



Universidad Nacional Mayor de San Marcos
Universidad del Perú. Decana de América
Facultad de Ciencias Contables
Escuela Profesional de Auditoría Empresarial y del Sector
Público

Incidencia del análisis financiero en la toma de
decisiones de las APEMIVES del rubro industrial,
distrito de Villa El Salvador

TESIS

Para optar el Título Profesional de Contadora Pública

AUTOR

Anhel Irene BARRIENTOS BERROCAL

ASESOR

Mg. Arturo Guillermo ORTIZ BURGA

Lima, Perú

2024



Reconocimiento - No Comercial - Compartir Igual - Sin restricciones adicionales

<https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/>

Usted puede distribuir, remezclar, retocar, y crear a partir del documento original de modo no comercial, siempre y cuando se dé crédito al autor del documento y se licencien las nuevas creaciones bajo las mismas condiciones. No se permite aplicar términos legales o medidas tecnológicas que restrinjan legalmente a otros a hacer cualquier cosa que permita esta licencia.

Referencia bibliográfica

Barrientos, A. (2024). *Incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones de las APEMIVES del rubro industrial, distrito de Villa El Salvador*. [Tesis de pregrado, Universidad Nacional Mayor de San Marcos, Facultad de Ciencias Contables, Escuela Profesional de Auditoría Empresarial y del Sector Público]. Repositorio institucional Cybertesis UNMSM.

Metadatos complementarios

Datos de autor	
Nombres y apellidos	Anhel Irene Barrientos Berrocal
Tipo de documento de identidad	DNI
Número de documento de identidad	75001465
URL de ORCID	
Datos de asesor	
Nombres y apellidos	Arturo Guillermo Ortiz Burga
Tipo de documento de identidad	DNI
Número de documento de identidad	06033571
URL de ORCID	https://orcid.org/0009-0004-7621-8222
Datos del jurado	
Presidente del jurado	
Nombres y apellidos	Alan Errol Rozas Flores
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	10557884
Miembro del jurado 1	
Nombres y apellidos	Pedro Luis Cáceres Alemán
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	09627089
Miembro del jurado 2	
Nombres y apellidos	Ulises José Zamora Ramos
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	09330913
Datos de investigación	

Línea de investigación	D.2.7.1. Las finanzas en las mypes
Grupo de investigación	No aplica
Agencia de financiamiento	Sin financiamiento
Ubicación geográfica de la investigación	País: Perú Departamento: Lima Provincia: Lima Distrito: Villa el Salvador Urbanización: Parque Industrial Manzana y lote: Mz F- Lote 11 Calle: Parcela 2 Latitud: -12.1979833 Longitud: -76.9365259
Año o rango de años en que se realizó la investigación	2023
URL de disciplinas OCDE	Negocios, Administración http://purl.org/pe-repo/ocde/ford#5.02.04



Universidad Nacional Mayor de San Marcos
Universidad del Perú, Decana de América
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
DIRECCIÓN DE ESCUELA PROFESIONAL DE AUDITORIA EMPRESARIAL Y DEL SECTOR PÚBLICO

ACTA N° 0009-FCC-D-2024

SUSTENTACIÓN DE TESIS PARA LA OBTENCIÓN DEL
TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADORA PÚBLICA

En la ciudad de Lima, en el local Auditorio (3er. piso) de la Facultad de Ciencias Contables de la Universidad Nacional Mayor de San Marcos, a las 16:00 horas del día 03 de mayo del año dos mil veinticuatro, en cumplimiento con lo dispuesto en la Resolución Rectoral N° 00744-R-20 de fecha 18 de febrero del 2020 que aprueba la "Directiva general para realizar, presentar y sustentar el trabajo de investigación para la obtención del grado académico de bachiller, la tesis o el trabajo de suficiencia profesional para la obtención del título profesional en la UNMSM"; se reunió el Jurado Evaluador designado según Resolución Decanal N° 000883-2024-D-FCC/UNMSM de fecha 03 de mayo de 2024, conformado por los siguientes docentes:

PRESIDENTE : Dr. Alan Errol Rozas Flores
MIEMBRO ASESOR : Mag. Arturo Guillermo Ortiz Burga
MIEMBROS : Mag. Ulises José Zamora Ramos
Mag. Pedro Luis Cáceres Alemán

Quienes procedieron a evaluar y calificar la Sustentación de la Tesis titulada: "INCIDENCIA DEL ANÁLISIS FINANCIERO EN LA TOMA DE DECISIONES DE LAS APEMIVES DEL RUBRO INDUSTRIAL, DISTRITO DE VILLA EL SALVADOR", presentado por la bachiller Anhel Irene Barrientos Berrocal con código de matrícula N° 16110007, para la obtención del Título Profesional de Contadora Pública.

Habiendo concluido con la sustentación, el Jurado Evaluador deliberó y emitió la calificación siguiente:

APROBADA

Siendo las 17:00 horas se dio por concluido el acto académico y leída el presente Acta, procedieron a firmar los integrantes del Jurado Evaluador en señal de conformidad.

Dr. Alan Errol Rozas Flores
Presidente

Mag. Arturo Guillermo Ortiz Burga
Miembro - Asesor

Mag. Ulises José Zamora Ramos
Miembro

Mag. Pedro Luis Cáceres Alemán
Miembro



UNIVERSIDAD NACIONAL MAYOR DE SAN MARCOS
Universidad del Perú. Decana de América
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE AUDITORIA EMPRESARIAL Y DEL SECTOR PÚBLICO

CERTIFICADO DE SIMILITUD

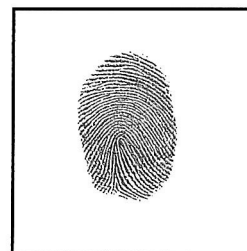
Yo Arturo Guillermo Ortiz Burga mi condición de asesor acreditado con el Oficio N° 000004-2024-EPAESP-FCC/UNMSM de fecha 16 de enero de 2024 de la tesis, cuyo título es **"INCIDENCIA DEL ANÁLISIS FINANCIERO EN LA TOMA DE DECISIONES DE LAS APEMIVES DEL RUBRO INDUSTRIAL, DISTRITO DE VILLA EL SALVADOR"**, presentado por la bachiller **ANHEL IRENE BARRIENTOS BERROCAL**, para optar el Título Profesional de Contadora Pública, CERTIFICO que se ha cumplido con lo establecido en la Directiva de Originalidad y de Similitud de Trabajos Académicos, de Investigación y Producción Intelectual. Según la revisión, análisis y evaluación mediante el software de similitud textual, el documento evaluado cuenta con el porcentaje de **20 %** de similitud, nivel **PERMITIDO** para continuar con los trámites correspondientes y para su **publicación en el repositorio institucional**.

Se emite el presente certificado en cumplimiento de lo establecido en las normas vigentes, como uno de los requisitos para la obtención del Título Profesional de Contadora Pública, correspondiente.

Firma del Asesor: _____

DNI: 06033571

Nombres y apellidos del asesor: Arturo Guillermo Ortiz Burga



DEDICATORIA

A mi mamá Sarita quien es mi mayor fuente de motivación, por brindarme su dedicación, paciencia y amor a lo largo de mi vida y camino profesional.

A mi papá Vicente, por inculcarme la importancia del estudio desde muy pequeña y motivarme a perseguir mis sueños con determinación y perseverancia.

A mi hermana Marleny que desde lo más alto del cielo me cuida, protege y guía por el camino del bien.

A mis sobrinos Marlene, Alexander, Jared, Jeyko, Luana, Lupita, Dylan e Iker, quienes son mi fuente de alegría, espero que este logro los motive a perseguir sus sueños

AGRADECIMIENTOS

Agradecer a Dios por darme fuerza, sabiduría y perseverancia para superar cada dificultad que se ha presentado en el camino de investigación.

