiencia de los activos de las entidades y el tiempo más corto que pueden realizarse dependiendo la naturaleza del hecho.

Los indicadores de rotación, actividad o eficiencia, más utilizados son:

1. Ciclo operativo o ciclo del negocio
2. Ciclo financiero o ciclo de efectivo
3. Rotación de cartera (deudores clientes)
4. Rotación de inventarios
5. Rotación de activos operacionales
6. Rotación de activos fijos (neto)
7. Rotación de activos totales o rotación de la inversión
8. Rotación de proveedores

9. Rotación del capital de trabajo
10. Rotación del patrimonio líquido

Ciclo operativo o ciclo de negocio

Baena (2006) afirma: “Este indicador nos muestra el periodo promedio de rotación (en días) del dinero en el negocio de la empresa; es decir, el tiempo que le toma convertir en efectivo los inventarios y recuperar su cartera” (p.138).

Cálculo:

Ciclo Operativo o Ciclo de negocio

$$= (\text{Periodo Promedio de Inventario} \\ + \text{Periodo Promedio de Cobro de Cartera})$$

Ciclo financiero

Baena (2006) afirma:

El ciclo financiero de una empresa comprende la adquisición de materias primas, su proceso y transformación en productos terminados, la realización o venta (sea esta en efectivo total o parcial, es decir otorgando crédito) la documentación en su caso de una cuenta por cobrar, y la obtención de efectivo para reiniciar el ciclo nuevamente, es decir, el tiempo que tarda en realizar su operación normal (compra, producción, venta y recuperación). (p.139).

Cálculo:

Ciclo Financiero o Ciclo de efectivo

$$= (\text{Periodo de Rotación de los Inventarios} \\ + \text{Periodo Promedio de las Cuentas por Cobrar} \\ - \text{Periodo Promedio de Pago (Proveedores)})$$

Rotación de cartera (deudores clientes)

Baena (2006) afirma:

La rotación de cartera es un indicador financiero que establece el número de veces, y determina el tiempo en que las cuentas por cobrar toman en convertirse en efectivo; en otras palabras, es el tiempo que la empresa requiere para el cobro de la cartera a sus clientes. (p.142).

Cálculo:

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Ventas al crédito o Ventas netas}}{\text{Cuentas por Cobrar Promedio}}$$

$$\text{Cuentas por Cobrar Promedio} = \frac{\text{Cuentas por cobrar año 1} + \text{Cuentas por cobrar año 2}}{2}$$

Rotación de inventarios

Baena (2006) afirma: “Se aplica para determinar la eficiencia de las ventas y para proyectar las compras en la empresa, con el fin de evitar el almacenamiento de artículos de poca salida o movimiento” (p146.).

Cálculo:

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios totales promedios}}$$

$$\text{Inventarios Totales Promedios} = \frac{\text{Inventarios Totales año 1} + \text{Inventarios Totales año 2}}{2}$$

Rotación de activos operacionales

Baena (2006) afirma:

La rotación de activos operacionales se calcula tomando como base el valor bruto de los activos que forman parte operacional de la empresa, entre ellos, la cuenta de deudores clientes, los inventarios, y en el caso de la empresa manufacturera, la propiedad planta y equipo; y en cada uno de dichos rubros, lo correspondiente a provisión por cartera, provisión para los inventarios y la depreciación. (p.152).

Cálculo:

$$\text{Rotación de Activos Operacionales} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos Operacionales Brutos}}$$

Rotación de activos fijos netos

Baena (2006) afirma: “La rotación o indicador del activo fijo neto nos muestra la cantidad de veces en que se han utilizado estos activos de la empresa para generar ingresos por ventas” (p.153).

Cálculo:

$$\text{Rotación de Activo Neto} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo Fijo Bruto}}$$

Rotación de activos totales o rotación de la inversión

Baena (2006) afirma:

Generalmente, cuanto mayor sea la rotación de activos totales de una empresa, mayor será la eficiencia de la utilización de sus activos. Este indicador es posiblemente el más importante para la administración, porque indica qué tanto de las operaciones de la empresa han sido productivas financieramente. (p.155).

Cálculo:

$$\text{Rotación de Activos Totales} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos Totales Brutos}}$$

Rotación de proveedores

Baena (2006) afirma: “El indicador de rotación de proveedores nos muestra, en términos de liquidez, cuál es el número de días que requiere la empresa para financiar la compra de sus productos o materia prima mediante la cuenta de proveedores” (p.156).

Cálculo:

$$\begin{aligned} \text{Periodo Promedio de Pago o Rotacion de Proveedores} \\ = \frac{\text{Cuentas por Pagar Promedio} \times 365}{\text{Compras a crédito o Costo de ventas}} \end{aligned}$$

Rotación de capital de trabajo

Baena (2006) afirma:

Corresponde al volumen de ventas generado por el capital de trabajo y debe ser utilizado conjuntamente con el indicador de rotación del activo total. Si el cálculo de la rotación es alto, puede indicar un volumen de ventas excesivo para el nivel de inversión en la empresa. Puede también indicar que la empresa depende excesivamente del crédito recibido de proveedores o entidades financieras (corto plazo) para financiar sus fondos de operación. (p.158).

Cálculo:

$$\text{Rotación del Capital de Trabajo} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}}$$

Rotación de patrimonio líquido

Baena (2006) afirma:

El patrimonio bruto corresponde a la totalidad de los bienes y derechos de una empresa o persona natural. Este conjunto de bienes y derechos es lo que se conoce como activos. El patrimonio líquido es el resultado de la diferencia entre los activos y los pasivos. Se denomina patrimonio líquido porque es en realidad con lo que cuenta o posee la empresa. Si lo aplicamos desde la ecuación patrimonial. (p.159).

Cálculo:

$$\text{Rotación del Patrimonio Líquido} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Patrimonio}}$$

Ratios de endeudamiento

Baena (2006) deduce:

El endeudamiento en una empresa corresponde al porcentaje de fondos totales que han sido proporcionados, ya sea a corto, mediano o largo plazo. Se debe tener claro que el endeudamiento es un problema de flujo de tesorería, y que el riesgo de endeudarse consiste en la habilidad que tenga o no la administración para generar los fondos necesarios y suficientes para el pago de sus obligaciones, a medida que se van venciendo. Estas razones indican el

monto del dinero de terceros que se utilizan para generar utilidades; son de gran importancia ya que las deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo y permiten conocer qué tan estable o con- solidada se encuentra la empresa, observándola en términos de la composición de los pasivos y su peso relativo con el capital y el patrimonio. Se mide también el riesgo que corre quien ofrece financiación adicional a una empresa, y determina quién ha hecho el mayor esfuerzo en aportar los fondos que se han invertido en los activos: si lo ha hecho el propietario o si es un esfuerzo de terceros. (p.164).

Este tipo de ratio permite ver que tan estable se encuentra la empresa frente a sus obligaciones con terceros, consiste en la rapidez que pueda tener la administración para poder gestionar sus obligaciones frente a terceros.

Las razones de endeudamiento más utilizados son:

1. Razón de endeudamiento financiero
2. Razón de concentración de endeudamiento a corto plazo
3. Razón de financiación a largo plazo
4. Razón de deuda o nivel de endeudamiento
5. Razón de capacidad de pago de los intereses financieros
6. Razón de cobertura de los intereses financieros
7. Razón de cobertura de pagos fijos

Razón de endeudamiento financiero

Baena (2006) sostiene:

Este indicador establece el porcentaje que representan las obligaciones financieras de corto y largo plazo, con respecto a las ventas del periodo. En el caso en que las ventas correspondan a un periodo menor de un año, debe ajustarse o proyectarse al año, antes de proceder al cálculo de la razón o indicador de endeudamiento financiero. (p.165).

Cálculo:

$$\text{Razón de Endeudamiento Financiero} = \frac{\text{Obligaciones Financieras (de corto y largo plazo)}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

Razón de concentración de endeudamiento a corto plazo

Baena (2006) sostiene: “Esta razón indica qué porcentaje del total de los pasivos presenta vencimiento en el corto plazo (inferior a 1 año), es decir, que la relación está dada entre los pasivos corrientes y el total de pasivos” (p.166).

Cálculo:

$$\text{Razón de concentración de endeudamiento a Corto Plazo} = \frac{\text{Pasivos Corrientes}}{\text{Pasivo Total}}$$

Razón de financiación a largo plazo

Baena (2006) sostiene:

Esta razón o indicador muestra qué tanto del activo está financiado con recursos de largo plazo ya sean internos o externos. Se espera que se cumpla con el principio de conformidad financiera, el cual implica que los activos de largo plazo sean financiados con recursos de largo plazo y que el activo corriente se financie con recursos de corto plazo. (p.168).

Cálculo:

$$\text{Financiación a Largo Plazo} = \frac{\text{Patrimonio} + \text{Pasivo Largo Plazo}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

Razón de deuda o nivel de endeudamiento

Baena (2006) sostiene: “Esta razón o indicador representa la relación entre el pasivo total y el activo total; es la proporción del endeudamiento de una empresa” (p.169).

Cálculo:

$$\text{Razón de deuda o Nivel de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

Razón de pago de los intereses financieros o impacto de la carga financiera

Baena (2006) sostiene:

La razón de capacidad de pago de los intereses financieros, conocido también como impacto de la carga financiera, corresponde al porcentaje de los gastos pagados por intereses a la deuda financiera, tanto de corto como de largo plazo. Esto se da con relación al nivel de ventas netas o a los ingresos de la operación del mismo período. (p.172).

Cálculo:

$$\text{Razón de capacidad de pago de los intereses} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas Netas}}$$

Razón de cobertura de los intereses financieros

Baena (2006) sostiene:

Establece una relación entre las utilidades operacionales de la empresa y sus gastos financieros; estos, a su vez, están en relación directa con su capacidad de endeudamiento; es decir, la incidencia que tienen los gastos financieros sobre las utilidades de la empresa. Mientras más alto sea el resultado, mejor será la situación de la empresa. (p.174).

Cálculo:

$$\text{Razón de Cobertura de los intereses financieros} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Gastos Financieros}}$$

Indicadores de Leverage

Baena (2006) sostiene:

En las finanzas, el apalancamiento es el préstamo o la utilización de dinero que complementan los fondos existentes en la empresa, para actividades de inversión proyectadas. En general, se refiere a la consecución de fondos en préstamo, o deuda, con el fin de tratar de aumentar los rendimientos de la entidad. El Leverage es un indicador del nivel de endeudamiento de una organización, en relación con sus activos o patrimonio. Este tipo de indicador mide hasta qué punto está comprometido el patrimonio de los propietarios de la empresa, con respecto a sus acreedores. Determina la proporción con que el patrimonio y los acreedores participan en el financiamiento de los activos; es decir, es utilizado para determinar el nivel de riesgo que corre cada uno en la financiación. (p.176).

Cálculo:

$$Leverage\ Total = \frac{Pasivo\ Total}{Patrimonio}$$

Ratios de rentabilidad

Baena (2006) deduce:

La rentabilidad es el rendimiento valorado en unidades monetarias que la empresa obtiene a partir de la inversión de sus recursos. Es decir, es la utilidad de un determinado período, expresado como un porcentaje de las ventas o de los ingresos de operación, de los activos o de su capital. Las razones de rentabilidad son instrumentos que le permiten al inversionista analizar la forma como se generan los retornos de los valores invertidos en la empresa. Miden la rentabilidad del patrimonio y la rentabilidad del activo, es decir, la productividad de los fondos comprometidos en un negocio. (p.181).

Este tipo de ratio permite ver que el retorno de lo invertido dentro de la empresa en otras palabras también puede decirse es el margen de utilidad obtenida por la inversión.

Algunos de los indicadores o razones de rentabilidad son los siguientes:

1. Margen de utilidad bruta
2. Margen de utilidad operativa
3. Margen de utilidad neta
4. Rendimiento del activo total
5. Rendimiento del patrimonio
6. Margen de caja

Margen de utilidad bruta

Baena (2006) sostiene:

El margen bruto de utilidad refleja la capacidad de la empresa en la generación de utilidades antes de los gastos de administración y ventas, otros ingresos y egresos e impuestos. Al compararlo con estándares financieros de su actividad, puede reflejar compras o costos laborales excesivos. (p.182).

Cálculo:

$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

Margen de utilidad operacional

Baena (2006) sostiene: “Refleja la rentabilidad de la compañía en el desarrollo de su objeto social; indica si el negocio es o no lucrativo, independientemente de ingresos y egresos generados por actividades no directamente relacionadas el objetivo” (p.184).

Cálculo:

$$\text{Margen de Utilidad Operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

Margen de utilidad neta

Baena (2006) sostiene: “Mide la rentabilidad de la empresa después de realizar la apropiación de los impuestos o carga contributiva del estado, y de todas las demás actividades de la empresa, independiente de si corresponden al desarrollo de su objeto social” (p.187).

Cálculo:

$$\text{Margen de Utilidad Neto} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

Rendimiento del activo total o rentabilidad del activo total

Baena (2006) sostiene:

Muestra la capacidad del activo en la generación de utilidades. Corresponde al valor total de los activos, sin descontar la depreciación de la cuenta de propiedad planta y equipo, ni las provisiones por la cuenta de deudores clientes (pro- visión cartera de dudoso recaudo), ni provisión por inventarios o cualquier otro tipo de provisión realizada. En términos generales, es aplicar el activo bruto. (p.189).

Cálculo:

$$\text{Rendimiento del Activo Total} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total o Activo Bruto}} \times 100$$

Rendimiento del patrimonio

Baena (2006) sostiene: “Muestra la rentabilidad de la inversión de los socios o accionistas. Para el cálculo de este indicador, el dato del patrimonio será el registrado en el balance, sin incluir las valorizaciones correspondientes a este período” (p.191).