Agradecer a la Universidad Nacional Mayor de San Marcos por haberme brindado educación de calidad, oportunidad de crecimiento personal y profesional, estaré eternamente agradecido por ello.

Agradecer a mi asesor el Mg. Arturo Ortiz por su compromiso y gratitud en compartir sus conocimientos en cada sesión, finalmente agradecer a la coordinadora Srta. Edith Melgar por su gentil orientación en esta etapa de investigación.

Índice general

I. INTRODUCCIÓN.....	1
1.1. Introducción.....	1
1.2. Planteamiento del problema	2
1.2.1. Situación Problemática	2
1.2.2. Formulación del Problema	5
1.3. Objetivos	5
1.3.1. Objetivo General	5
1.4. Importancia y alcance de la investigación	6
1.4.1. Justificación teórica	6
1.4.2. Justificación social.....	6
1.4.3. Alcance de investigación	6
1.5. Limitaciones de la investigación	7
II. REVISIÓN DE LITERATURA.....	8
2.1. Antecedentes del estudio	8
2.1.1. Antecedentes Internacionales	8
2.1.2. Antecedentes Nacionales	11
2.2. Bases teóricas	17
2.2.1. Análisis financiero.....	17
2.2.2. Toma de decisiones.....	27
2.2.3. Apemives	37
2.3. Definición de términos.....	37
III. HIPÓTESIS Y VARIABLES	41
3.1. Hipótesis.....	41
3.1.1. Hipótesis general	41
3.1.2. Hipótesis específicas.....	41
3.2. Variables	41
3.2.1. Variable Independiente	41
3.2.2. Variable Dependiente	41
3.3. Operacionalización de variables.....	42

IV. MATERIALES Y MÉTODOS	43
4.1. Área de estudio	43
4.2. Diseño de la investigación.....	43
4.2.1. Enfoque del estudio	43
4.2.2. Tipo de estudio	43
4.2.3. Nivel de estudio.....	43
4.2.4. Diseño de estudio.....	43
4.3. Población y muestra.....	44
4.4. Procedimiento, técnicas e instrumentos de recolección de información	44
4.4.1. Procedimiento.....	44
4.4.2. Técnica e instrumentos	44
4.5. Análisis estadístico	45
V. RESULTADOS.....	46
5.1. Resultados del Análisis Descriptivo	47
5.2. Análisis Inferencial.....	55
VI. DISCUSIÓN	62
VII. CONCLUSIONES	64
VIII. RECOMENDACIONES.....	66
IX. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	67
X. ANEXOS	70

Lista de Tablas

Tabla 1: Matriz de operacionalización de variables	42
Tabla 2: Escala de Baremos aplicada al instrumento	46
Tabla 3: Frecuencia y porcentaje sobre la variable 1	47
Tabla 4: Frecuencia y porcentaje sobre la variable 2	48
Tabla 5: Frecuencia y porcentaje sobre la dimensión 1	49
Tabla 6: Frecuencia y porcentaje sobre la dimensión 2.....	50
Tabla 7: Frecuencia y porcentaje sobre la dimensión 3.....	51
Tabla 8: Frecuencia y porcentaje sobre la dimensión 4.....	52
Tabla 9: Frecuencia y porcentaje sobre la dimensión 5.....	53
Tabla 10: Frecuencia y porcentaje sobre la dimensión 6.....	54
Tabla 11: Valoración de la confiabilidad.....	55
Tabla 12: Prueba de confiabilidad de la variable Análisis Financiero	56
Tabla 13: Prueba de confiabilidad de la variable toma de decisiones	56
Tabla 14: Análisis de regresión del análisis financiero en la toma de decisiones.....	57
Tabla 15: Análisis de regresión de Liquidez en la toma de decisiones	59
Tabla 16: Análisis de regresión del endeudamiento en la toma de decisiones	60
Tabla 17: Análisis de regresión de la rentabilidad en la toma de decisiones.....	61

Lista de Figuras

Figura 1: Ubicación de Apemives	37
Figura 2: Porcentajes sobre la variable 1	47
Figura 3: Porcentajes sobre la variable 2	48
Figura 4: Porcentajes sobre la dimensión 1	49
Figura 5: Porcentajes sobre la dimensión 2	50
Figura 6: Porcentajes sobre la dimensión 3	51
Figura 7: Porcentajes sobre la dimensión 4	52
Figura 8: Porcentajes sobre la dimensión 5	53
Figura 9: Porcentajes sobre la dimensión 6	54
Figura 10: Permiso de autorización del consorcio Apemives Cono Sur	70
Figura 11: Matriz de Consistencia.....	71
Figura 12: Aprobación del instrumento por el primer experto.	72
Figura 13: Aprobación del instrumento por el segundo experto.....	74
Figura 14: Aprobación del instrumento por el tercer experto	76
Figura 15: Recolección de datos en Microsoft Excel	78
Figura 16: Vista de datos SPSS versión 27.....	78
Figura 17: Vista de variables SPSS versión 27	79
Figura 18: Visita a la galería Apemives	79
Figura 19: Aplicación de la encuesta a empresaria del rubro muebles hogar.....	80
Figura 20: Aplicación de la encuesta a empresaria del rubro muebles de oficina	80

RESUMEN

La tesis desarrollada tiene por objetivo determinar la incidencia del Análisis Financiero en la Toma de Decisiones de las Apemives del rubro Industrial, distrito de Villa el Salvador. La investigación fue llevada a cabo mediante un enfoque cuantitativo debido a que se analiza la información recolectada mediante cuestionarios, de tipo aplicada y de diseño no experimental. El instrumento de investigación es un cuestionario donde se realizó la encuesta a un total de 30 empresarios que pertenecen a Apemives. La fiabilidad fue analizada por el alfa de Cronbach indicando que el resultado de nuestra variable independiente es de 0.946 y de la variable dependiente es 0.958. La prueba de análisis de regresión lineal arrojó un P-valor menor que 0.001 el cual muestra la viabilidad del modelo de regresión para los datos recolectados. En conclusión, la presente investigación ha demostrado que el análisis financiero si incide en la toma de decisiones de los empresarios de las Apemives.

Palabras claves: Análisis financiero, estados financieros, toma de decisiones.

ABSTRACT

The objective of the thesis developed is to determine the incidence of Financial Analysis in the Decision Making of Apemives in the Industrial sector, district of Villa el Salvador. The research was carried out using a quantitative approach because the information collected was analyzed through questionnaires, applied and non-experimental in design. The research instrument is a questionnaire where the survey was carried out on a total of 30 businessmen who belong to Apemives. Reliability was analyzed by Cronbach's alpha indicating that the result of our independent variable is 0.946 and the dependent variable is 0.958. The linear regression analysis test showed a P-value less than 0.001 which shows the viability of the regression model for the data collected. In conclusion, this research has shown that financial analysis does affect the correct decision-making of Apemives businessmen.

Key words: Financial analysis, financial statements, decision making.

I. INTRODUCCIÓN

1.1. Introducción

La presente tesis se titula Incidencia del Análisis Financiero en la toma de Decisiones de las APEMIVES del Rubro Industrial, Distrito de Villa el Salvador, la relevancia de esta tesis radica en que el distrito en mención es un importante polo industrial, por ello resulta importante comprender cómo el análisis financiero puede mejorar la eficacia de las Apemives.

El estudio de investigación se subdivide en cinco capítulos detallados a continuación:

En el Capítulo I se enfocó en la problemática, la formulación del problema general y específicos, la definición objetivos, la justificación de su importancia, alcance y las limitaciones.

En el capítulo II se desarrolló la revisión de antecedentes tanto nacionales como internacionales para conocer la situación en otros sectores y definiciones claves.

En el capítulo III se fundamenta el planteamiento de la hipótesis, la identificación de las variables de la investigación y la operacionalización de variables.

En el capítulo IV se presenta los materiales y métodos que se utilizaron en la investigación, por lo que se determinó el área de estudio, muestra, y el diseño de la investigación.

En el capítulo V se explica los resultados obtenidos de la encuesta aplicada, el Análisis Descriptivo de las variables y dimensiones; la representación de los resultados descriptivos (Figuras y tablas); análisis inferencial; confiabilidad y contrastación de hipótesis.

En el capítulo VI se abarca la discusión de los hallazgos de la investigación, donde se analizan e interpretan los resultados a profundidad.

En el capítulo VII se desarrolla las conclusiones del trabajo de investigación.

En el capítulo VIII se enfatiza en las recomendaciones del trabajo de investigación.

En el capítulo IX se presentarán las fuentes bibliográficas citadas y anexos.

1.2. Planteamiento del problema

1.2.1. Situación Problemática

Las MYPES a nivel mundial dedicadas a la venta de productos y/o servicios de diversos rubros se encuentran vulnerables a problemas financieros debido principalmente a la carencia de información contable honesta y oportuna, que no les permite la elección de decisiones de manera acertada y eficaz. Las MYPES enfrentan desafíos derivados de la escasa formación técnica y la limitada gestión de información para las diversas operaciones del negocio, así como la falta de competencia por parte de los que dirigen el negocio, esta situación se atribuye principalmente a que la mayoría de las empresas son familiares. (Cherrez, 2015)

Las micro y pequeñas empresas tienen una mayor sensibilidad a las variaciones del mercado en contraste con las grandes empresas y estas se ajustan continuamente al entorno, lo cual implica la necesidad de comprender sus puntos fuertes y débiles, este conocimiento es esencial para tomar decisiones pertinentes que permitan aprovechar las oportunidades y hacer frente a las amenazas que surgen en su operación diaria. (Cherrez, 2015)

El análisis financiero consiste en evaluar las finanzas de una empresa de un ejercicio finalizado, para ello se requiere los informes contables generados , con el objetivo de planificar a largo, medio y corto plazo. Es beneficioso para las empresas, ya que les brinda el conocimiento necesario para detectar departamento de mejora y áreas en las que destacan, para que puedan corregir desviaciones y aprovechar sus fortalezas en consecuencia. (Melo, 2017)

Asimismo, el análisis financiero alude a una serie de pasos que implica recolección, comprensión, paralelismo y revisión de los estados financieros y registros contables de una entidad. Esta labor abarca el recálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, relaciones

e informes financieros adicionales que se emplean para estudiar el rendimiento financiero y operativo de las organizaciones. (Hurtado Prieto, 2010).

En los últimos años en el Perú, el sector empresarial empezó a ser liderado por las Micro y Pequeñas empresas que representan un sector muy relevante en la producción y emplean a más del 60% de la población económicamente activa (PEA), además contribuyen en el 21% del producto bruto interno (PBI) y 99% del empleo formal del Perú. (Contreras, 2023)

Los empresarios de las MYPES en su mayoría son conocidos por dirigir sus empresas con el conocimiento empírico obtenido de sus experiencias y con los servicios ofrecidos de profesionales de las áreas de contabilidad, finanzas, administración, entre otros. El empresario tiene la necesidad primordial de entender el estado financiero de la empresa para seguir en marcha en el mercado, sin embargo, la mayor parte de empresarios, directores y/o dueños de las MYPES no ven necesario contratar un personal contable de jornada completa, en efecto solo solicitan los servicios de un contador para que se encargue de asuntos tributarios como fiscalizaciones de SUNAT, declaración de estados financieros, declaración de impuestos mensual y anual, etc.

En las pequeñas y mediana empresas, es muy frecuente que el personal contable contratado solo se dedique a sus labores cotidianas contables y no le presente al empresario las diversas herramientas para el análisis financiero, es por ello, que muchos empresarios no están informados de los beneficios de analizar sus estados financieros, que ocasiona se tomen decisiones empíricas, por instinto y sin fundamento. La contabilidad financiera refleja la realidad económica y financiera del negocio, pero se requiere para ello un análisis financiero.

En el Perú, existe una situación problemática en la que las micro y pequeñas empresas carecen de expertos financieros experimentados que puedan examinar y evaluar de manera oportuna la información proporcionada en los libros contables, como el balance general, libro diario, estado de situación financiera y de resultados. Estos estados financieros son herramientas fundamentales para las empresas. Por lo tanto, es necesario contar con información contable actualizada y llevar a cabo un análisis financiero que permita evaluar el rendimiento económico a lo largo del ejercicio, sin importar el tamaño, sector o actividad económica de la empresa.

El empresario que está a cargo de dirigir un negocio sea de cualquier rubro debe analizar los resultados contables para tener un entendimiento de como se encuentra la empresa, asimismo lograr tomar decisiones acertadas que contribuyan en su desarrollo y crecimiento, por ello es importante que la contabilidad y elaboración de los estados financieros sean realizados bajo los principios normativos de contabilidad.

La problemática del trabajo de investigación se presenta en la Central de Asociaciones Empresariales y Empresarios de la Micro y Pequeña Empresa del Cono Sur (APEMIVES), ubicada en el distrito de Villa El Salvador que está compuesta en su mayoría por empresas familiares que vienen heredando el negocio. Las empresas familiares tienen una cualidad particular, los miembros dirigen el negocio con el conocimiento empírico obtenido de sus experiencias y de las enseñanzas de los familiares antecesores, más no sé actualizan con las nuevas herramientas financieras y cursos de contabilidad financiera.

1.2.2. Formulación del Problema

1.2.2.1. Problema General

¿De qué manera el Análisis Financiero incide en la Toma de Decisiones de las APEMIVES del rubro Industrial, distrito de Villa el Salvador?

1.2.2.2. Problemas Específicos

¿De qué manera el Análisis Financiero de liquidez incide en la Toma de decisiones de las APEMIVES del rubro Industrial, distrito de Villa el Salvador?

¿De qué manera el Análisis Financiero del endeudamiento incide en la Toma de decisiones de las APEMIVES del rubro Industrial, distrito de Villa el Salvador?

¿De qué manera el Análisis Financiero de la rentabilidad incide en la Toma de decisiones de las APEMIVES del rubro Industrial, distrito de Villa el Salvador?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo General

Determinar la incidencia del Análisis financiero en la toma de decisiones de las APEMIVES del rubro Industrial, distrito Villa el Salvador.

1.3.1.1. Objetivos Específicos

Establecer la incidencia del análisis financiero de liquidez en la toma de decisiones de las APEMIVES del rubro Industrial, distrito de Villa el Salvador.

Determinar la incidencia del análisis financiero del endeudamiento en la toma de decisiones de las APEMIVES del rubro Industrial, distrito de Villa el Salvador.

Demostrar la incidencia del análisis financiero de la rentabilidad en la toma de decisiones de las APEMIVES del rubro Industrial, distrito de Villa el Salvador.

1.4. Importancia y alcance de la investigación

1.4.1. Justificación teórica

La investigación se fundamenta en la importancia de dar a conocer cómo las asociaciones de las APEMIVES del sector industrial en Villa el Salvador pueden experimentar beneficios a través de la ejecución del análisis financiero en sus procesos de toma de decisiones. Esta justificación es premisa de que un análisis financiero apropiado y personalizado puede contribuir a las mejoras de las APEMIVES, optimizar sus recursos y fomentar un crecimiento sostenible en el entorno altamente competitivo en las que operan. Esta investigación busca abordar diversas problemáticas relacionadas con el desarrollo sostenible, alineándose específicamente con los Objetivos de Desarrollo Sostenible establecidos por las Naciones Unidas. En particular, nos enfocaremos en los ODS 16 que aborda la promoción de la paz, la justicia y la construcción de instituciones sólidas.