Cálculo:

$$\text{Rendimiento del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio (sin valorizaciones)}} \times 100$$

Margen de caja

Baena (2006) sostiene: “Determina el flujo de caja generado por la operación de la empresa; se expresa en porcentaje. Evalúa las cuentas que genera la caja” (p.192).

Cálculo:

$$\text{Margen de Caja} = \frac{\text{EBITDA}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

1.4.1.1.3 Análisis e Interpretación de Estados Financieros

Baena (2006) sostiene:

Estos informes permiten evaluar una gestión gerencial, de hecho, van a reflejar de alguna forma los resultados de las decisiones tomadas con la ayuda del Flujo de Fondos. Hay varias formas de evaluar los resultados a través del Balance General y el Estado de Resultados o de Pérdidas y Ganancias. Las principales son Análisis de Indicadores, las Razones Financieras. (p.18).

Fases

- **Recopilación:** en la fase de recopilación, se reúne toda la información cualitativa y cuantitativa de la empresa. En cuanto a la cualitativa, recopilar información interna y externa. Algunos contenidos que hacen referencia a la parte interna de la empresa, a su composición o estructura para el desarrollo de actividades, son los siguientes: (p.12)

- Inversionista
- Administración
- Talento humano
- Tecnología
- Clientes – Mercado – Consumidor
- Proveedores – Producción

Dentro de los contenidos cualitativos externos, tenemos los siguientes:

- Economía globalizada
 - Economía local
 - Sector
 - Mercado
- Interpretación: en esta fase se refiere a la realización de los diferentes cálculos, con base en las herramientas utilizadas, para evaluar la situación financiera de la empresa. Ejemplo: Estados Financieros, lectura de los estados financieros vertical y horizontal, razones o indicadores financieros y flujos de caja o movimientos de efectivo. (p.16).
 - Comparación: después de realizar los diferentes cálculos, se procede a comparar las cifras de los diferentes periodos y a relacionar dichos datos con toda la información obtenida de forma cualitativa; se genera un informe con el estado de la empresa en su situación financiera, y posteriormente, se dan las opiniones que le permitan al administrador, gerente o empresario tomar una sana decisión. (p.16).

1.4.1.2 Toma de decisiones

Introducción:

Tomar decisiones no es algo desconocido para nosotros: lo hacemos todos los días, es probable que al tomar tantas, algunas parezcan automáticas, por lo que hay que tener especial cuidado con estas. Las buenas decisiones no se logran fácilmente, son el resultado de un arduo ordenado proceso mental. Las condiciones cambian, así que no podemos exponernos a los riesgos de una respuesta mecánica o un enfoque intuitivo.

De hecho, las experiencias para decisiones rápidas pueden ser tan grandes que nos pueden llevar; sin darnos cuenta, a una trampa.

El análisis de decisiones sustenta todas las funciones directivas. Nada de lo que un directivo hace es más importante que el uso de la mejor información disponible para tomar buenas decisiones. El daño causado a una organización por una decisión básicamente desacertada no puede ser evitado ni por la más cuidadosa planificación ni por una implementación básica.

Toma de decisiones, definiciones por algunos autores

Freemont E. Kast: la toma de decisiones es fundamental para el organismo la conducta de la organización. La toma de decisión suministra los medios para el control y permite la coherencia en los sistemas. (KAST, 1979).

Le Moigne define el termino decidir cómo identificar y resolver los problemas que se le presenta a toda organización. Por tanto, el desencadenante del proceso de toma de decisiones es, la existencia de un problema, pero ¿cuándo existe un problema? Para Huber existirá un problema cuando hay diferencia entre la situación real y la situación deseada. La solución del problema puede consistir en modificar una u otra situación, por ello se puede definir como el proceso consciente de reducir la diferencia entre ambas situaciones.

Greenwood afirma que la toma de decisiones para la administración equivale esencialmente a la resolución de problemas empresariales. Los diagnósticos de problemas, las búsquedas y las evaluaciones de alternativas y la elección final de una decisión, constituyen las etapas básicas en el proceso de toma de decisiones y resolución de problemas.

Técnicas y Herramientas

Vamos a proponer una división entre las técnicas que nos permiten modelar el proceso y las herramientas que se incluyen dentro de ella.

En lo referente a las técnicas tendremos en cuenta el modelo desarrollado por Simón para la descripción del proceso de toma de decisiones, y el cual es la base de todos los modelos realizados al respecto. El mismo consta de tres fases principales:

1. Investigación (inteligencia) exploración del ambiente sobre las condiciones que requieren las decisiones. Los datos de entrada se obtienen, se procesan y se examina en busca de indicios que pueden identificar problemas u oportunidades.
2. Diseño. Invención, desarrollo y análisis de los posibles cursos de acción. Esto involucra los procesos para entender el problema, para generar las soluciones y para probar las soluciones según su factibilidad
3. Elección. Selección de una alternativa o curso de acción entre aquella que están disponibles. Se hace una selección y se implementa.

En referencia a las herramientas vamos a conceptualizar, en primera instancia algunas de las teorías más importantes que tienen directa inferencia en la toma de decisiones, nos referimos a: teoría de juegos, teoría de la utilidad cardinal y teoría de las restricciones.

En los últimos veinte años, la teoría de juegos (o teoría de las decisiones interactivas) se ha convertido en el modelo dominante en la teoría económica y ha contribuido significativamente a la ciencia política, la biología y a estudios de seguridad nacional. El papel central de la teoría de juegos en teoría económica fue reconocido con el premio nobel de economía otorgado a John C. Harsanyi, John Nash y Reinhard Selten en 1994, esta teoría analiza el comportamiento estratégico cuando dos o más individuos interactúan y cada decisión individual resulta de lo que él (o ella) espera que los otros hagan. Es decir que debemos esperar que suceda a partir de las interacciones entre los individuos.

En la década de los 40' Von Newmann y Morgenstem sostuvieron que la gente no siempre toma decisiones buscando maximizar el valor monetario esperado sino que busca maximizar la utilidad esperada, así nace la teoría de la utilidad cardinal o utilidad en riesgo. Con base en supuestos lógicos acerca de la manera como la gente elige entre opciones, ambos autores desarrollaron un procedimiento para cuantificar o medir la utilidad que los bienes o el dinero tienen para una persona.

En la década del setenta el Doctor en Física Eliyahu Goldratt desarrolló lo que se ha dado a conocer como la teoría de las restricciones (theory of constraints o, simplemente, TOC) que se basa en la idea de que el objetivo (o meta) de toda empresa (o sistema) es generar dinero de forma sostenida, aumentando el throughput (ingreso a través de las ventas) al mismo tiempo en que se reducen los inventarios y los gastos operativos.

La clave de esta filosofía pasa por demostrar que toda compañía es una gran cadena de recursos interdependientes (maquinarias, personal, instalaciones y demás), pero que solo unos pocos de esos recursos, llamados “cuellos de botella” o “restricciones”, son los que condicionan la salida de toda la producción. Las restricciones, entonces, no se refieren a recursos escasos, sino a criterios y decisiones erróneas que impiden a la firma alcanzar su objetivo.

Recuperado: 20 de junio de 2017

<https://www.gestiopolis.com/teoria-de-la-toma-de-decisiones-definicion-etapas-y-tipos/>

Amaya (2010) sostiene:

La toma de decisiones es fundamental en cualquier actividad humana. En este sentido, todos somos tomadores de decisiones. Sin embargo, tomar una decisión acertada empieza con un proceso de razonamiento constante y focalizado, que puede incluir varias disciplinas como la filosofía del conocimiento, la ciencia y la lógica, y por, sobre todo, la creatividad. Un gerente debe tomar muchas decisiones todos los días. Algunas de ellas son decisiones de rutina mientras que otras tienen una repercusión drástica en las operaciones de la empresa donde trabaja. Algunas de estas decisiones podrían involucrar la ganancia o pérdida de grandes sumas de dinero o el cumplimiento o incumplimiento de la misión y las metas de la empresa. En este mundo cada vez más complejo, la dificultad de las tareas de los decisores aumenta día a día. El decisor (una persona que tiene un problema) debe responder con rapidez a los acontecimientos que parecen ocurrir a un ritmo cada vez más veloz. Además, un decisor debe asimilar a su decisión un conjunto de opciones y consecuencias que muchas veces resulta desconcertante. El estilo y las características del decisor se pueden clasificar en: el pensador, el cowboy (repentino e intransigente), maquiavélico (el fin justifica los medios), el historiador (cómo lo hicieron otros), el cauteloso (incluso nervioso), y otros. Con frecuencia, las decisiones de rutina se toman rápidamente, quizás inconscientemente, sin necesidad de elaborar un proceso detallado de consideración. Sin

embargo, cuando las decisiones son complejas, críticas o importantes, es necesario tomarse el tiempo para decidir sistemáticamente. Las decisiones críticas son las que no pueden ni deben salir mal o fracasar. Uno debe confiar en el propio juicio y aceptar la responsabilidad. Existe una tendencia a buscar chivos expiatorios o transferir responsabilidades. (p.16).

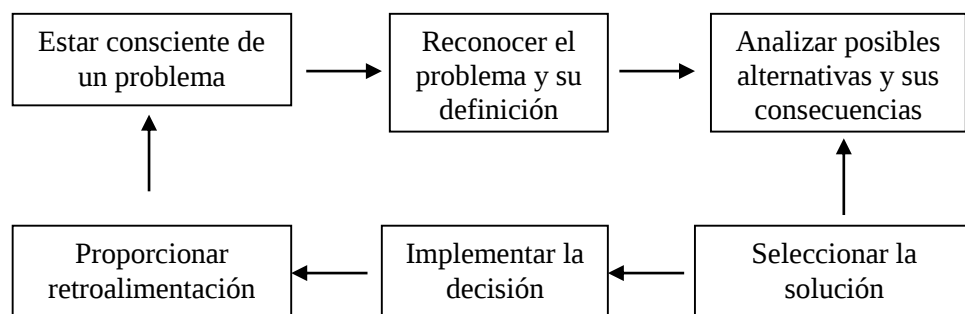
Definición

Solano (2003) sostiene:

En la toma de decisiones se debe escoger entre dos o más alternativas. Todas las personas tomamos decisiones todos los días de nuestra vida. Todas las decisiones siguen un proceso común, de tal manera que no hay diferencias en la toma de decisiones de tipo administrativo. Este proceso de decisión puede ser descrito mediante pasos que se aplican a todas las circunstancias en las que toman decisiones, sean éstas simples o complejas. (p.45).

Moody (1983) sostiene:

Describe este proceso como un circuito cerrado (Fig. 1), que se inicia con la toma de conciencia sobre un problema, seguido de un reconocimiento del mismo y su definición. Debe ubicarse la existencia de un problema o una disparidad entre cierto estado deseado y la condición real; por ejemplo, si se calculan los gastos mensuales y se descubre que se gasta más de lo presupuestado, surge la necesidad de una decisión, ya que hay una disparidad entre el nivel de gasto deseado y el gasto real. (p.42).



Circuito de la toma de decisiones (Moody 1983).

Característica de una decisión

Solano (2003) sostiene:

Existen cinco factores que caracterizan a las decisiones:

1. Efectos a futuro. Debe tenerse en cuenta el grado de compromiso a futuro que se tendrá con la decisión que se tome. Las decisiones a largo plazo, consideradas como importantes, deberán ser tomadas a alto nivel, mientras que las de corto plazo a un nivel

inferior. 2. Reversibilidad. Esta característica hace referencia a la velocidad con que una decisión puede revertirse y la dificultad que implicará ese cambio. 3. Impacto. Se refiere a la medida en que otras áreas o actividades se verán afectadas. 4. Calidad. Se refiere a las relaciones laborales, valores éticos, consideraciones legales, principios básicos de conducta, imagen de la compañía, etc. Es decir, todos los aspectos de orden cualitativo presentes en una decisión. 5. Periodicidad. Este factor se refiere a la frecuencia con que se toma ese tipo de decisión; es decir, si es frecuente o excepcional. (p.48).

1.4.1.2.1 Tipos de Decisiones

Según su frecuencia:

Decisión programada, rutinaria o intrascendente

Pérez, Pérez & Talavera (2016) sostienen:

Son programadas en la medida que son repetitivas y rutinarias, así mismo en la medida que se ha desarrollado un método definitivo se ha establecido un criterio para poder manejarlas. Es repetitiva porque el problema ocurre con cierta frecuencia de manera que se idea un procedimiento habitual para solucionarlo. (p.28).

Decisión no programada, emergencia

Pérez, Pérez & Talavera (2016) sostienen:

Son aquellas que resultan nuevas para la empresa, no estructuradas e importantes en sí mismas. No existe ningún método preestablecido para manejar el problema porque este no haya surgido antes o porque su naturaleza o estructura son complejas, o porque es tan importante que merece un tratamiento hecho a medida. También se utiliza para problemas que puedan ocurrir periódicamente pero quizá requiera de enfoques modificados debido a cambios en las condiciones internas o externas. (p.28).

Para muchas decisiones que se toman se dedica poco tiempo olvidando aspectos como la planificación y el proceso, al tomar una decisión se tiene en cuenta solamente lo que se siente en ese momento y se pasan por algo aspectos que de ser analizados llevaran la decisión a un resultado positivo.

1.4.1.2.2. Modelo de Toma de Decisiones

Toma de Decisiones Bajo Certidumbre:

Amaya (2010) sostienen:

Esta se presenta cuando se puede predecir con certeza las consecuencias de cada alternativa de acción, es decir existe una relación de causa y efecto entre cada acto y su consecuencia, conceptualmente la tarea es sencilla simplemente se evalúan las consecuencias de cada acción alternativa y se selecciona la que se prefiere. (p.33).