1.4.2. Justificación social

La finalidad es recomendar a las APEMIVES del sector empresarial industrial que opten por implementar el análisis financiero en sus empresas, ya que es una herramienta que brinda información oportuna y útil para una buena toma de decisiones, asimismo ayuda a conocer el desempeño que se tiene y proyectarse al futuro con mayor éxito.

Por último, La investigación busca contribuir a la sostenibilidad empresarial a largo plazo, impulsar el desarrollo económico local y beneficiar a los empresarios al proporcionar valiosos conocimientos sobre la gestión financiera en el sector industrial.

1.4.3. Alcance de investigación

El estudio se realizará en la Central de Asociaciones Empresariales y Empresarios de la Micro y Pequeña Empresa del Cono Sur (APEMIVES), ubicada en el distrito de Villa El Salvador.

1.5. Limitaciones de la investigación

Durante el proceso de encuesta algunos empresarios mostraban desconfianza al responder las preguntas sobre sus aspectos económicos y financieros porque lo relacionan directamente con el aspecto de fiscalización tributaria. Asimismo, autorizaban la encuesta con la condición de que la información revelada sea solo para fines académicos. No se tuvo acceso a los estados financieros.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1. Antecedentes del estudio

2.1.1. Antecedentes Internacionales

Arrieta (2021) en su trabajo de especialización de gerencia en finanzas “Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones en la IPS COMFAGUAJIRA en el distrito turístico y cultural de Riohacha” Universidad de la Guajira – Colombia. El objetivo de la investigación consistió en llevar a cabo un examen financiero a la compañía, analizar la influencia de toma de decisiones y finalmente sugerir estrategias específicas en la IPS COMFAGUAJIRA, para ello utilizo dos métodos cuantitativo y cualitativo que contribuirá a la medición de las variables, el método empleado es el descriptivo. Para recopilar la información se empleó la encuesta mediante un cuestionario que consta de 16 preguntas a la población de los 3 representantes de los directivos de administración, contabilidad y oficina financiera, además se desarrolló la analítica a los informes financieros de los años 2019 en comparación al 2018 cuyos resultados evidenciaron deficiencias en la planeación financiera aun cuando las ratios presentaron resultados positivos. Se llega a la conclusión de que para abordar los parámetros financieros que no tuvieron éxito en la empresa, se considera necesario un esfuerzo colectivo en aras del bien común y la mejora constante de la institución. Esto se debe a que tanto las ganancias como las pérdidas afectan a todos los involucrados.

Prado (2020) en su trabajo para optar el grado de contador público “Análisis de los estados financieros de la empresa Dimagraf SRL entre las gestiones 2015 y 2018”. Universidad Técnica Privada Cosmos – Bolivia. El objetivo de la investigación fue desarrollar un examen financiero a la empresa Dimagraf SRL por los periodos 2015 al 2018, logrando analizar la información contable y la interpretación de indicadores financieros. Se utilizó una metodología de enfoque cuantitativo

de tipo descriptiva para llevar a cabo este estudio. Las técnicas empleadas fueron la entrevista al Gerente general de la compañía DIMAGRAF SRL y el cuestionario de preguntas puntuales que recolectó información con el objeto de estudio. El resultado del estudio del año 2014 fue el deterioro que se atribuye a las bajas utilidades generadas y al aumento significativo de la deuda a largo plazo, así como al incremento del patrimonio en un 2%. En el año 2015, se generó valor para los inversionistas gracias a las utilidades más elevadas experimentadas por la empresa en comparación con los periodos previos. En los años 2016, 2017 y 2018, la empresa ha evidenciado una disminución de valor para los inversionistas, siendo el año 2017 el periodo más crítico. Durante este año, la utilidad operativa de la compañía alcanzó su punto más bajo en comparación con los años evaluados, registrando un margen operacional del 3,03%. Se llegó a la conclusión de que la empresa DIMAGRAF SRL no dispone de herramientas financieras que evidencien la liquidez y rentabilidad, lo cual impacta en que se tomen decisiones inoportunas, que se refleja en las tendencias estáticas de la compañía.

Parrales & Almeida (2019) en su tesis para optar el grado de Ingeniero en contabilidad Superior, Auditoria y Finanzas “Los estados financieros y su incidencia en la toma de Decisiones de la empresa Distbend de Babahoyo”. Universidad Regional Autónoma de Los Andes - Ecuador el objetivo fue ejecutar un análisis e interpretar los estados financieros de la compañía que dirija a una apropiada toma de decisiones al gerente de la compañía DISTBEND de la ciudad de Babahoyo; la metodología aplicada es un enfoque cualitativo y cuantitativo, exploratoria, correlacional y descriptiva. La muestra fue de 17 trabajadores, esto debido a que la población es reducida. La técnica aplicada es la encuesta a los 17 trabajadores que conformaron la muestra y la entrevista al gerente general de la compañía, el instrumento de recolección es el cuestionario. En los resultados se detectó baja rentabilidad en la empresa, insuficiencias de funciones del personal,

ausencia de un personal contable, falta de análisis a los estados financieros. Además, se desarrolló una propuesta que se basa en analizar los estados financieros de la empresa DISTBEND. Se concluye que la compañía DISTBEND lleva una contabilidad básica y un profesional licenciado en contabilidad que es contratado por periodos o cuando se solicite servicios adicionales.

García (2019) en su investigación para optar el grado de Administrador Financiero “Análisis de los estados financieros del 2017 y 2018 de la empresa SG Consultores SPA”. Tecnológico de Antioquia Institución Universitaria – Colombia, planteó el objetivo de analizar la data contable de la compañía mencionada durante los períodos de 2017 y 2018 con el objetivo de calcular los indicadores financieros que faciliten la comprensión e interpretación de la situación financiera ambos años. La metodología de la investigación tiene un enfoque cuantitativo de tipo de analítico y descriptivo. El objeto de estudio es examinar los informes financieros de la empresa SG Consultores SPA. Los hallazgos del análisis de los indicadores financieros para el año 2017 no fueron favorables dado que la Cía. careció de los recursos suficientes para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo y al haber generado pérdida. Para el año 2018 la Cía. se muestra como un negocio sólido y con excelentes niveles de ventas que generan mayores utilidades y en el aspecto tributario se afirma correcta determinación y cumplimiento de los impuestos. Al año 2019 que se realizó la investigación la compañía no tenía deudas con entidades financieras por lo cual su nivel de endeudamiento fue del 0%. En conclusión, la compañía exhibe en su segundo año de operación un crecimiento significativo, los estados financieros revelan de manera elocuente una sólida consolidación del modelo económico, respaldada por una efectiva gestión administrativa liderada por el gerente.

Maldonado (2018) en su trabajo para optar el grado de contador y Auditor público “Análisis de los estados financieros para la toma de decisiones gerenciales en las empresas privadas de la

provincia de oro” Universidad Técnica de Macha – Ecuador. El objetivo de la investigación fue determinar la importancia del análisis a la información contable para la toma de decisiones de los dueños de las empresas privadas de la provincia del Oro, con lo que se pretende comprender la importancia de implementar estados financieros para entender el flujo de las cuentas empresariales, y de esa manera evitar repeticiones de errores de periodos anteriores. El trabajo fue enfocado a una investigación cuantitativo de tipo documental y descriptivo, en el cual se eligió a la empresa Landeta S.A perteneciente al grupo de MYPES de la Provincia del Oro como muestra no aleatoria con conocimiento de causa. Los resultados de la investigación indican que el examinar los estados financieros es esencial para comprender o evaluar la situación económico-financiera de las empresas privadas de la provincia del Oro. Por esta razón, es prioritario aplicar este análisis a estas MYPES ya que muchas de las empresas fueron creadas de manera independiente y enfrentan el riesgo de fracasar debido a una gestión incorrecta de sus recursos económicos. Se concluyó que para las MYPES de la provincia de Oro es esencial realizar análisis financieros tanto para las nuevas empresas que ingresan al mercado como para aquellas ya establecidas. Este proceso permite entender la situación financiera y mantener un equilibrio, buscando así establecer una ventaja competitiva en comparación con otras compañías.