Toma de Decisiones Bajo Riesgo:

Amaya (2010) sostienen:

Esta categoría incluye aquellas decisiones para las que las consecuencias de una acción dada dependen de algún evento de probalística. El resultado más importante de las tomas decisiones bajo riesgo es que debe seleccionarse aquella alternativa que tenga mayor valor esperado. (p.36).

Toma de Decisiones Bajo Incertidumbre:

Amaya (2010) sostienen:

Esta categoría se parece a la toma de decisiones bajo riesgo con una diferencia ahora no se tiene conocimiento de las probabilidades de los eventos futuros y no se tiene idea de cuan posible sean las diferentes consecuencias. (p.37).

Toma de Decisiones Bajo Conflicto:

Amaya (2010) sostienen:

Esta categoría se tienen aquellos casos de toma de decisiones bajo incertidumbre en los que hay un oponente. Las probabilidades de los eventos no solo se desconocen, sino que están influenciadas por un oponente cuya meta es vencer. (p.40).

1.4.1.2.3 Según el nivel de resultado obtenido:

Óptimas:

Una solución óptica es la mejor solución a las condiciones específicas del problema. Es el modo de actuar o curso de acción que maximiza el logro de determinado conjunto de objetivos.

Sub óptimas:

Se refiere a una decisión óptima tomada a un nivel inferior de la organización. Aquí el tomador de decisiones subordinado escoge un curso de acción que maximiza el logro de los objetivos fijados por la alta dirección, sus objetivos de acción o departamento.

Intuitivas:

Se refiere a las elecciones efectuadas sin saber si son óptimas o no. La explicación de la forma intuitiva de tomar decisiones gira en torno a muchos factores.

1.4.2. Relación de variables**Análisis Financiero:**

Baena (2006) sostiene:

El análisis financiero 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.18).

Toma de Decisiones:

Borea (2003) sostiene:

La toma de decisiones son algo más que proposiciones de hecho, ya que describen un estado futuro de cosas y esta descripción puede ser verdadera o falsa en un sentido estrictamente empírico; pero poseen, además, una cualidad imperativa: seleccionan un estado futuro de cosas con preferencia a otro y dirigen el comportamiento hacia la alternativa elegida. En una palabra, tienen un contenido tanto ético como fáctico. (p.3).

Por consiguiente, la variable independiente análisis financiero (causa) y la variable dependiente toma de decisiones (efecto) de la empresa Factoría HYR Servicios Generales E.I.R.L., se relacionan en la medida que la variable causa tiene influencia en la variable efecto incidiendo en las decisiones de tal manera que la organización debe contar con buen análisis de sus actividades financieras y económicas.

1.5 Marco conceptual o definición de términos básicos

Circulante: Aquello que se puede realizar en el corto plazo, generalmente dentro de un año (activo circulante) o que es exigible también a corto plazo (pasivo circulante). (BCR, 2011).

Empresa: Es una entidad que, mediante la organización de elementos humanos, materiales, técnicos y financieros proporciona bienes o servicios a cambio de un precio

que le permite la reposición de los recursos empleados y la consecución de obtener utilidad o beneficio. (García, 2001).

Hechos contables o económicos: Se le denomina a cada una de las operaciones que se realizan en una empresa y que afectan a su patrimonio. (Nieto, 2010).

Incidencia: Lo que sobreviene en el curso de un asunto y tiene con él alguna relación. (Aristos, 1966).

Indicadores: Son puntos de referencia, que brindan información cualitativa o cuantitativa, conformada por uno o varios datos, constituidos por percepciones, números, hechos, opiniones o medidas, que permiten seguir el desenvolvimiento de un proceso y su evaluación, y que deben guardar relación con el mismo. Recuperado 18 de junio del 2017. <http://deconceptos.com/general/indicador#ixzz4kNKzi2HG>.

Liquidez: Es el indicador de la capacidad de una entidad para hacer frente a sus obligaciones. (Chong, Chávez, Quevedo & Bravo, 2011).

Periodo Contable: Es el conjunto de actuaciones contables comprendidas durante un ejercicio económico. Abarca por lo general un año, y suele estar comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre. (Nieto, 2010).

Riesgo: Es la incertidumbre de los resultados futuros de una compañía. A mayor rango en el que los resultados futuros pueden caer, mayor será el riesgo asociado con una inversión o el otorgamiento de un crédito. En general, a mayor riesgo asociado con una inversión o crédito, mayor será el retorno esperado por el inversionista o mayor será la tasa de interés asociada a un préstamo. (Chong, Chávez, Quevedo & Bravo, 2011).

Ratios financieros: Son indicadores financieros que se calculan en base a diversas cuentas proporcionadas por los Estados Financieros, que servirán para entender el desenvolvimiento financiero de la empresa, a través de sus valores cuantitativos. (Torres, 2011).

CAPÍTULO II

MATERIAL Y PROCEDIMIENTOS

II. MATERIAL Y PROCEDIMIENTOS

2.1. Material

2.1.1. Población

Estuvo conformado por 7 colaboradores de las áreas de Finanzas y Contabilidad de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L., Distrito de Trujillo, años 2015-2016.

2.1.2. Marco de Muestreo

Estuvo conformado por las áreas de Finanzas y Contabilidad de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L.

2.1.3. Unidad de análisis

Estuvo conformado por cada uno de los colaboradores de las áreas e Finanzas y Contabilidad de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L.

2.1.4. Muestra

Estuvo conformado por 7 colaboradores de las áreas de Finanzas y Contabilidad de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L., Distrito de Trujillo, años 2015-2016.

2.1.5. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

2.1.5.1. Técnicas:

- **Análisis Documental:** Se aplicará esta técnica mediante la obtención de datos sobre los Estados de Situación Financiera, papeles de trabajo.
- **Encuesta:** Esta técnica nos permitirá la recolección de datos teniendo contacto con una persona fundamental en la toma de decisiones, por medio de los cuestionarios previamente establecidos.

2.1.5.2. Instrumentos:

- **Hoja de registro de datos:** Este instrumento nos servirá para poder registrar información relevante que nos ayudaría a desarrollar el proyecto de investigación, tomando lo más relevante.
- **Cuestionario:** Contiene un conjunto de preguntas a recoger, procesar y analizar información sobre hechos de la empresa Factoría HYR Servicios Generales E.I.R.L. Las preguntas fueron abiertas.

Cuadro1
Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Técnica	Instrumentos
Análisis Documental	Hoja de registro de datos.
Encuesta	Cuestionario

Fuente: Investigación propia.

Elaborado por: Martínez & Quiroz (2017).

2.1.6. Validación del instrumento de medición: Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L., Trujillo, 2015-2016

Confiabilidad y validación de instrumentos de medición

Los instrumentos fueron sometidos a una prueba piloto de observación de 7 trabajadores.

De la empresa factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L., Trujillo, 2015-2016 y se determinó la confiabilidad con el Coeficiente de Alfa de Cronbach, siendo calculado mediante la varianza de ítems y la varianza del puntaje total, se procesó a través del software de estadística SPSS V24.

La encuesta ha sido aplicada de manera individual a todos los colaboradores en una sola oportunidad por el investigador. El tiempo de llenado de la ficha por el informante es de aproximadamente 30 minutos. El cuestionario sobre la variable Análisis financiero está constituida por 12 ítems repartidos de la siguiente forma: en la dimensión Estados Financieros contiene 4 ítems, en la dimensión Ratios Financieros está constituida por 4 ítems y en la dimensión Análisis e Interpretación está constituido por 4 ítems. El cuestionario sobre la variable toma de decisiones está constituido por la dimensión tipo de decisiones que abarca 4 ítems, la dimensión modelo de toma de decisiones que abarca 4 ítems y la dimensión según resultados que está constituida por 4 ítems. Por cada ítem se marcará solo la opción que crea correcta.

Para el cuestionario relacionado con el Análisis Financiero, el valor del Alfa de Cronbach es de 0.871 que corresponde a una correlación alta.

Determinación del alfa de Cronbach para la variable análisis financiero

ENCUESTADOS	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12
1	2	2	1	1	2	1	1	2	1	1	2	1
2	1	1	2	2	2	1	2	1	2	2	1	2
3	3	2	2	2	2	3	2	3	2	2	3	2
4	1	1	2	1	2	1	1	2	1	1	2	1
5	1	4	2	2	4	2	2	4	2	2	2	3
6	2	2	1	2	2	2	2	2	2	1	2	2
7	1	1	1	2	1	1	2	1	2	1	2	2

Fórmula:

$$\alpha = \frac{K}{K-1} \left(1 - \frac{\text{Sum. Si}^2}{\text{St}^2} \right)$$

Dónde: α = Coeficiente de Alfa de Cronbach

K = N° de ítems utilizados para el calculo

Si² = Varianza de cada ítem

St² = Varianza total de los ítems

Estadísticos de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
0,871	12

Para el cuestionario Toma de Decisiones, el valor del Alfa de Cronbach es de 0.892 que corresponde a una correlación alta.

Determinación del alfa de Cronbach para la variable toma de decisiones

ENCUESTADOS	P1	P2	P3	p4	p5	p6	p7	p8	p9	p10	p11	p12
1	2	2	1	2	2	2	2	2	2	2	2	2
2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	2	3
4	2	2	2	2	2	2	1	2	2	2	2	2
5	4	4	4	3	1	4	4	1	4	1	4	4
6	2	2	2	3	2	2	2	2	2	3	1	2
7	2	2	2	3	1	2	2	2	2	2	1	2

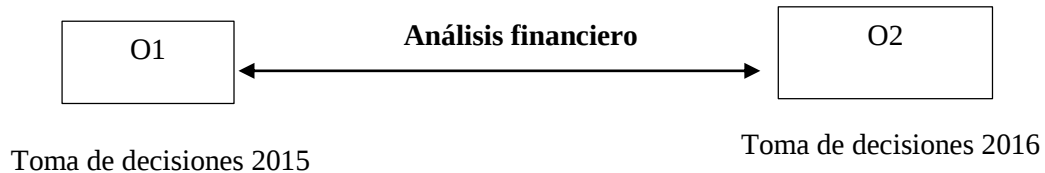
Estadísticos de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
0,892	12

2.2. Procedimientos

2.2.1. Diseño de contrastación

El diseño que vamos a usar es el diseño lineal expo-facto de un solo grupo con observación antes y después de aplicado el análisis financiero en la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L.se denomina expo-facto porque el análisis financiero ya fue aplicado.



Donde:

X1: sin análisis financiero año 2015.

X2: con análisis financiero año 2016.

Y: toma de decisiones de la empresa.

2.2.2. Procesamiento y análisis de datos

Se tomó conocimiento del caso de estudio, sobre el análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa.

Los datos obtenidos en la etapa de recolección, serán procesados empleando el programa SPSS, versión 24, en el entorno Microsoft Office, en una hoja de cálculo Excel y apoyados por gráficos, y por cuadros estadísticos de doble entrada. Estos mostraran su descripción adecuada, permitiendo describir las variables de interés en nuestra investigación.

Las técnicas que utilizaremos para el procesamiento de datos serán:

- Trabajo de campo.
- Ordenamiento de datos.
- Tablas estadísticas.
- Gráficas.

Análisis de datos

Recolectado los datos se procederá con el análisis de la información, concordante a los objetivos planteados de forma escrita y gráfica.

2.2.3. Operacionalización de variables

Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Tipo de variable	Escala de medición
Variable independiente: Análisis financiero CAUSA	Es la evaluación financiera y explica las principales características de la situación financiera, el desempeño financiero y las principales incertidumbres que enfrenta la entidad. (Caballero, 2013).	Mediante la aplicación de ratios financieros se hará el respectivo análisis e interpretación de resultados pasados de la empresa obtenidos dentro del estado de situación financiera y estado de resultados.	Estados financieros	Estado de situación financiera Estado de resultados Ratio de liquidez Ratios de actividad	Cuantitativo	De razón
			Ratios financieros	Ratios de endeudamiento Ratio de rentabilidad Recopilación Interpretación Comparación		
			Análisis e interpretación			
Variable dependiente: Toma de decisiones EFECTO	Es una acción que se toma una vez se tenga información y escenarios posibles acerca del comportamiento de la decisión tomada. Para tomar una decisión, no importa su naturaleza, es necesario conocer, comprender, analizar un problema, pasa así poder darle solución. (Umanzor, 2011).	Mediante la determinación de las decisiones dadas se hará el análisis que tan influyentes han sido estas y cuales no han sido tomadas en cuentas por la alta gerencia.	Tipos de decisiones	Decisión programada, rutinaria o intrascendente Decisión no programada, emergencia Bajo certidumbre Bajo riesgo Bajo incertidumbre Bajo conflicto Optimas	Cualitativo	Ordinal
			Modelo de toma de decisiones			
			Según el resultado obtenido			

Fuente: Investigación propia.

Elaborado por: Martínez & Quiroz (2017).

CAPÍTULO III

PRESENTACIÓN Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

III. Presentación y discusión de resultados

3. Presentación de resultados

3.1. Presentación de resultados

En este capítulo se analizaron los cuestionarios, entrevistas, estados de situación financiera y estado de resultados por lo que se presenta un resumen de la información obtenida del área de Contabilidad y Finanzas de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L., con relación a su incidencia en la toma de decisiones, en donde, entre otros temas se tomaron en consideración los siguientes:

La empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L es una empresa que está especializada en realizar trabajos de metalmecánica que comprende los servicios de maestranza, electricidad, mantenimiento de maquinaria industrial y servicios en general, cuya misión es ser una Empresa de Servicios en Mantenimiento e Ingeniería reconocida en el mercado Nacional e Internacional, por los servicios y productos que ofrecen; otorgando Seguridad y Calidad que sea reconocido por sus clientes, en el beneficio de la institución y la comunidad, su visión es Brindar servicios que excedan las expectativas de los clientes, garantizando calidad, responsabilidad, eficiencia y costos competitivos, dentro de un ambiente sano y seguro logrando además el bienestar y satisfacción de nuestros trabajadores .

Empezaremos presentando el cuestionario dirigido al área de Contabilidad, seguido de los estados financieros, y finalmente la evaluación a través de los ratios y el análisis e interpretación de éstos.

Finalizamos con la contrastación de la hipótesis para determinar si es aceptada o rechazada.

Variable : Análisis financiero
Dimensión 1 : Estados financieros

TABLA 1

Pregunta	Alternativa	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa	Porcentaje	Análisis e interpretación
1. ¿Qué información ha considerado de mayor utilidad al realizar el análisis del estado financiero?	a. La revelación de los gastos, ahorro e inversión	2	0.29	28.57%	Como se observa en la tabla uno el 57.14% del área de finanzas y contabilidad está de acuerdo en que la información más importante para poder realizar y obtener los estados financieros es la rentabilidad, cabe resaltar que también considerando un nivel de consideración bajo de 28.57% y 14.29% la información de la revelación de gastos, ahorro e inversión y el nivel de financiamiento respectivamente.
	b. La rentabilidad.	4	0.57	57.14%	
	c. El nivel de financiamiento.	1	0.14	14.29%	
	d. El nivel de endeudamiento	0	0	0.00%	
TOTALES		7	1.00	100.00%	

Fuente: Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L., Área de finanzas y contabilidad 2016.

Elaborado por: Martínez & Quiroz (2017).

TABLA 2

Pregunta	Alternativa	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa	Frecuencia relativa (%)	Análisis e interpretación
2. Para la empresa, ¿Qué ventaja le ha proporcionado el análisis al estado de situación financiera y estado de resultados?	a. Muestra el desempeño del negocio.	1	0.14	14.29%	Como se puede verificar el 57.14% del área de finanzas y contabilidad está en acuerdo de que la ventaja de hacer un análisis del estado de situación financiera y de resultados está en facilitar más rápido la planificación para la base de proyecciones considerando que los demás en una baja proporción consideran que es en un 14.29% muestra el desempeño del negocio y en un 28.57% la toma de decisiones siendo estos puntos en baja proporción pero relevante para la empresa.
	b. Base para proyecciones.	4	0.57	57.14%	
	c. Herramienta de control.	0	0.00	0.00%	
	d. Tomar decisiones.	2	0.29	28.57%	
TOTALES		7	1.00	100.00%	

Fuente: Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L., Área de finanzas y contabilidad 2016.

Elaborado por: Martínez & Quiroz (2017).

TABLA 3

Pregunta	Alternativa	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa	Frecuencia relativa (%)	Análisis e interpretación
3. ¿Qué tipo de riesgo financiero tuvo impacto negativo en la rentabilidad de la empresa?	a. Riesgo de negocio.	0	0	0.00%	El 100% está en acuerdo que en situaciones de riesgo financiero donde hubo más impacto es el riesgo de liquidez de la empresa en cuanto a las obligaciones que pueda tener.
	b. Riesgo de crédito.	0	0	0.00%	
	c. Riesgo de liquidez.	7	1	100.00%	
	d. Riesgo operativo.	0	0	0.00%	
	TOTALES	7	1.00	100.00%	

Fuente: Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L., Área de finanzas y contabilidad 2016.

Elaborado por: Martínez & Quiroz (2017).

TABLA 4

Pregunta	Alternativa	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa	Frecuencia relativa (%)	Análisis e interpretación
4. ¿Cuál es el resultado que obtuvo la empresa respecto a la rentabilidad económica que refleja la eficacia en la utilización de sus inversiones?	a. Tecnológicos.	1	0.14	14.29%	El 85.71% del área de finanzas y contabilidad dan a conocer que la producción es lo que refleja la rentabilidad económica en la eficacia de la utilización de las inversiones generando así un beneficio económico a la empresa.
	b. Producción.	6	0.86	85.71%	
	c. Consumo de bienes y servicios.	0	0.00	0.00%	
	d. Aumentar la renta al consumidor.	0	0.00	0.00%	
TOTALES		7	1.00	100.00%	

Fuente: Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L., Área de finanzas y contabilidad 2016.

Elaborado por: Martínez & Quiroz (2017).

Dimensión 2 : Ratios financieros

TABLA 5

Pregunta	Alternativa	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa	Frecuencia relativa (%)	Análisis e interpretación
5. ¿Cuál es el nivel de endeudamiento de la empresa en relación a la intensidad de la deuda comparada con los fondos de financiamiento propios?	a. Menor a 1%	0	0	0.00%	El 85.71% del total de miembros que integran el área de finanzas y contabilidad sostienen que de 1% a 30% es el nivel de endeudamiento con respecto a los fondos propios de financiamiento de la empresa siendo un nivel bajo de 14.29% que da a conocer que sea más de ello entre un 31% a 60%.
	b. De 1% a 30%	6	0.86	85.71%	
	c. De 31% a 60%	1	0.14	14.29%	
	d. De 61% a 100%	0	0.00	0.00%	
	TOTALES	7	1	100.00%	

Fuente: Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L., Área de finanzas y contabilidad 2016.

Elaborado por: Martínez & Quiroz (2017).

TABLA 6

Pregunta	Alternativa	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa	Frecuencia relativa (%)	Análisis e interpretación
6. Para la empresa ¿Qué indicador aplica para calcular el valor creado por la empresa?	a. Flujo de caja y flujo de caja libre	1	0.1429	14.29%	El 85.71% da a conocer que la rentabilidad del activo es el mayor indicador para calcular el valor agregado para la empresa
	b. Rentabilidad del activo	6	0.8571	85.71%	
	c. Rentabilidad del patrimonio	0	0.00	0.00%	
	TOTALES	7	1	100.00%	

Fuente: Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L., Área de finanzas y contabilidad 2016.

Elaborado por: Martínez & Quiroz (2017).

TABLA 7

Pregunta	Alternativa	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa	Frecuencia relativa (%)	Análisis e interpretación
7. ¿Cuál es el resultado que obtuvo la empresa respecto a la rentabilidad financiera que refleja la eficiencia con la cual utiliza sus recursos financieros?	a. Menor a 1%	0	0	0.00%	El 85.71% da a conocer que de 1% a 30% es la rentabilidad financiera que refleja la eficiencia con la cual se ha utilizado los recursos financieros de la empresa entrando en una significancia del 14.29% que esté por encima de este % , del total del área de finanzas y contabilidad que es del 31% al 60% la eficiencia de la rentabilidad financiera
	b. De 1% a 30%	6	0.86	85.71%	
	c. De 31% a 60%	1	0.14	14.29%	
	d. De 61% a 100%	0	0.00	0.00%	
	TOTALES	7	1	100.00%	

Fuente: Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L., Área de finanzas y contabilidad 2016.

Elaborado por: Martínez & Quiroz (2017).

TABLA 8

Pregunta	Alternativa	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa	Frecuencia relativa (%)	Análisis e interpretación
8. ¿Cuál es el nivel de endeudamiento de la empresa en relación a la intensidad de la deuda comparada con los fondos de financiamiento propios?	a. Menor a 1%	0	0.00	0.00%	El 85.71% del total de miembros que integran el área de finanzas y contabilidad sostienen que de 1% a 30% es el nivel de endeudamiento con respecto a los fondos propios de financiamiento de la empresa siendo un nivel bajo de 14.29% que da a conocer que sea más de ello entre un 31% a 60%.
	b. De 1% a 30%	0	0.00	0.00%	
	c. De 31% a 60%	6	0.86	85.71%	
	d. De 61% a 100%	1	0.14	14.29%	
	e. De 100% a mas	0	0.00	0.00%	
TOTALES		7	1.00	100.00%	

Fuente: Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L., Área de finanzas y contabilidad 2016.

Elaborado por: Martínez & Quiroz (2017).

Dimensión 3 : Análisis e interpretación

TABLA 9

Pregunta	Alternativa	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa	Frecuencia relativa (%)	Análisis e interpretación
9. ¿Qué tipo de riesgo financiero tuvo impacto negativo en la rentabilidad de la empresa?	a. Riesgo de negocio	0	0	0.00%	El 100% está en acuerdo que en situaciones de riesgo financiero donde hubo más impacto es el riesgo de liquidez de la empresa en cuanto a las obligaciones que pueda tener.
	b. Riesgo de crédito	0	0.00	0.00%	
	c. Riesgo de liquidez	7	1.00	100.00%	
	d. Riesgo operativo	0	0.00	0.00%	
TOTALES		7	1	100.00%	

Fuente: Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L., Área de finanzas y contabilidad 2016.

Elaborado por: Martínez & Quiroz (2017).

TABLA 10

Pregunta	Alternativa	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa	Frecuencia relativa (%)	Análisis e interpretación
10. ¿Cuál es el nivel que obtuvo la empresa respecto a la rentabilidad económica que refleja la eficiencia con la que generó recursos económicos?	a. Menor a 1%	0	0	0.00%	El 57.14% da a conocer que la rentabilidad económica es del 31% al 60% pero la diferencia es mínima en la otra comparación del área de finanzas y contabilidad que es el 42.86% que da a conocer que dicha rentabilidad es del 1% al 30% con la eficiencia de los recursos económicos de la empresa que son necesarios para el desarrollo
	b. De 1% a 30%	3	0.43	42.86%	
	c. De 31% a 60%	4	0.57	57.14%	
	d. De 61% a 100%	0	0.00	0.00%	
	TOTALES	7	1	100.00%	

Fuente: Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L., Área de finanzas y contabilidad 2016.

Elaborado por: Martínez & Quiroz (2017).

TABLA 11

Pregunta	Alternativa	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa	Frecuencia relativa (%)	Análisis e interpretación
11. ¿Cuál es el resultado que obtuvo la empresa respecto a la rentabilidad económica que refleja la eficacia en la utilización de sus inversiones?	a. Tecnológicos	0	0	0.00%	El 57.14% del total del área de finanzas y contabilidad según su opinión es que el consumo de bienes y servicios es el resultado de la rentabilidad económica con respecto a la utilización de sus inversiones, cabe resaltar que la otra diferencia del total de área da a conocer que es también la producción, dando a conocer que estas dos alternativas están íntimamente ligadas producción y consumo de bienes y servicios.
	b. Producción	3	0.43	42.86%	
	c. Consumo de bienes y servicios	4	0.57	57.14%	
	d. Aumentar la renta de un consumidor	0	0.00	0.00%	
	TOTALES	7	1	100.00%	

Fuente: Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L., Área de finanzas y contabilidad 2016.

Elaborado por: Martínez & Quiroz (2017).

TABLA 12

Pregunta	Alternativa	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa	Frecuencia relativa (%)	Análisis e interpretación
12. ¿Con la posibilidad de que se produzca un resultado desfavorable en relación con un resultado esperado. ¿La empresa ha identificado los motivos que han hecho surgir riesgos económicos en la empresa?	a. Diversificación de la producción	0	0	0.00%	Del 71.43% del área de contabilidad y finanzas da a conocer que los motivos básicamente ante un resultado desfavorable son la actividad y nivel de competencia ante un riesgo económico , cabe resaltar que en un bajo % del total del área siendo esta el 28.57% da a conocer que también se da el apalancamiento operativo como riesgo económico
	b. Apalancamiento operativo	2	0.29	28.57%	
	c. Actividad y nivel de la competencia	5	0.71	71.43%	
	d. Tamaño de la empresa	0	0.00	0.00%	
	TOTALES	7	1	100.00%	

Fuente: Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L., Área de finanzas y contabilidad 2016.

Elaborado por: Martínez & Quiroz (2017).

VARIABLE : Toma de decisiones**Dimensión 1 : Tipo de decisiones****TABLA 13**

Pregunta	Alternativa	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa	Frecuencia relativa (%)	Análisis e interpretación
1. Para la toma de decisiones ¿Qué característica cualitativa de la información financiera ha contribuido a satisfacer las necesidades y requerimientos de la empresa?	a. Confiabilidad.	0	0	0.00%	El 100% del área de finanzas y contabilidad concuerda que la relevancia es el punto más importante de la información financiera siendo esta ha contribuir y satisfacer las necesidades de requerimiento de la empresa
	b. Relevancia.	7	1.00	100.00%	
	c. Comprensibilidad.	0	0.00	0.00%	
	d. Comparabilidad.	0	0.00	0.00%	
	TOTALES	7	1	100.00%	

Fuente: Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L., Área de finanzas y contabilidad 2016.

Elaborado por: Martínez & Quiroz (2017).

TABLA 14

Pregunta	Alternativa	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa	Frecuencia relativa (%)	Análisis e interpretación
2. ¿Cuál es el nivel de confianza que ha considerado la empresa a la información financiera para tomar la mejor decisión?	a. De 1% a 25%	0	0	0.00%	El nivel de confianza a la información financiera según el área de finanzas y contabilidad es del 51% a 75% del total del área que equivale al 57.14% , cabe resaltar que el otro 42.86% del área da a conocer que dicha información es del 76% al 100% el nivel de confianza que ha dado la empresa a la información financiera
	b. De 26% a 50%	0	0.00	0.00%	
	c. De 51% a 75%	4	0.57	57.14%	
	d. De 76% a 100%	3	0.43	42.86%	
	TOTALES	7	1.00	100.00%	

Fuente: Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L., Área de finanzas y contabilidad 2016.

Elaborado por: Martínez & Quiroz (2017).