2.1.2. Antecedentes Nacionales

Rodas (2022) en su tesis para obtener el título profesional de contador público “La planeación financiera y su influencia en la toma de decisiones de las MYPES sector comercial rubro ferreterías distrito de Santa Anita, 2020-2021” Universidad San Martín de Porres - Perú. El objetivo de la investigación fue analizar la influencia de la planificación financiera con el propósito de proporcionar una base sólida para la toma de decisiones en las empresas del sector comercial, específicamente en el rubro ferretero ubicadas en el distrito de Santa Anita. Este sector en

particular sufrió graves consecuencias derivadas de la pandemia reciente, principalmente debido a las restricciones impuestas por el gobierno debido a su falta de capacidad para hacer frente a la crisis sanitaria. La elaboración de una planificación financiera efectiva siempre ha sido un desafío para el crecimiento de las empresas, ya que resulta complicado prever de manera cuantitativa el estimado de ventas que se espera obtener y los presupuestos necesarios para alcanzar dichos objetivos. En el desarrollo del trabajo se empleó la técnica aplicada ya que el trabajo fue objetivo con un nivel descriptivo, analítico y estadístico, para el desarrollo de la parte estadística se aplicó la técnica de la encuesta a los 42 colaboradores de cargos altos del sector ferretero y mediante el instrumento cuestionario se recolectó la información necesaria para el análisis correspondiente. Los resultados que resaltaron fue que los expertos que formaron parte de la encuesta expresaron la importancia de incorporar en el análisis de flujo de caja proyectado todos los gastos relacionados con las operaciones, inversiones y financiamiento, este enfoque se considera esencial para una evaluación adecuada de los saldos finales previstos de caja. Además, los especialistas indicaron que los empresarios del sector deberían invertir en su propia formación en asuntos financieros y estrategias comerciales, esto se busca con el fin de perfeccionar el proceso en tomar decisiones. Se concluye que los objetivos financieros tienen un impacto directo en las metas empresariales de las MYPES del sector comercial de ferreterías, esto se basa en que MYPES del sector buscan alcanzar niveles de rentabilidad y liquidez, permitiéndoles crecer sin perjudicar sus obligaciones de pago. Finalmente, se llegó a la conclusión de que la planificación financiera tuvo un impacto significativo en el proceso de toma de decisiones en las pequeñas y medianas empresas (MYPES) comerciales del sector de ferreterías en el distrito de Santa Anita durante el periodo 2020-2021. Fue identificado que una planificación financiera eficiente, que considera variables

macroeconómicas y comerciales relevantes, contribuye a mejorar el proceso de toma de decisiones en estas empresas.

Huaman (2022) en su tesis para obtener el título profesional de contador público “Análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa de ladrillos y tejas Sorama Auccaylle sociedad anónima cerrada- Latesa SAC, periodo 2018” Universidad Nacional De San Antonio Abad Del Cusco – Perú. El objetivo de la investigación fue evaluar cómo el análisis financiero afecta la toma de decisiones en los departamentos de producción y comercialización de Ladrillos y Tejas. En el desarrollo estadístico el tipo de investigación fue correlacional, de nivel descriptivo y de diseño no experimental, dado que se buscó determinar el nivel de relación que existía entre las variables independiente y dependiente. Se aplicó la técnica encuesta con el instrumento cuestionario a un grupo de personas que conforman la muestra poblacional, en concreto fueron los cinco 5 empleados del área administrativa de empresa, y 28 profesionales contables expertos en el análisis financiero de dicha empresa. El análisis financiero tiene un papel crucial en la toma de decisiones, a pesar de esto, la compañía no ha implementado prácticas ni cuenta con personal especializado en el área. Además, como una empresa de producción materiales de construcción, es esencial evaluar y controlar constantemente los costos y margen de utilidad, sin embargo, esto no ocurre en la empresa. Se ha comprobado que en las decisiones elegidas de la empresa no se han considerado instrumentos y técnicas de gestión financiera, como son la razón de liquidez para adquisición de insumos. Además, la compañía no planifica sus niveles de fondos operativos, lo que ha dejado a la compañía vulnerable a la posibilidad de enfrentar deficiencias financieras y dificultades económicas en el futuro. Finalmente se concluye que los responsables del manejo financiero mostraron falta de conocimiento acerca de la relevancia de determinar el punto de equilibrio en comparación con sus competidores.

Chunga & Sayan (2020) en su tesis para obtener el título profesional de contador público “Análisis financieros y Su Incidencia en la Toma de Decisiones En Las Mypes Comerciales del distrito de Los Olivos ,2020.” Universidad Cesar Vallejo – Perú. El objetivo de la investigación es indagar sobre la influencia de la analítica financiera al momento de tomar decisiones en las MYPES ubicadas en la industria comercial de Los Olivos durante el año 2020. Esta investigación se caracterizó por su enfoque aplicado y su diseño descriptivo correlacional causal no experimental. La muestra estuvo constituida por 46 dueños y gerentes de MYPES farmacéuticas participantes en el estudio que permitieron el recojo de información actualizada mediante un cuestionario aplicado. Según lo analizado se evidencia que los gerentes de las MYPES estudiadas son conscientes del problema, pero no se están ejecutando planes de mejor, y esto está provocando una mala gestión en la empresa. Se concluye que analizar las finanzas genera influencia positiva en la elección de decisiones para las MYPES farmacéuticas, porque permite comprender, investigar e interpretar la situación financiera actual y de otros años; no obstante, los empresarios informaron que no aplican la herramienta para obtener información acerca de la situación actual sobre endeudamiento y rentabilidad. Este hecho los limita de contar con información necesaria para tomar decisiones óptimas y bien fundamentadas con respecto al futuro de la compañía.

Vasquez (2021) en su trabajo de tesis para obtener el título profesional de contador público “Análisis financieros y su Incidencia en la toma de decisiones - Hostal San Fernando E.I.R.L. Bagua Grande” Universidad Señor de Sipán – Perú. La investigación desarrollo el objetivo de evaluar el grado de influencia del análisis e interpretación en los estados financieros. del Hostal San Fernando E.I.R.L durante los años 2016 y 2017 ubicado en Bagua Grande. La metodología del trabajo fue descriptiva y no experimental. La población incluye todos aquellos empleados que se consideren convenientes para el estudio, es por ello, que como muestra se eligió a todos los

colaboradores de la empresa que en su totalidad son seis. La estrategia utilizada al estudio fue el análisis documental y entrevista, para ello fue necesario hacer uso de los instrumentos como el cuestionario para la entrevista y guía de análisis documental. Los resultados mencionan que la empresa dispone de liquidez; no obstante, es necesario llevar a cabo una evaluación minuciosa de los entregables financieros con el fin de determinar en qué medida se encuentra el desempeño financiero. La investigación concluye con la implementación de un diseño al sistema de la compañía, el cual brindara al personal. La información extraída de los estados financieros y analizada para determinar si la empresa está generando beneficios sustanciales.