TABLA 15

Pregunta	Alternativa	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa	Frecuencia relativa (%)	Análisis e interpretación
3. ¿Cuál fue el elemento clave de la planificación financiera que ha beneficiado el funcionamiento operativo de la empresa?	a. Proyección de ventas.	6	0.857	85.71%	El 85.71% del total del área de finanzas y contabilidad da a detallar que la proyección de ventas es el elemento clave para la planificación financiera que ha beneficiado el funcionamiento operativo de la empresa, siendo una mínima diferencia del 14.29% que da a conocer que es la planificación de utilidades.
	b. La planificación de efectivo.	0	0.00	0.00%	
	c. Planificación de utilidades.	1	0.14	14.29%	
	d. Presupuestos de caja y estados proforma.	0	0.00	0.00%	
TOTALES		7	1.00	100.00%	

Fuente: Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L., Área de finanzas y contabilidad 2016.

Elaborado por: Martínez & Quiroz (2017).

TABLA 16

Pregunta	Alternativa	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa	Frecuencia relativa (%)	Análisis e interpretación
4. ¿Cuál ha sido la ventaja competitiva que ha predominado en la empresa?	a. La tecnología que le permite producir productos de muy buena calidad.	2	0.286	28.57%	El 57.14% del total del área de finanzas y contabilidad da a conocer que el personal calificado es la mayor ventaja competitiva que tiene la empresa
	b. Proceso productivo eficiente que permite reducir costos.	1	0.14	14.29%	
	c. Sistema informático ágil y útil.	0	0.00	0.00%	
	d. Personal calificado.	4	0.57	57.14%	
TOTALES		7	1.00	100.00%	

Fuente: Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L., Área de finanzas y contabilidad 2016.

Elaborado por: Martínez & Quiroz (2017).

Dimensión 2: Modelo de toma de decisiones

TABLA 17

Pregunta	Alternativa	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa	Frecuencia relativa (%)	Análisis e interpretación
5. ¿Qué factor de la competitividad ha generado valor agregado para la empresa?	a. Calidad en la producción.	2	0.29	28.57%	El 57.14% da a conocer que el factor de la competitividad ha generado valor agregado es recursos humanos siguiendo en un 28.57% la calidad en producción con un 28.58% y para finalizar con 14.29% la innovación factores importantes ante la competencia según el criterio del área de finanzas y contabilidad.
	b. Ventajas competitivas.	0	0.00	0.00%	
	c. Recursos tecnológicos.	0	0.00	0.00%	
	d. Recursos humanos.	4	0.57	57.14%	
	e. Innovación.	1	0.14	14.29%	
TOTALES		7	1.00	100.00%	

Fuente: Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L., Área de finanzas y contabilidad 2016.

Elaborado por: Martínez & Quiroz (2017).

TABLA 18

Pregunta	Alternativa	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa	Frecuencia relativa (%)	Análisis e interpretación
6. La empresa ¿Qué información a considerado de mayor utilidad al realizar el análisis de los Estados Financieros?	a. La revelación de los gastos, ahorro e inversión	0	0.000	0.00%	Como se observa en la tabla diecinueve el 57.14% del área de finanzas y contabilidad está de acuerdo en que la información más importante para poder realizar y obtener los estados financieros es la rentabilidad, cabe resaltar que también considerando un nivel de consideración bajo de 28.57% y 14.29% la información de la revelación de gastos, ahorro e inversión y el nivel de financiamiento respectivamente.
	b. La rentabilidad	4	0.57	57.14%	
	c. El nivel de financiamiento	3	0.43	42.86%	
	d. El nivel de endeudamiento	0	0.00	0.00%	
	TOTALES	7	1.000	100.00%	

Fuente: Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L., Área de finanzas y contabilidad 2016.

Elaborado por: Martínez & Quiroz (2017).

TABLA 19

Pregunta	Alternativa	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa	Frecuencia relativa (%)	Análisis e interpretación
7. Para la toma de decisiones ¿Qué característica cualitativa de la información financiera ha contribuido a satisfacer las necesidades y requerimientos de la empresa?	a. Confiabilidad	2	0.286	28.57%	En su mayor % dan a conocer que se da más como mayor característica cualitativa la relevancia que ha contribuido a satisfacer las necesidades y requerimientos de la empresa , tomando en cuenta que también están la confiabilidad y comparabilidad con un 28.57% ambas respectivamente.
	b. Relevancia	3	0.43	42.86%	
	c. Comprensibilidad	0	0.00	0.00%	
	d. Comparabilidad	2	0.29	28.57%	
	TOTALES	7	1.000	100.00%	

Fuente: Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L., Área de finanzas y contabilidad 2016.

Elaborado por: Martínez & Quiroz (2017).

TABLA 20

Pregunta	Alternativa	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa	Frecuencia relativa (%)	Análisis e interpretación
8. Para la empresa ¿Qué ventaja le ha proporcionado el Análisis al Estado de Ganancias y Pérdidas?	a. Rastrea el desempeño del negocio	2	0.286	28.57%	En su mayoría se destaca con un 57.14% la toma de decisiones teniendo en cuenta que involucra el desempeño del negocio de 28.57% y un 14.29% las herramientas de control todos estos puntos como bases para una buena ventaja ante un análisis de estado de ganancias y pérdidas.
	b. Base para proyecciones	0	0.00	0.00%	
	c. Herramienta de control	1	0.14	14.29%	
	d. Tomar decisiones	4	0.57	57.14%	
TOTALES		7	1.000	100.00%	

Fuente: Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L., Área de finanzas y contabilidad 2016.

Elaborado por: Martínez & Quiroz (2017).

Dimensión 3 : Según resultados obtenidos

TABLA 21

Pregunta	Alternativa	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa	Frecuencia relativa (%)	Análisis e interpretación
9. ¿Cuál es el nivel de confianza que ha considerado la empresa a la información financiera para tomar la mejor decisión?	a. De 1% a 25%	0	0.000	0.00%	El 71.43% da a conocer que de 76% a 100% es el nivel de confianza que tiene la información financiera
	b. De 26% a 50%	0	0.00	0.00%	
	c. De 51% a 75%	2	0.29	28.57%	
	d. De 76% a 100%	5	0.71	71.43%	
TOTALES		7	1.000	100.00%	

Fuente: Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L., Área de finanzas y contabilidad 2016.

Elaborado por: Martínez & Quiroz (2017).

TABLA 22

Pregunta	Alternativa	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa	Porcentaje	Análisis e interpretación
10. ¿Cuál es el costo de financiamiento anual que ha aceptado la empresa para atender sus operaciones en relación a la Tasa de Costo Efectiva Anual?	a. Menor a 30%		0.000	0.00%	El 71.43% da a conocer que entre el 31% al 40% está en esos márgenes el costo de financiamiento anual que acepta la empresa en relación a la tasa de costo efectiva
	b. Entre 31% y 40%	5	0.71	71.43%	
	c. Entre 41% y 50%	2	0.29	28.57%	
	d. Mayor a 50%		0.00	0.00%	
TOTALES		7	1.000	100.00%	

Fuente: Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L., Área de finanzas y contabilidad 2016.

Elaborado por: Martínez & Quiroz (2017).

TABLA 23

Pregunta	Alternativa	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa	Porcentaje	Análisis e interpretación
11. ¿Qué factor ha incidido directamente en la toma de decisiones de riesgo por financiamiento en la empresa?	a. Condiciones macroeconómicas	0	0.000	0.00%	El 57.14% da a conocer que el factor que ha incidido directamente en la toma de decisiones de riesgo por financiamiento es el factor de las inversiones , cabe resaltar que también inciden los conflictos con otras prioridades de 28.57% y con un 14.29% la falta de fondos en algunos casos que puedan presentarse en la empresa
	b. Conflicto con otras prioridades	2	0.29	28.57%	
	c. Falta de fondos	1	0.14	14.29%	
	d. Inversiones	4	0.57	57.14%	
	TOTALES	7	1.000	100.00%	

Fuente: Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L., Área de finanzas y contabilidad 2016.

Elaborado por: Martínez & Quiroz (2017).

Tabla 24

Pregunta	Alternativa	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa	Porcentaje	Análisis e interpretación
12. En las decisiones de operación ¿Cuál ha sido el factor clave que ha orientado a la empresa para alcanzar las metas propuestas?	a. Proceso productivo	6	0.857	85.71%	Casi en su totalidad el 85.71% ha de coincidir que el factor clave que ha orientado a la empresa para alcanzar las metas propuestas es el proceso productivo y en un bajo % está la calidad del producto con un 14.29%, cabe resaltar que esto está asociado a los objetivos y metas que se trace la empresa.
	b. Capacidad del producto	0	0.00	0.00%	
	c. Diseño del producto	0	0.00	0.00%	
	d. Calidad del producto	1	0.14	14.29%	
TOTALES		7	1.000	100.00%	

Fuente: Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L., Área de finanzas y contabilidad 2016.

Elaborado por: Martínez & Quiroz (2017).

Estados Financieros
Cuadro 2:

Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L.

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015
(Expresado en Nuevos Soles)

ACTIVO	2016	2015
ACTIVO CORRIENTE	S/	S/
Efectivo y equivalente de efectivo	22,244.00	41,688.00
Cuentas por Cobrar Comerciales – terc.	0.00	17,510.00
Existencias	0.00	0.00
Materiales auxiliares	1,287.00	214.00
Envases y embalajes	246.00	197.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	23,777.00	59,609.00
ACTIVO NO CORRIENTE	S/	S/
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	196,794.00	233,203.00
Depreciación Acumulada	(20,997.00)	(37,324.00)
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	175,797.00	195,879.00
TOTAL ACTIVO	199,574.00	255,488.00
PASIVO	2016	2015
PASIVO CORRIENTE	S/	S/
Tributos y aport. sit. pen. y salud por pagar	0.00	8,019.00
Remuneraciones y Participaciones por Pagar	4,778.00	0.00
Cuentas por Pagar Comerciales – terc.	20,308.00	5,606.00
Cuentas por Pagar Diversas – terc.	10,600.00	10,900.00
Obligaciones Financieras	37,752.00	28,000.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	73,438.00	52,525.00
PASIVO NO CORRIENTE	S/	S/
Obligaciones Financieras (largo plazo)	0.00	0.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00	0.00
TOTAL PASIVO	73,438.00	52,525.00
PATRIMONIO	S/	S/
Capital	125,000.00	125,000.00
Resultados Acumulados	0.00	12,079.00
Resultado del Ejercicio	1,136.00	65,884.00
TOTAL PATRIMONIO	126,136.00	202,963.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	199,574.00	255,488.00

Fuente: Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L.

Elaborado por: Área de Contabilidad, año 2016.

Cuadro 3:**Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L.****Estado de Resultados
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015.
(Expresado en Nuevos Soles)**

PERIODO	2016	2015
	S/	S/
Ventas	747,984.00	1'002,010.00
Menos : Costo de Ventas	(552,570.00)	(824,843.00)
Utilidad Bruta	195,414.00	177,167.00
Gastos de Ventas	(109,261.00)	(33,993.00)
Gastos Administrativos	(72,063.00)	(41,324.00)
Utilidad de Operación	14,090.00	101,850.00
Ingresos Financieros	0.00	0.00
Gastos Financieros	(1,491.00)	(928.00)
Otros Ingresos	0.00	0.00
Otros Gastos	(11,021.00)	(9,416.00)
Resultado antes de Impto.	1,578.00	91,506.00
Impuesto a la Renta	(442.00)	(25,622.00)
Resultado del Ejercicio	1,136.00	65,884.00

Fuente: Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L.**Elaborado por:** Área de Contabilidad, año 2016.

Tabla 25

Ratios financieros y análisis e interpretación.

Ratios financieros		Años		Análisis e interpretación
Liquidez		2016	2015	
Ratio de Liquidez Corriente o General	LC=Activo Corriente/Pasivo Corriente	2.39	3.73	En el año 2015 y 2016, por 1 Sol de obligación corriente contaba con 3.73 y 2.39 veces, respectivamente, para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.
Ratio de Liquidez Absoluta	LA=Efectivo y Equivalente de Efectivo/Pasivo Corriente	0.30	0.79	La empresa disminuyó su capacidad de pago en el 2016 respecto al año 2015. En el año 2016, por cada 1 Sol de obligación corriente contaba con 0.30 Soles para cubrirla.
Prueba ácida	(Activo Corriente-Existencias)/Pasivo Corriente	0.32	1.13	La empresa disminuyendo las existencias, disminuye su capacidad de hacer frente a cada 1 Sol de sus obligaciones a corto plazo. Representan un índice de 1.13 y 0.32 en los años 2015 y 2016 respectivamente. La empresa cuenta con menor liquidez respecto al año anterior.

Fuente: Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L.

Elaborado por: Martínez & Quiroz (2017).

Tabla 26
Ratios de gestión y/o actividad

Gestión o actividad		2016	2015	Análisis e interpretación
Rotación de Activos Totales	Ventas/Activo Total	3.75	3.92	Las ventas de la empresa son 3.92 y 3.75 veces para los años 2015 y 2016 respectivamente, respecto a la inversión efectuada. Se puede deducir que los activos tienen buena parte de participación para generar ventas.
Rotación de cuentas por Cobrar	(Cuentas por Cobrar Comerc. x 360)/Ventas Anuales	0	6	Es bueno, ya que siendo lo normal hasta 30 días, al tener un indicador que muestra que recuperan las deudas de los clientes en 6 días para el año 2015 y 0 días para el 2016. Por lo tanto se entiende que venden al contado y/o le pagan muy rápido.
Rotación de cuentas por pagar	(Cuentas por pagar x 360)/Compras Proveedores	13	2	Se aprecia que para el año 2015 se tenían casi 3 días para cancelar la deuda al proveedor; para el año 2016 las cuentas por pagar aumentan y se hace el pago en 13 días aproximadamente. Aumento en 11 días de un año al otro.

Fuente: Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L.

Elaborado por: Martínez & Quiroz (2017).

Tabla 27

Ratios de solvencia

Solvencia		2016	2015	Análisis e interpretación
Ratio de endeudamiento (apalancamiento)	Pasivo Total/Activo Total	0.37	0.21	La empresa presenta un mayor índice de endeudamiento, implica un mayor financiamiento a través de deudas con terceros representadas con los índices de 0.21 a 0.37 en los años 2015 y 2016 respectivamente.
Ratio de endeudamiento a corto plazo	Pasivo Corriente/Pasivo Total	1.00	1.00	Índices de 1 en ambos años. Por lo tanto, la cobertura del activo fijo neto están financiados en su totalidad por capitales propios, la empresa cuenta con solvencia financiera, puede endeudarse.
Ratio de financiación a largo plazo o cobertura del activo fijo	((Patrimonio + Pasivo Corriente)/Activo Total)	1.00	1.00	La cobertura del activo fijo neto están financiados en su totalidad por capitales propios, la empresa cuenta con solvencia financiera, puede endeudarse.
Solvencia Patrimonial o LEVERAGE	Pasivo Total/Patrimonio	0.58	0.26	El nivel de las obligaciones para el año 2016 son 0.58 veces más que el Patrimonio neto de la empresa, esto producto de los préstamos que la empresa ha hecho, los cuales no son significativos.
Cobertura de intereses	Utilidad Operacional/Gastos Financieros	0.14	9.72	En los años 2015 y 2016 la Utilidad Operativa cubre en un 9.72 y 0.14 veces, respectivamente, los intereses provenientes de obligaciones adquiridas con acreedores. Son bajos porque la empresa no toma créditos a largo plazo.

Fuente: Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L.

Elaborado por: Martínez & Quiroz (2017).

Tabla 28

Ratios de rentabilidad

Rentabilidad		2016	2015	Análisis e interpretación
MARGEN UTILIDAD BRUTA	(Ventas-Costos de Ventas)/Ventas	0.26	0.18	Con la disminución del Costo de ventas con relación al año anterior se puede apreciar, que el año 2016, la utilidad bruta representa el 26% de las ventas.
MARGEN UTILIDAD NETA	Utilidad Neta/Ventas	0.00	0.07	La utilidad neta ha disminuido considerablemente del 2015 al 2016, así tenemos que para el año 2016, ésta representa el 0.15% de las ventas de la empresa.
RENTABILIDAD DEL ACTIVO (ROA)	Utilidad Neta/Activo Total	0.01	0.26	Para el 2016, el activo de la empresa contribuyó con el 1% de la utilidad neta mientras que para el año 2015 contribuyó en un 26%.
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO (ROE)	Utilidad Neta/Patrimonio	0.01	0.32	Para el 2016, el patrimonio de la empresa contribuyó con el 1% de la utilidad neta mientras que para el año 2015 contribuyó en un 32%.

Fuente: Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L.

Elaborado por: Martínez & Quiroz (2017).

3.2. Contrastación de Hipótesis

Contraste de la hipótesis

Resultados ligados a las hipótesis

Prueba de bondad de ajuste de los puntajes sobre el análisis financiero y la toma de decisiones de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L, Distrito de Trujillo, años 2015 – 2016.

Las hipótesis son:

Ho: La distribución de la variable aleatoria no es distinta a la distribución normal.

H1: La distribución de la variable aleatoria es distinta a la distribución normal.

Tabla 29

	Pruebas de Normalidad					
	Kolmogorov-Smimov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Análisis Financiero	0,283	7	0,096	0,873	7	0,199
Toma de decisiones	0,354	7	0,088	0,717	7	0,066
Estados Financieros	0,234	7	0,200*	0,849	7	0,119
Ratios Financieros	0,301	7	0,055*	0,864	7	0,163
Análisis e interpretación	0,214	7	0,200*	0,858	7	0,144

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

a. Corrección de la significación de Lilliefors.

En la Tabla 29; se determina el uso de pruebas paramétricas, debido a que las variables análisis financiero y la toma de decisiones de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L, Distrito de Trujillo, años 2015-2016, así como también las 03 dimensiones de la variable análisis financiero, obteniendo un p valor (sig.) mayor del 0.05 (5%) como se observa en la prueba de ajuste a distribución normal de Shapiro – Wilk.

Se seleccionó la prueba de Shapiro wilk debido a que la muestra es menor de 50 (07 encuestados) con un nivel de significancia al 5%.

Por lo tanto, se aceptaría la Hipótesis nula debido a que las variables tienen un p-valor por encima del 5%, es decir la distribución de la variable aleatoria tiene distribución normal es así que se calculará el coeficiente de correlación Producto Momento Pearson.

Prueba de hipótesis general: El análisis financiero incide de manera significativa en la toma de decisiones de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L., Distrito de Trujillo, años 2015-2016.

Tabla 30

Incidencia significativa entre la variable análisis financiero y la toma de decisiones de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L., distrito de Trujillo, años 2015-2016.

Correlación entre la dimensión análisis financiero y la variable toma de decisiones			
		Análisis e interpretación	Toma de decisión
Análisis Financiero	Correlación de Pearson	1	0,961**
	Sig. (bilateral)		0,001
	N	7	7
Toma de decisiones	Correlación de Pearson	0,961**	1
	Sig. (bilateral)	0,001	
	N	7	7

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

En la Tabla 30, según los datos obtenidos, se determinará primero el nivel de correlación causal entre la variable análisis financiero y la toma de decisiones de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L, Trujillo, 2015 - 2016, es de 0.96; esto indica que entre las dos variables existe una incidencia significativa, con un p-valor=0.01 (p-valor<0.01). Prueba para la significación del coeficiente de correlación poblacional t–student para muestras relacionadas.

Formulación de hipótesis:

H₀: No existe incidencia significativa entre las variables análisis financiero y la toma de decisiones de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L, Distrito de Trujillo, año 2015 - 2016.

H_i: Existe incidencia significativa entre las variables análisis financiero y la toma de decisiones de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L, Distrito de Trujillo, año 2015 - 2016.

Nivel de significancia: $\alpha = 0.05$

Prueba de muestras relacionadas

	Diferencias relacionadas					t	gl.	Sig. (bilateral)
	Media	Desviación típ.	Error típ. de la media	95% Intervalo de confianza para la diferencia				
				Inferior	Superior			
Análisis financiero 2016- Análisis financiero 2015	1,14286	0,89974	0,34007	0,31074	1,97497	3,361	6	0,015

- Decisión: Como $P \text{ valor} < 0.05$ se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa es decir que existe incidencia significativa entre el análisis financiero y la toma de decisiones de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L. debido a que el análisis financiero del 2015 incidió en el análisis financiero 2016

Prueba de hipótesis específicas

H₁: Existe incidencia significativa entre la dimensión estados financieros y la variable toma de decisiones de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L, Distrito de Trujillo, años 2015 - 2016.

Tabla 31

Incidencia significativa entre la dimensión estados financieros y la toma de decisiones de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L, Trujillo, año 2015 – 2016.

Correlación entre la variable estados financieros y la toma de decisiones			
		Estados financieros	Toma de decisiones
Estados financieros	Correlación de Pearson	1	0,941**
	Sig. (bilateral)		0,002
	N	7	7
Toma de decisiones	Correlación de Pearson	0,941**	1
	Sig. (bilateral)	0,002	
	N	7	7

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

Según los datos de la tabla 31, se determinará en un primer lugar la existencia de correlación causal entre la dimensión estados financieros de la variable análisis financieros y la incidencia de esta con la variable toma de decisiones de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L, Distrito de Trujillo, años 2015 - 2016, siendo la correlación de 0.941; esto indica que entre las dos variables existe una influencia

significativa, con un p-valor=0.01 (p-valor<0.01).

Prueba para la significación del coeficiente de correlación poblacional t–student para muestras relacionadas.

- Formulación de hipótesis:

H_0 : No existe incidencia significativa entre la variable estados financieros y la toma de decisiones de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L, Distrito de Trujillo, años 2015 - 2016

H_i : Existe incidencia significativa entre la variable estados financieros y la toma de decisiones de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L, Distrito de Trujillo, años 2015 – 2016

Nivel de significancia: $\alpha = 0.05$

Prueba de muestras relacionadas								
		Diferencias relacionadas				t	gl	Sig. (bilateral)
		Media	Desviación típ.	Error típ. de la media	95% Intervalo de confianza para la diferencia			
					Inferior Superior			
Par 1	Estados financieros 2016 Estados financieros 2015	20,57143	4,82553	1,82388	16,10856 25,03430	11,279	6	0,000

Decisión: Como P valor (sig. bilateral) < 0.05 se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa es decir que existe incidencia significativa entre los estados financieros de la variable análisis financieros y la toma de decisiones de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L. Debido a la incidencia de los estados financieros de la empresa del año 2016 en comparación al 2015.

H_2 : Existe incidencia significativa entre la dimensión ratios financieros y la variable toma de decisiones de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L, Distrito de Trujillo, año 2015 - 2016.

Tabla 32

Incidencia significativa entre la dimensión ratios financieros y la variable toma de decisiones de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L, Distrito de Trujillo, año 2015 - 2016.

Correlación entre la dimensión ratios financieros y la variable toma de decisiones

		Análisis e interpretación	Toma de decisión
Ratios financieros	Correlación de Pearson	1	0,961**
	Sig. (bilateral)		0,001
	N	7	7
Toma de decisiones	Correlación de Pearson	0,961**	1
	Sig. (bilateral)	0,001	
	N	7	7

**, La correlación es significativa al nivel 0,001 (bilateral).

Según los datos de la tabla 32, se determina que el nivel de influencia entre la dimensión ratios financieros de la variable análisis financiero y la toma de decisiones de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L, Distrito de Trujillo, años 2015 - 2016 es de 0.961; por lo que se afirma que entre las dos variables existe una incidencia significativa, con un sig. bilateral o p-valor=0.01 (p-valor<0.05).

Prueba para la significación del coeficiente de correlación poblacional t–student para muestras relacionadas.

- Formulación de hipótesis:

H₀: No existe incidencia significativa entre los ratios financieros y la toma de decisiones de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L, Distrito de Trujillo, años 2015 - 2016.

H_i: Existe incidencia significativa entre los ratios financieros y la toma de decisiones de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L, Distrito de Trujillo, años 2015 - 2016.

- Nivel de significancia: $\alpha = 0.05$

Prueba de muestras relacionadas

	Diferencias relacionadas					t	gl	Sig. (bilateral)
	Media	Desviación típ.	Error típ. de la media	95% Intervalo de confianza para la diferencia				
				Inferior	Superior			
Par 1 Ratios financieros 2016 – Ratios financieros 2015	19,71429	3,98808	1,50735	16,02593	23,40264	13,079	6	0,000

Decisión: Como el p-valor es menor a 5% ($P \text{ valor} < 0.05$) se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa es decir existe incidencia significativa entre los ratios financieros y la toma de decisiones de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L, Trujillo, año 2015 - 2016. Debido a la incidencia entre los ratios financieros del 2016 y del 2015

H₃: Existe incidencia significativa entre la dimensión análisis e interpretación y la toma de decisiones de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L, Distrito de Trujillo, años 2015 - 2016.

Tabla 33

Incidencia significativa entre la dimensión análisis e interpretación y la variable toma de decisión de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L, Distrito de Trujillo, año 2015 - 2016.

Correlación entre la dimensión análisis e interpretación y la variable toma de decisiones

		Análisis e interpretación	Toma de decisión
Análisis e interpretación	Correlación de Pearson	1	0,862*
	Sig. (bilateral)		0,013
	N	7	7
Toma de decisiones	Correlación de Pearson	0,862*	1
	Sig. (bilateral)	0,013	
	N	7	7

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

En la tabla 33 se determinará el nivel de influencia entre la dimensión análisis e interpretación de la variable análisis financiero en relación con la variable toma de decisiones de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L, Distrito de Trujillo, años 2015 - 2016. Obteniendo como resultado 0.862 por lo que se afirma que entre las dos variables existe una influencia significativa, con un p-valor=0.013 (p-valor<0.05).

Prueba para la significación del coeficiente de correlación poblacional t–student para muestras relacionadas.

- Formulación de hipótesis:

H_0 : No existe incidencia significativa entre el análisis e interpretación y la toma de decisiones de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L, Distrito de Trujillo, años 2015 - 2016.

H_1 : Existe incidencia significativa entre el análisis e interpretación y la toma de decisiones de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L, Distrito de Trujillo, años 2015 - 2016.

Nivel de significancia: $\alpha = 0.05$

Prueba de muestras relacionadas									
		Diferencias relacionadas					t	gl	Sig. (bilateral)
		Media	Desviación típ.	Error típ. de la media	95% Intervalo de confianza para la diferencia				
					Inferior	Superior			
Par 1	Análisis e interp. 2016 – Análisis e interp. 2015	20,28571	5,05682	1,91130	15,60894	24,96249	10,614	6	0,000

Decisión: Como el P- valor es menor de 0.05 se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa es decir que existe incidencia significativa entre los análisis interpretativos y la toma de decisiones de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L, Distrito de Trujillo, años 2015 - 2016. Debido a la incidencia que existe al hacer el análisis comparativo del 2016 y el 2015

3.3. Discusión de Resultados

En la actualidad el objetivo fundamental de la contabilidad en la empresa es suministrar información sobre la misma a un amplio conjunto de posibles usuarios o destinatarios de dicha información para ayudarles a tomar decisiones. Para cumplir con esta finalidad, el sistema contable genera unos documentos conocidos como estados financieros o estados contables. Estos documentos, elaborados conforme a unas reglas predefinidas, proporcionan información sobre la situación económico-financiera de una empresa y sobre los distintos flujos que han modificado dicha situación a lo largo del tiempo.