Siancas (2020) en su tesis para obtener el título profesional de contador público “Análisis de los estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones, Corporation Intherpharma S.A.C., Lima, años 2017, 2018 y 2019” Universidad Privada del Norte – Perú. La investigación tuvo como objetivo determinar la incidencia del analizar los estados financieros en la toma de decisiones de la compañía. La metodología aplicada es un enfoque Cuantitativo - Cualitativo, el diseño es no experimental y enfoque correlacional causal porque explica la relación causa y efecto de las variables independiente y dependiente. Para el desarrollo de la parte estadística en este trabajo se utilizó la técnica encuesta con el instrumento cuestionario con el fin de recolectar información contable de la compañía, además por los estados financieros del 2017, 2018 y 2019 se desarrolló el análisis documental. Los resultados que se dieron fue que los ejecutivos de la compañía realizan las decisiones operativas sin tener en cuenta ningún método de análisis en sus procesos y que la comparación de los resultados de los estados financieros en los años 2017, 2018 y 2019 raramente ha sido llevada a cabo, esa falta de práctica se atribuye principalmente a la escasa comprensión y valoración de este tipo de análisis. Esta conclusión se verifica al desarrollar el análisis de los estados financieros, el cual demuestra que las ventas aumentaron un 4.95% del año

2017 al 2018. Sin embargo, los gastos de operación aumentaron un 52.75% en el mismo periodo. En el año 2019, los ingresos descendieron un 3.65%, pero los gastos operativos siguieron incrementándose un 3% de 2018 a 2019. Estos factores han tenido un impacto negativo en la utilidad operativa, la cual cayó un 17.82% en 2018, pero se recuperó un 4.68% en 2019. Todo esto demuestra que la falta de un análisis financiero adecuado y oportuno influyó en las poco acertadas toma de decisiones, sin tener en cuenta el impacto de estas decisiones en el rendimiento de la empresa. Finalmente, se concluye que es importante y necesario analizar los estados financieros, ya que tiene impacta en las decisiones tomadas de la empresa.

Cerna & Carlos (2018) en su tesis para obtener el título profesional de contador público “Los Estados Financieros y su impacto en la toma de decisiones financieras de las pequeñas empresas rurales de la región Cajamarca” Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas – Perú.

El objetivo de la investigación fue determinar el impacto de las decisiones financieras de las pequeñas empresas rurales de la región Cajamarca, en sus estados. El tipo de investigación es correlacional con un enfoque Cuantitativo, el nivel de investigación descriptiva correlacional causal, diseño no experimental. Para el desarrollo de la parte estadística en este trabajo se empleó la técnica entrevista a una muestra de 3 contadores de la empresa y la encuesta a los contadores de las 13 empresas, ambas aplicaron el instrumento cuestionario para obtener la información necesario. Las pequeñas empresas rurales en la región dan prioridad el evaluar la situación de liquidez como un elemento crucial cuando requieren tomar decisiones financieras, optando por enfoques técnicos en lugar de depender exclusivamente de los estados financiero.

Los gerentes antes de llevar a cabo cualquier operación consultan previamente al contador para verificar si la empresa cuenta con la liquidez requerida para dicha acción. En conclusión, esta investigación resalta la compleja relación entre los estados financieros y la toma de decisiones

financieras en las pequeñas empresas rurales de la región Cajamarca en 2018. El trabajo ofrece conocimientos valiosos para los empresarios, contadores y otros actores interesados en fortalecer la capacidad financiera y la gestión empresarial en este contexto específico.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Análisis financiero

Se define al enfoque hacia la importancia de comprender y utilizar adecuadamente la información contenida en los estados financieros para la toma de decisiones empresariales. El autor destaca la relevancia de analizar detalladamente los estados financieros y anexos de la compañía como es el balance general, flujos de efectivo y estado de ganancias - pérdidas, para obtener visión completa de la situación financiera de una compañía, por ello este análisis es de gran importancia debido a que contribuye a identificar y comprender los elementos clave de los estados financieros, como los activos, pasivos, ingresos y gastos, así como la importancia de calcular y analizar ratios financieros para evaluar la rentabilidad, liquidez y solvencia de la empresa. Este análisis detallado permite a los gerentes y tomadores de decisiones obtener información relevante para planificar estrategias financieras, identificar áreas de mejora y tomar decisiones informadas que impulsen el crecimiento y la rentabilidad de la empresa. (Zamorano, 2020)

El análisis financiero se refiere al proceso de revisar y evaluar la información financiera de una empresa para tomar decisiones informadas sobre su gestión y su futuro financiero, ello implica analizar estados financieros como el balance general, el estado de resultados y el estado de flujos de efectivo para evaluar la rentabilidad, la solvencia y la liquidez de la empresa. El análisis financiero también puede incluir la comparación de la empresa con sus competidores y la evaluación de su desempeño en el tiempo. (Guzmán, 2018)

En el análisis e interpretación de los estados financieros se debe de considerar tanto el estado de ganancias y pérdidas como el libro mayor, que proporciona información sobre los ventas, costos y egresos de una empresa, lo que permite evaluar su desempeño financiero y su rentabilidad, el balance general muestra la situación financiera de la empresa en un momento dado, incluidos sus activos, pasivos y patrimonio, lo que ayuda a evaluar su solvencia y estabilidad financiera. Este análisis contribuye a identificar posibles riesgos a presentarse y oportunidades de inversión, así como a tomar decisiones estratégicas para mejorar la salud financiera de la empresa.

El análisis e interpretación del estado de resultados es fundamental para los gerentes y directivos de compañías, debido a que les permite valorar la rentabilidad y el rendimiento operativo del negocio. Al examinar detenidamente los componentes del estado de resultados, los tomadores de decisiones pueden identificar áreas de oportunidad para mejorar el desempeño financiero de la empresa y tomar decisiones informadas sobre aspectos como la gestión de costos, la fijación de precios, la inversión en activos y la distribución de utilidades. (Guzmán, 2018)

El análisis financiero se basa en el uso de ratios financieros, indicadores, comparaciones sectoriales y otros métodos de análisis para evaluar diferentes aspectos de la empresa, como es la rentabilidad, liquidez y solvencia. Estos análisis pueden realizarse de forma vertical comparando los estados financieros de varios años o de forma horizontal comparando los datos de una empresa con los de otras del mismo sector del rubro de la empresa. (Gitman & Zutter, 2012)

Las ratios financieras son indicadores que proporcionan información sobre el estado de una empresa basándose en su historial financiero, el cual se extrae de los Estados Financieros, este análisis se ha convertido en una herramienta importante para las empresas de todos los sectores en la actualidad, asimismo, es de gran importancia para los accionistas, los acreedores, la empresa y otros interesados (stakeholders).

Además, permiten evaluar, analizar y monitorear el rendimiento, la liquidez, la solvencia, el apalancamiento, y la capacidad de pago, entre otros aspectos específicos de cada sector, es importante destacar que no basta con calcular estos ratios financieros, sino que también es necesario interpretarlos adecuadamente. (Lizarzaburu & Gómez, 2016).

Para evaluar la situación financiera de las empresas, no es suficiente tener conocimiento de sus estados financieros, sino que también es necesario tener la capacidad de analizarlos, para ello se utilizan herramientas como las razones o ratios financieros, que son relaciones matemáticas entre dos o más partidas de los estados financieros. A través de las razones financieras, es factible examinar datos de un solo periodo o contrastar información de varios periodos para comprender la evolución y rendimiento de una empresa a lo largo del tiempo. Las razones financieras permiten analizar la situación de la empresa en relación con diversos factores, utilizando balance general, flujos de efectivo y estado de ganancias - pérdidas como fuentes de información. Al combinar estos datos, se puede analizar aspectos como la liquidez, el endeudamiento y la rentabilidad, entre otros. (Lambretón & Garza, 2016)

En relación con la literatura revisada existen diferentes tipos de ratios financieros y de gestión diseñados para adaptarse a las particularidades de cada empresa de acuerdo con sus necesidades específicas. El estudio está enfocado en indagar sobre el conocimiento que tienen los empresarios de la micro y pequeñas empresas de las Apemives sobre el análisis financiero y como este contribuye a la toma de decisiones por ello he considerado los ratios financieros de liquidez, solvencia y rentabilidad debido a su importancia para analizar la salud financiera y la viabilidad a largo plazo para las Apemives, estos ratios proporcionan información clave sobre la capacidad de la empresa en el cumplimiento de sus obligaciones financieras a corto y largo plazo, su rentabilidad en relación con los activos y el capital invertido, y su capacidad para generar ingresos.