Como resultado del trabajo según el análisis financiero realizado mediante técnicas estadísticas, el cuestionario aplicado al personal del área de finanzas y contabilidad y el análisis realizado a los estados financieros demuestra que en la empresa Factoría HYR Servicios Generales E.I.R.L. el análisis financiero tiene gran importancia dentro de su organización, planificación y orientación de sus objetivos que tiene, cabe resaltar que entre los años 2015 y 2016 habido cambios buenos y algún desliz dentro de sus operaciones pero destacando que las decisiones tomadas están en función de todo ello Pérez (2009) en su trabajo de investigación titulado: Análisis e Interpretación de Estados Financieros de una empresa de Servicios de Investigación de Mercado, concluye que el análisis e interpretación de información financiera es una herramienta básica para la administración de las empresas en la toma de decisiones, que permite a los usuarios evaluar la solvencia, liquidez, rentabilidad y capacidad de generar recursos a corto, mediano y largo plazo.

En esto estamos de acuerdo con el autor porque al momento de evaluar el análisis e interpretación de los estados financieros, se encuentra a la empresa con una buena liquidez ante sus obligaciones a corto plazo a pesar que disminuyeron en comparación del 2015 al 2016, a la vez en su rentabilidad se ve reflejado una buena participación de los activos propios de la empresa en otras palabras el análisis ha demostrado buenos índices pero habido disminuciones pero tampoco son negativas que perjudique las operaciones, desarrollo y producción de la empresa para desenvolvimiento y desarrollo empresarial dentro del mercado.

Ribbeck (2014) en su trabajo de investigación titulado: 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, concluye, Como resultado de la investigación se evidenció una deficiente toma de decisiones demostrándose que el punto crítico de las empresas de la industria metalmecánica es la falta de un área encargada del análisis e interpretación de estados financieros encargada de tomar decisiones eficientes, que permita emplear estrategias y mecanismos orientados a mejorar y elevar la producción de bienes y servicios. Dicha ausencia impacta en el crecimiento de la empresa y el sector de la industria metalmecánica. Estamos en acuerdo en este caso ya que la información proporcionada con el área de finanzas y contabilidad mediante la aplicación del cuestionario nos informan que la relevancia es un factor muy importante en la información que pueden brindar en sus análisis en la información financiera siendo esta ha contribuir y satisfacer las necesidades de requerimiento de la empresa.

Así mismo se observa mediante el análisis financiero e interpretación en el estado de situación y de resultados y en los resultados del cuestionario, que la empresa cuenta con una buena liquidez , rentabilidad y sus activos tienen una buena participación dentro de su rentabilidad económica , a su vez la toma de decisiones que tienen la gerencia en conjunto con el área de finanzas y contabilidad hay una relevancia que el análisis financiero incide en esta, por lo tanto la contrastación de la hipótesis del estudio influye en la investigación donde la variable análisis financiero (causa) y la variable toma de decisiones (efecto), se relacionan , por lo tanto se confirma la relación de influencia en ambas variables .

Se concluye que la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L puede hacer frente a obligaciones financieras ya que cuenta con unos buenos índices de solvencia, la empresa ha sabido cómo funcionar sin necesitar préstamos a largo plazo, esto tendría sus ventajas y desventajas.

Mediante la contrastación de hipótesis se ha llegado a comprobar que existe incidencia significativa entre los análisis interpretativos y la toma de decisiones de la empresa Factoría HYR Servicios Generales E.I.R.L, Distrito de Trujillo, años 2015 - 2016. Debido a la incidencia que existe al hacer el análisis comparativo del 2015 y el 2016. Por lo consiguiente, la hipótesis queda aceptada.

CONCLUSIONES

Después de haber analizado la información recopilada en la investigación desarrollada en la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L., se establecen las siguientes conclusiones:

1. De acuerdo a los resultados de la investigación, se puede afirmar que el análisis financiero e interpretación de los estados financieros inciden en la toma de decisiones de la Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L., ya que los dueños y los responsables en tomar las decisiones, analizan y revisan como han venido trabajando. De esta forma evalúan su liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad, los cuales se han visto afectados ante el aumento de gastos durante el ejercicio 2016.
2. El análisis de datos obtenidos en el cuestionario en función a las dimensiones nos permitió establecer que los estados financieros si inciden en la toma de decisiones de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L., dado que en la tabla número 1 (pág. 49) de la dimensión del análisis financiero y la tabla número 14 (pág. 62) dan a conocer que la rentabilidad es un factor importante para realizar las proyecciones y contribuyen a satisfacer las necesidades de requerimiento de la empresa dando como afirmación que el nivel de confianza que otorgan a la información está en un 51% a 75%.
3. La evaluación de los datos nos permitieron conocer los ratios financieros que inciden en la toma de decisiones de la empresa y a la vez los parámetros en cantidades reflejando variaciones y se constituyen en una herramienta vital para la toma de decisiones y sirven de un rápido diagnóstico de la gestión económica y financiera de la empresa. Cuando se comparan con los datos históricos sirven para analizar la evolución en el tiempo y tendencias como herramientas de proyección empresarial.
4. El análisis a los resultados de los Estados Financieros sí inciden en la correcta toma de decisiones Financieras de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L., tal como se muestra en la tabla 31. Respecto al análisis e interpretación de los Estados Financieros correspondiente a los ejercicios 2015 y 2016, se puede apreciar una variación.
5. Mediante la prueba de normalidad y la correlación entre la dimensión análisis financiero y la variable toma de decisiones en la contrastación de hipótesis (pág. 79) se ha llegado a comprobar que existe incidencia significativa entre el análisis financiero y la toma de decisiones de la empresa Factoría HYR Servicios Generales E.I.R.L, Distrito de Trujillo, años 2015 – 2016, debido a la incidencia que existe al hacer el análisis comparativo del 2015 y el 2016.

RECOMENDACIONES

Después de haber analizado la información recopilada en la investigación desarrollada en la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L. se establecen las siguientes recomendaciones:

1. En la medida de lo posible se debe considerar una estrategia de planificación efectiva y hacer un estudio y seguimiento riguroso al comportamiento del análisis de los estados financieros. De esta manera, la empresa garantizará la determinación y contabilización de los hechos o eventos de acuerdo a la normativa vigente.
2. Se debe de tener en cuenta un modelo adecuado en toma de decisiones y ver los puntos críticos en cuanto algunas decisiones tomadas, ya que a pesar de que los estados financieros influyen en la toma de decisiones pero las comparaciones 2015 y 2016 en algunos habido cambios menores.
3. La empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L. deberá elaborar análisis verticales de los estados de situación financiera al finalizar los ejercicios, para compararlos con los ejercicios anteriores, de esta manera conocer las variaciones porcentuales de los activos, pasivos y patrimonio anualmente, analizar estas variaciones y hacer un examen del porqué se dieron éstas.
4. La empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L. deberá elaborar estados de situación financiera mensuales para poder ir analizándolos constantemente y saber en qué puntos están yendo por mal camino, esto ayudaría mucho a conocer la situación actual de la empresa y no esperar al finalizar el periodo para saber cómo ha venido trabajando.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Libros:

- Amaya, J. (2010) *Toma de Decisiones Gerenciales Métodos Cuantitativos para la Administración* (2a ed.). Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones.
- Apaza, M. (2011). *Estados Financieros –Formulación – Análisis – Interpretación Conforme a las NIIFs y al PCGE*. Lima, Perú: Instituto Pacifico S.A.C.
- Aristos (1966). *Diccionario ilustrado de la lengua española*. Barcelona, España: Editorial Ramón Sopena, S.A.
- Baena, D. (2006). *Análisis Financiero, Enfoque y proyecciones*. Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones.
- Banco Central de Reserva del Perú. (2011). *Glosario de Términos Económicos*. Lima, Perú.
- Caballero, S. (2013). *Práctico de Estudio, Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados*. Lima, Perú: ECB Ediciones.
- García, J. (2001). *Prácticas de la Gestión Empresarial*. Madrid, España: McGraw Hill.
- Gil, D. (2004). *Introducción al Análisis Financiero* (3a ed.). Lima, Perú: Club Universitario.
- Kepner, C. (1983). *El nuevo directivo racional: análisis de problemas y toma decisiones*. México: Mc Graw-Hill.
- Koontz, H. (2004). *Administración, una perspectiva global*. México: Mc Graw Hill Interamericana.
- Solano, A. (2003). *Toma de Decisiones Empresariales*. Bogotá, Colombia: Tecnología en Marcha.

Revistas:

- Torres, M. (2011). *Ratios Financieros: Conceptos básicos y aplicación*. Perú: Actualidad Empresarial, 224, Primera Quincena de Febrero 2011.

Tesis universitarias:

- Cali, Y. (2015). *Análisis financiero del comercial Jessica Quezada CIA, LTDA. Del cantón Saraguro, periodo 2012-2013.* (Tesis previa para optar el grado de Ingeniera en Banca y Finanzas). Universidad Nacional de Loja, Área Jurídica Social Administrativa, Carrera de Banca y Finanzas.
- Castillo, E. & Liza, J. (2013). *Análisis Económico y Financiero en la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Cesantes, Jubilados Activos del Sector Salud La Libertad ,2010-2012.* (Tesis para optar el título profesional de Licenciado en Administración y Contador Público). Universidad Privada Antenor Orrego, Facultad de Ciencias Económicas, Escuela Académica Profesional de Contabilidad.
- Ghiggo, S.; Isique, D.; Roncal, N. & Reyes, R. (2017). *Plan financiero Empresarial-Corporación Aceros Arequipa S.A.* (Tesis para optar el grado de Magister en Finanzas Corporativas y Riesgo Financiero). Pontificia Universidad Católica del Perú, Escuela de Posgrado.
- Lazo, C. & Moreno, S. (2017). *Propuesta de un Plan Financiero y su Influencia en el Crecimiento Sostenible en la Empresa Glamour Salón y Spa de la Ciudad de Trujillo.* (Tesis para optar el título profesional de Contador Público). Universidad Privada Antenor Orrego, Facultad de Ciencias Económicas, Escuela Académica Profesional de Contabilidad.
- Pérez, S. (2009). *Análisis e interpretación de estados financieros en una empresa de servicios de investigación de mercado.* Universidad de San Carlos de Guatemala.
- Ribbeck, C. (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 para optar el título a profesional de Contador Público). Universidad San Martín de Porres, Facultad de Ciencias Contables, Económicas y Financieras, Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas.

Sancho, D. (2015). *Análisis Financiero a los Elementos que Conforman los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mascoop año 2015*. (Tesis para obtener el título de Contador y Auditor), Universidad Técnica de Machala, Unidad Académica de Ciencias Empresariales, Carrera de Contabilidad y Auditoría.

Linkografía:

https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/nic/1_NIC.pdf

http://www.notapositiva.com/old/diccionario_gestao/dicgestsp/racio_financeiro.htm

<http://deconceptos.com/general/indicador#ixzz4kNKzi2HG>

ANEXOS

Anexo 1:

Cuestionario: Análisis Financiero

Instrucciones:

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información del área de finanzas y contabilidad de la empresa Factoría HYR Servicios Generales E.I.R.L. para desarrollar el trabajo de investigación denominado: ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA FACTORÍA HYR SERVICIOS GENERALES E.I.R.L., DISTRITO DE TRUJILLO, AÑOS 2015-2016. En este sentido, solicitamos que en las preguntas que a continuación se le presentan, tenga a bien elegir la alternativa que considere correcta, marcando con un aspa (X). Se agradece su participación, que será de gran interés para la presente investigación. Se les recuerda que esta técnica es anónima, se agradece su participación.

Variable: Análisis Financiero

Dimensión 1: Estados Financieros

1. ¿Qué información ha considerado de mayor utilidad al realizar el análisis del estado financiero?
 - a. La revelación de los gastos, ahorro e inversión.
 - b. La rentabilidad.
 - c. El nivel de financiamiento.
 - d. El nivel de endeudamiento.
2. Para la empresa, ¿Qué ventaja le ha proporcionado el análisis al estado de situación financiera y estado de resultados?
 - a. Muestra el desempeño del negocio.
 - b. Base para proyecciones.
 - c. Herramienta de control.
 - d. Tomar decisiones.
3. ¿Qué tipo de riesgo financiero tuvo impacto negativo en la rentabilidad de la empresa?
 - a. Riesgo de negocio.
 - b. Riesgo de crédito.
 - c. Riesgo de liquidez.
 - d. Riesgo operativo.

4. ¿Cuál es el resultado que obtuvo la empresa respecto a la rentabilidad económica que refleja la eficacia en la utilización de sus inversiones?
- a. Tecnológicos.
 - b. Producción.
 - c. Consumo de bienes y servicios.
 - d. Aumentar la renta al consumidor.