2.2.1.1. Análisis financiero de Liquidez

Es una herramienta que se emplea para valorar la salud financiera de una compañía y su capacidad de hacer frente a sus responsabilidades económicas de corto plazo empleando sus activos líquidos disponibles, como efectivo, equivalentes de efectivo y los activos fácilmente convertibles en efectivo, el objetivo principal es determinar si la empresa tiene suficiente liquidez para cubrir sus deudas a corto plazo y, por lo tanto, evitar problemas de insolvencia o dificultades financieras. (Gitman & Zutter, 2012)

El análisis de liquidez se fundamenta en la capacidad de una empresa para cumplir con sus compromisos a corto plazo. Por lo general, estos compromisos se detallan en el balance en la categoría de "pasivo corriente" e incluyen deudas con abastecedores y empleados, préstamos bancarios con vencimiento en menos de un año, otras cuentas por pagar, contribuciones e impuestos pendientes, dividendos y participaciones por pagar a accionistas y socios, así como gastos incurridos, pero no pagados.

El propósito es analizar la capacidad de la empresa para cumplir con sus compromisos de corto plazo mediante la conversión de sus activos también a corto plazo en efectivo. (Blanca, 2017)

Los indicadores habituales empleados en el análisis de liquidez son los siguiente:

a. Capital neto de trabajo.

El capital de trabajo es un indicador financiero utilizado para evaluar los recursos financieros disponibles para que una empresa pueda operar de manera eficiente y sin contratiempos. En otras palabras, muestra la capacidad de llevar a cabo sus operaciones con los activos de corto plazo disponibles, como efectivo y equivalentes.

El indicador se obtiene al restar los pasivos de los activos corrientes, y se emplea para evaluar la capacidad de una compañía para satisfacer sus obligaciones de corto plazo y financiar sus operaciones diarias.

$$\text{Formula} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Un capital neto de trabajo positivo indica que la empresa tiene suficientes activos corrientes para cubrir sus pasivos corrientes, lo que sugiere una buena salud financiera mientras que un capital neto de trabajo negativo puede indicar problemas de liquidez y la necesidad de obtener financiamiento adicional.

b. Liquidez Corriente.

Es un indicador que evalúa la capacidad de una empresa para cumplir con sus deudas a corto plazo utilizando los activos corrientes, que son los recursos se espera que se conviertan en efectivo en un año o menos.

Una ratio de liquidez corriente superior a 1 indica que la empresa tiene suficientes activos corrientes para cubrir sus pasivos corrientes, lo que sugiere que está en una posición financiera sólida para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. Sin embargo, una ratio muy alto puede indicar que la empresa no está utilizando eficientemente sus activos corrientes y puede estar perdiendo oportunidades de inversión. Por lo tanto, se considera que una ratio de liquidez corriente cercano al número 1 es óptimo, ya que indica un equilibrio adecuado entre la disposición de efectivo y la eficacia en el uso de los activos de la compañía.

$$\text{Formula} = \frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

c. Razón Rápida

La razón rápida mide la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo utilizando los activos más líquidos.

La medida más estricta para analizar la liquidez es la razón rápida, esto se debe a que excluye el stock de existencias, que podrían tener menor liquidez en comparación con otros activos de corto plazo. Una ratio rápido que supera al número “1” expresa que un negocio dispone de suficientes activos líquidos para cubrir sus obligaciones a corto plazo, lo que sugiere una buena posición financiera. Sin embargo, al igual que con la liquidez corriente, es importante tener un equilibrio adecuado, ya que si el ratio se excede al rango sugerido puede indicar que la compañía no está provechando de manera eficaz su liquidez. Se calcula utilizando la siguiente fórmula:

$$\text{Formula} = \frac{\text{Activos corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

2.2.1.2. Análisis financiero del Endeudamiento

Se basa en la evaluación de la estructura de capital de una empresa, la proporción de deuda y patrimonio que se utiliza para financiar las operaciones, este análisis implica examinar los distintos componentes de la deuda de la empresa como: préstamos bancarios, bonos y arrendamientos financieros, así como la relación entre la deuda y el patrimonio neto de la empresa.

El propósito del análisis de endeudamiento consiste en evaluar si una empresa está empleando un nivel apropiado de deuda y si su estructura de capital es sustentable. Un nivel demasiado elevado de endeudamiento podría incrementar el riesgo financiero de la empresa, mientras que un nivel demasiado bajo podría sugerir que la empresa no está aprovechando completamente la ocasión para financiar su crecimiento mediante las alternativas de préstamos que hay en el mercado financiero. (Gitman & Zutter, 2012)

La situación de endeudamiento indica la cantidad de dinero prestado que utiliza una entidad para generar utilidades. Por lo general, los especialistas en finanzas están más preocupados por los pasivos mayores a un año definidos legalmente o bajo contratos, debido a que estos generan a la compañía mayor compromiso. Cuando el nivel de compromiso financiero de una compañía va incrementando, el riesgo de no cumplir con las obligaciones es mayor. Debido a que los compromisos con los acreedores deben cumplirse antes de distribuir las ganancias entre los accionistas, tanto los actuales como los futuros accionistas deben prestar atención a la capacidad de la compañía para pagar sus deudas. Los prestamistas también están interesados en la deuda de las entidades. (Lizarzaburu & Gómez, 2016).

Los indicadores mayormente empleados en el análisis de endeudamiento son los siguiente:

a. Nivel de endeudamiento

El nivel de endeudamiento es una medida financiera que se emplea para evaluar la proporción de deuda que tiene una entidad empresarial en relación con sus activos totales o su capital. El ratio proporciona información sobre la estructura de capital de la empresa y su nivel de apalancamiento financiero.

$$\text{Formula} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

El nivel de endeudamiento alto indica que la empresa está fondeando una parte significativa de sus activos con deuda, lo que genera que incrementé el nivel de riesgo financiero en caso de dificultades económicas, otro punto es que el resultado de una razón baja interpreta que la compañía fondea una mayor cantidad de sus activos con capital propio, lo que puede ser menos riesgoso pero también puede limitar su capacidad de crecimiento.

(Gitman & Zutter, 2012)

b. Razón de cargos de interés fijo

La razón de cargos de interés fijo, también conocido como cobertura de intereses, evalúa la habilidad de una entidad para efectuar los pagos de intereses estipulados. Cuanto mayor sea este valor, mejor será la capacidad de la empresa para cumplir con sus compromisos de intereses. (Gitman & Zutter, 2012)

$$\text{Formula} = \frac{\text{Utilidades antes de intereses e impuestos}}{\text{Gastos de intereses}}$$

Un valor alto de esta razón indica que la entidad genera suficientes ganancias para satisfacer los gastos de intereses, por lo cual se estima positivo ya que significa que el negocio es sólido financieramente y tiene menor riesgo de incumplimiento en el pago de sus deudas. Por el contrario, un valor bajo puede indicar que la compañía está presentando imprevistos para hacer frente a sus compromisos, generando alerta para los inversores y prestamistas. (Gitman & Zutter, 2012)

c. Cobertura de pagos Fijos.

El índice de cobertura de pagos fijos evalúa la capacidad de una entidad para cumplir con todas sus obligaciones de pagos fijos, como son intereses, préstamos, pagos de arrendamiento y dividendos de acciones preferentes. Al igual que con el ratio de cargos de interés fijo, un valor más alto de este índice indica una mejor capacidad de la empresa para cumplir con estas obligaciones.

$$\text{Formula} = \frac{\text{EBITDA} + \text{pagos de arrendamiento.}}{\text{Intereses} + \text{Pagos de arrendamiento}}$$

- *EBITDA es el beneficio antes de intereses e impuestos.*

Un valor alto de la cobertura de pagos fijos indica que la empresa tiene una buena capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras fijas, lo que se considera positivo. Por el contrario, un valor bajo puede indicar señal de riesgo financiero, entendiéndose que la compañía está pasando por dificultades y no tiene la capacidad de hacer frente a sus compromisos, lo que puede ser una. Es importante tener en cuenta que un alto nivel de endeudamiento puede afectar negativamente la cobertura de pagos fijos.