Dimension 2: Ratios Financieros

5. ¿Cuál es el nivel de endeudamiento de la empresa en relación a la intensidad de la deuda comparada con los fondos de financiamiento propios?
- a. Menor a 1%
 - b. De 1% a 30%
 - c. De 31% a 60%
 - d. De 61% a 100%
6. Para la empresa ¿Qué indicador aplica para calcular el valor creado por la empresa?
- a. Flujo de caja y flujo de caja libre
 - b. Rentabilidad del activo
 - c. Rentabilidad del patrimonio
7. ¿Cuál es el resultado que obtuvo la empresa respecto a la rentabilidad financiera que refleja la eficiencia con la cual utiliza sus recursos financieros?
- a. Menor a 1% ()
 - b. De 1% a 30% ()
 - c. De 31% a 60% ()
 - d. De 61% a 100% ()
8. ¿Cuál es el nivel de endeudamiento de la empresa en relación a la intensidad de la deuda comparada con los fondos de financiamiento propios?
- a. Menor a 1% ()
 - b. De 1% a 30% ()
 - c. De 31% a 60% ()
 - d. De 61% a 100% ()
 - e. De 100% a más ()

Dimensión 3: Análisis e Interpretación

9. ¿Qué tipo de riesgo financiero tuvo impacto negativo en la rentabilidad de la empresa?
- a. Riesgo de negocio ()
 - b. Riesgo de crédito ()
 - c. Riesgo de liquidez ()
 - d. Riesgo operativo ()
10. ¿Cuál es el nivel que obtuvo la empresa respecto a la rentabilidad económica que refleja la eficiencia con la que generó recursos económicos?
- a. Menor a 1% ()
 - b. De 1% a 30% ()
 - c. De 31% a 60% ()
 - d. De 61% a 100% ()
11. ¿Cuál es el resultado que obtuvo la empresa respecto a la rentabilidad económica que refleja la eficacia en la utilización de sus inversiones?
- a. Tecnológicos ()
 - b. Producción ()
 - c. Consumo de bienes y servicios ()
 - d. Aumentar la renta de un consumidor ()
12. Con la posibilidad de que se produzca un resultado desfavorable en relación con un resultado esperado. ¿La empresa ha identificado los motivos que han hecho surgir riesgos económicos en la empresa?
- a. Diversificación de la producción ()
 - b. Apalancamiento operativo ()
 - c. Actividad y nivel de la competencia ()
 - d. Tamaño de la empresa

Anexo 2:

Cuestionario: Toma de decisiones

Instrucciones:

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información del área de finanzas y contabilidad de la empresa Factoría HYR Servicios Generales E.I.R.L. para desarrollar el trabajo de investigación denominado: ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA FACTORÍA HYR SERVICIOS GENERALES E.I.R.L., DISTRITO DE TRUJILLO, AÑOS 2015-2016. En este sentido, solicitamos que en las preguntas que a continuación se le presentan, tenga a bien elegir la alternativa que considere correcta, marcando con un aspa (X). Se agradece su participación, que será de gran interés para la presente investigación. Se les recuerda que esta técnica es anónima, se agradece su participación.

Variable: Toma de Decisiones

Dimensión 1: Tipo de Decisiones

1. Para la toma de decisiones ¿Qué característica cualitativa de la información financiera ha contribuido a satisfacer las necesidades y requerimientos de la empresa?
 - a. Confiabilidad.
 - b. Relevancia.
 - c. Comprensibilidad.
 - d. Comparabilidad.
2. ¿Cuál es el nivel de confianza que ha considerado la empresa a la información financiera para tomar la mejor decisión?
 - a. De 1% a 25%
 - b. De 26% a 50%
 - c. De 51% a 75%
 - d. De 76% a 100%
3. ¿Cuál fue el elemento clave de la planificación financiera que ha beneficiado el funcionamiento operativo de la empresa?
 - a. Proyección de ventas.
 - b. La planificación de efectivo.
 - c. Planificación de utilidades.
 - d. Presupuestos de caja y estados proforma.

4. ¿Cuál ha sido la ventaja competitiva que ha predominado en la empresa?
- a. La tecnología que le permite producir productos de muy buena calidad.
 - b. Proceso productivo eficiente que permite reducir costos.
 - c. Sistema informático ágil y útil.
 - d. Personal calificado.

Dimensión 2: Modelo de Toma de Decisiones

5. ¿Qué factor de la competitividad ha generado valor agregado para la empresa?
- a. Calidad en la producción.
 - b. Ventajas competitivas.
 - c. Recursos tecnológicos.
 - d. Recursos humanos.
 - e. Innovación.
6. La empresa ¿Qué información a considerado de mayor utilidad al realizar el análisis de los Estados Financieros?
- a. La revelación de los gastos, ahorro e inversión. ()
 - b. La rentabilidad ()
 - c. El nivel de financiamiento ()
 - d. El nivel de endeudamiento ()
7. Para la toma de decisiones ¿Qué característica cualitativa de la información financiera ha contribuido a satisfacer las necesidades y requerimientos de la empresa?
- a. Confiabilidad ()
 - b. Relevancia ()
 - c. Comprensibilidad ()
 - d. Comparabilidad ()
8. Para la empresa ¿Qué ventaja le ha proporcionado el Análisis al Estado de Ganancias y Pérdidas?
- a. Rastrea el desempeño del negocio ()
 - b. Base para proyecciones ()
 - c. Herramienta de control ()
 - d. Tomar decisiones ()

Dimensión 3: Según Resultados Obtenidos

9. ¿Cuál es el nivel de confianza que ha considerado la empresa a la información financiera para tomar la mejor decisión?
- a. De 1% a 25% ()
 - b. De 26% a 50% ()
 - c. De 51% a 75% ()
 - d. De 76% a 100% ()
10. ¿Cuál es el costo de financiamiento anual que ha aceptado la empresa para atender sus operaciones en relación a la Tasa de Costo Efectiva Anual?
- a. Menor a 30% ()
 - b. Entre 31% y 40% ()
 - c. Entre 41% y 50% ()
 - d. Mayor a 50% ()
11. ¿Qué factor ha incidido directamente en la toma de decisiones de riesgo por financiamiento en la empresa?
- a. Condiciones macroeconómicas ()
 - b. Conflicto con otras prioridades ()
 - c. Falta de fondos ()
 - d. Inversiones ()
12. En las decisiones de operación ¿Cuál ha sido el factor clave que ha orientado a la empresa para alcanzar las metas propuestas?
- a. Proceso productivo ()
 - b. Capacidad del producto ()
 - c. Diseño del producto ()
 - d. Calidad del producto ()

Anexo 3:

Estados Financieros Año 2015

SUNAT		DECLARACIÓN PAGO ANUAL IMPUESTO A LA RENTA		Copia para el Contribuyente
DECLARACIÓN		TERCERA CATEGORIA		
PAGO		RUC	20477584919	
702		RAZON SOCIAL	FACTORIA H Y R SERVICIOS GENERALES E.I.R	
1.- ESTADOS FINANCIEROS				
I.-Balance General				
ACTIVO		Valor Histórico Al 31 Dic. de 2015		
Caja y Bancos	359	41,688		
Inv. valor razonab. y disp. P venta	360			
Cuentas por cobrar com.- terceros	361	17,510		
Ctas por cobrar com - relacionadas	362			
Ctas p cob per, acc, soc, dir y ger	363			
Cuentas por cobrar div. - terceros	364			
Ctas por cobrar div. - relacionadas	365			
Serv. y otros contratad. p anticip.	366			
Estimación de ctas cobranza dudosa	367			
Mercaderías	368			
Productos terminados	369			
Subproductos, desechos y desperdic.	370			
Productos en proceso	371			
Materias primas	372			
Mat. Auxiliar., sumin. y repuestos	373	214		
Envases y embalajes	374	197		
Existencias por recibir	375			
Desvalorización de existencias	376			
Activos no ctes manten. p la venta	377			
Otros activos corrientes	378			
Inversiones mobiliarias	379			
Inversiones inmobiliarias	380			
Activ. adq. en arrendamiento finan.	381			
Inmuebles, maquinaria y equipo	382	233,203		
Dep Inm, activ arren fin. e IME acum.	383	(37,324)		
Intangibles	384			
Activos biológicos	385			
Deprec. act. biol. amort y agota acum.	386			
Desvalorización de activo inmoviliz	387			
Activo diferido	388			
Otros activos no corrientes	389			
TOTAL ACTIVO NETO	390	255,488		
PASIVO		V.Histórico 31 Dic 2015		
Sobregiros bancarios	401			
Trib y apor sis pen y salud p pagar	402	8,019		
Remuneraciones y participaciones por pagar	403			
Ctas p pagar comercial - terceros	404	5,606		
Ctas p pagar comer - relacionadas	405			
Ctas p pag acc, directrs y gerentes	406			
Ctas por pagar diversas - terceros	407	10,900		
Ctas p pagar divers - relacionadas	408			
Obligaciones financieras	409	28,000		
Provisiones	410			
Pasivo diferido	411			
TOTAL PASIVO	412	52,525		

PATRIMONIO		Valor Histórico
		Al 31 Dic. de 2015
Capital	414	125,000
Acciones de Inversión	415	
Capital adicional positivo	416	
Capital adicional negativo	417	
Resultados no realizados	418	
Excedente de revaluación	419	
Reservas	420	
Resultados acumulados positivo	421	12,079
Resultados acumulados negativo	422	
Utilidad de ejercicio	423	65,884
Pérdida del ejercicio	424	
TOTAL PATRIMONIO	425	202,963
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	426	255,488

II.-Estado de Pérdidas y Ganancias-Valores Históricos		Importe
		Al 31 Dic. de 2015
Ventas Netas o ingresos por servicios	461	1,002,010
(-) Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas	462	0
Ventas Netas	463	1,002,010
(-) Costo de Ventas	464	(824,843)
Resultado Eruto	466	177,167
Utilidad	467	0
Pérdida	468	(33,993)
(-) Gastos de venta	469	(41,324)
(-) Gastos de administración	470	101,850
Resultado de operación	471	0
Pérdida	472	(928)
(-) Gastos financieros	473	0
(+) Ingresos financieros gravados	475	0
(+) Otros ingresos gravados	476	0
(+) Otros ingresos no gravados	477	
(+) Enajenación de valores y bienes del activo fijo	478	
(-) Costo enajenación de valores y bienes activo fijo	480	(9,416)
(-) Gastos diversos	481	
REI Positivo	483	
REI Negativo	484	91,506
Resultado antes de participaciones	485	0
Pérdida	486	
(-) Distribución legal de la renta	487	91,506
Resultado antes del impuesto	489	0
Pérdida	490	(25,622)
(-) Impuesto a la Renta	492	65,884
Resultado del ejercicio	493	0
Utilidad		
Pérdida		

Anexo 4:

Estados Financieros Año 2016

SUNAT		DECLARACIÓN PAGO ANUAL IMPUESTO A LA RENTA		Copia para el Contribuyente
DECLARACIÓN		TERCERA CATEGORIA		
		Ejercicio gravable 2016		
PAGO	RUC	20477584919		
704	RAZON SOCIAL	FACTORIA H Y R SERVICIOS GENERALES E.I.R		
1.- ESTADOS FINANCIEROS				
I.-Balance General				
ACTIVO		Valor Histórico		
		Al 31 Dic. de 2016		
Caja y Bancos	359	22,244		
Inv. valor razonab. y disp. P venta	360			
Cuentas por cobrar com.- terceros	361			
Ctas por cobrar com - relacionadas	362			
Ctas p cob per, acc, soc, dir y ger	363			
Cuentas por cobrar div. - terceros	364			
Ctas por cobrar div. - relacionadas	365			
Serv. y otros contratad. p anticip.	366			
Estimación de ctas cobranza dudosa	367			
Mercaderías	368			
Productos terminados	369			
Subproductos, desechos y desperdic.	370			
Productos en proceso	371			
Materias primas	372			
Mat. Auxiliar., sumin. y repuestos	373	1,287		
Envases y embalajes	374	246		
Existencias por recibir	375			
Desvalorización de existencias	376			
Activos no ctes manten. p la venta	377			
Otros activos corrientes	378			
Inversiones mobiliarias	379			
Inversiones inmobiliarias	380			
Activ. adq. en arrendamiento finan.	381			
Inmuebles, maquinaria y equipo	382	196,794		
Dep Inm, activ arren fin. e IME acum.	383	(20,997)		
Intangibles	384			
Activos biológicos	385			
Deprec. act. biol. amort y agota acum.	386			
Desvalorización de activo inmoviliz	387			
Activo diferido	388			
Otros activos no corrientes	389			
TOTAL ACTIVO NETO	390	199,574		
PASIVO		V.Histórico 31 Dic 2016		
Sobregiros bancarios	401			
Trib y apor sis pen y salud p pagar	402			
Remuneraciones y participaciones por pagar	403	4,778		
Ctas p pagar comercial - terceros	404	20,308		
Ctas p pagar comer - relacionadas	405			
Ctas p pag acc, directrs y gerentes	406			
Ctas por pagar diversas - terceros	407	10,600		
Ctas p pagar divers - relacionadas	408			
Obligaciones financieras	409	37,752		
Provisiones	410			
Pasivo diferido	411			
TOTAL PASIVO	412	73,438		

PATRIMONIO		Valor Histórico	
		Al 31 Dic. de 2016	
Capital	414	125,000	
Acciones de Inversión	415		
Capital adicional positivo	416		
Capital adicional negativo	417		
Resultados no realizados	418		
Excedente de revaluación	419		
Reservas	420		
Resultados acumulados positivo	421		
Resultados acumulados negativo	422		
Utilidad de ejercicio	423	1,136	
Pérdida del ejercicio	424		
TOTAL PATRIMONIO	425	126,136	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	426	199,574	

II.-Estado de Pérdidas y Ganancias-Valores Históricos			
		Importe	
		Al 31 Dic. de 2016	
Ventas Netas o ingresos por servicios	461	747,984	
(-) Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas	462		
Ventas Netas	463	747,984	
(-) Costo de Ventas	464	(552,570)	
Resultado Bruto	466	195,414	
Utilidad			
Pérdida	467	0	
(-) Gastos de venta	468	(109,261)	
(-) Gastos de administración	469	(72,063)	
Resultado de operación	470	14,090	
Utilidad			
Pérdida	471	0	
(-) Gastos financieros	472	(1,491)	
(+) Ingresos financieros gravados	473	0	
(+) Otros ingresos gravados	475	0	
(+) Otros ingresos no gravados	476	0	
(+) Enajenación de valores y bienes del activo fijo	477		
(-) Costo enajenación de valores y bienes activo fijo	478		
(-) Gastos diversos	480	(11,021)	
REI Positivo	481		
REI Negativo	483		
Resultado antes de participaciones	484	1,578	
Utilidad			
Pérdida	485	0	
(-) Distribución legal de la renta	486		
Resultado antes del impuesto	487	1,578	
Utilidad			
Pérdida	489	0	
(-) Impuesto a la Renta	490	(442)	
Resultado del ejercicio	492	1,136	
Utilidad			
Pérdida	493	0	