2.2.1.3. Análisis financiero de la Rentabilidad

Es una evaluación de la capacidad de una empresa para generar ganancias en relación con sus activos y recursos utilizados, en este análisis se utilizan diversos indicadores y ratios financieros para determinar la rentabilidad. El análisis de rentabilidad se enfoca en evaluar la eficiencia de una empresa en la generación de beneficios y la capacidad en utilizar sus activos de manera rentable. Algunos de los indicadores utilizados en este análisis incluyen el margen de beneficio, el retorno sobre los activos (ROA), el retorno sobre el patrimonio neto (ROE) y la rentabilidad económica, entre otros. (Lizarzaburu & Gómez, 2016).

El estado de resultados es un documento contable que comúnmente es utilizado para analizar la rentabilidad en relación con los ingresos. En el estado de resultados cada partida se expresa como un porcentaje de los ingresos totales. Este tipo de estados de pérdidas y ganancias resultan útiles para comparar el desempeño a lo largo de varios años, ya que facilitan al identificar tendencias de aumento o disminución de ciertos gastos en relación con el total de ingresos generados por la compañía. (Gitman & Zutter, 2012)

A continuación, detallaré algunos conceptos de los indicadores del análisis financiero de rentabilidad.

a. Margen de utilidad bruta.

Es un indicador que muestra el porcentaje de cada sol de ventas que queda luego de deducir el costo de los bienes vendidos. Un margen de utilidad bruta alto es considerado como optimo, debido a que señala un menor precio relativo de los productos vendidos. El cálculo del margen de utilidad bruta es el siguiente:

$$\text{Formula} = \frac{\text{Total de ingresos por ventas} - \text{costo directo}}{\text{Ventas}}$$

b. Margen de utilidad operativa

El margen de utilidad operativa indica el porcentaje de cada sol de ventas que queda después de deducir todos los costos y gastos, excluyendo intereses, impuestos , tributos y dividendos de acciones preferentes. Este margen significa las ganancias netas generadas por cada sol de venta, considerándose "utilidades puras" porque solo reflejan las ganancias obtenidas en las operaciones, sin incluir otros elementos. Un margen de utilidad operativa alto es preferible. Su cálculo es el siguiente:

$$\text{Formula} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas}}$$

c. Margen de utilidad neta

El margen de utilidad neta indica el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de deducir todos los costos y gastos, incluyendo intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Un margen de utilidad neta más alto es indicativo de una mejor rentabilidad para la empresa. (Gitman & Zutter, 2012)

El cálculo del margen de utilidad neta es el siguiente.

$$\text{Formula} = \frac{\text{Ganancias disponibles para los accionistas comunes}}{\text{Ventas}}$$

2.2.2. Toma de decisiones

La toma de decisiones se refiere al procedimiento en el cual una persona o un grupo de personas elige entre varias opciones disponibles, con el propósito de resolver una problemática o alcanzar un objetivo determinado; el tomar decisiones implica un proceso de análisis y selección de opciones para solucionar un problema o lograr un objetivo, teniendo en cuenta diversos factores internos y externos. (Lambretón & Garza, 2016)

El tomar una decisión implica analizar detalladamente cada una de las alternativas que se presentan con la finalidad de seleccionar la cual va resolver el problema o aprovechar una oportunidad, según el autor la toma de decisiones es una actividad fundamental en la administración, ya que los gerentes constantemente deben elegir la opción disponible más adecuada entre distintas alternativas con el fin de lograr las metas de la empresa. La elección de decisiones se considera fundamental en el proceso de planificación, ya que representa un punto en el que se comprometen los recursos, la dirección o la reputación de una entidad. Antes de tomar una decisión, solo existen estudios y análisis de planificación. Aunque algunos gerentes puedan ver la toma de decisiones como su tarea principal, ya que constantemente deben decidir qué acciones tomar y quién las llevará a cabo, así como cuándo, dónde e incluso cómo, este proceso es solo una parte de la planificación. (Harold Koontz, 2012)

En el ámbito empresarial las decisiones financieras se entienden a la acción de elegir entre diferentes opciones de inversión, financiación o gasto de recursos financieros disponibles. Implica evaluar los riesgos y beneficios de cada opción y seleccionar la más adecuada para alcanzar los objetivos financieros de una empresa. Las decisiones financieras pueden incluir la elección de inversiones, la obtención de financiamiento, la gestión de activos y pasivos, y la planificación fiscal, entre otras. El realizar una toma de decisiones financieras eficaz requiere de diversos

elementos, tales como un análisis exhaustivo de la situación empresarial, la evaluación de diferentes opciones, la consideración de los riesgos y oportunidades, y la aplicación de principios financieros sólidos.

Los resultados del análisis financiero son empleados por los administradores como una referencia clave para entender y evaluar el rendimiento de un negocio. Esta información les facilita la toma de decisiones correctivas y les ayuda a realizar proyecciones a corto, mediano y largo plazo. (Guzmán, 2018)

El proceso de toma de decisiones es un proceso complejo que consta ocho fases que pueden variar ligeramente dependiendo de la fuente y el enfoque, estas fases se integran con elementos fundamentales correspondientes al proceso administrativo (planeación, organización, dirección y control), ello se debe a que comparten e implementan las mismas fases comunes del diagnóstico científico y de los principios sistémicos y de contingencia, con el fin de que el sistema empresarial alcance sus objetivos, (Guzmán, 2018).

A continuación, las ocho fases:

- a. Identificación del problema:** En esta etapa, se reconoce la necesidad de tomar una decisión debido a una situación problemática o una oportunidad que se presenta.
- b. Recolección de información:** Se recopila información relevante y pertinente que ayudará a comprender mejor la situación y a evaluar las posibles opciones.
- c. Análisis de la información:** Se analiza la información recopilada para identificar las posibles soluciones y evaluar sus ventajas y desventajas.
- d. Desarrollo de alternativas:** Se generan diferentes opciones o alternativas para abordar el problema o aprovechar la oportunidad identificada.

- e. **Evaluación de alternativas:** Las alternativas desarrolladas se analizan en función de sus posibles resultados, riesgos y beneficios.
- f. **Selección de la mejor alternativa:** Elección que mejor se ajusta a los objetivos y criterios establecidos durante las fases.
- g. **Implementación de la decisión:** Se lleva a cabo la decisión, esto implica asignar recursos, comunicar la decisión a las partes interesadas y elaborar un plan de acción para su ejecución.
- h. **Seguimiento y evaluación:** Se monitorea la implementación de la decisión para asegurarse de que se están logrando los resultados deseados y, si es necesario, se realizan ajustes.

Estas fases proporcionan un marco general para el proceso de toma de decisiones y pueden adaptarse según las necesidades y características específicas de cada situación.

El acertar en decisiones que resuelvan problemas no solo se basa en la calidad de la información disponible, sino también en la experiencia y el buen juicio (sentido común) de la persona encargada de tomar decisiones, los directivos que poseen estas habilidades logran un desarrollo exitoso en el entorno empresarial complejo, ya que a menudo tienen una mayor capacidad para seleccionar entre las opciones que más benefician a sus empresas en comparación con otros. (Guzmán, 2018).

La toma de decisiones en las Mypes suele ser más intuitivas y menos basadas en análisis detallados, pero no menos importantes, estas decisiones pueden ser vitales para la supervivencia y crecimiento, ya que a menudo operan en entornos más volátiles y con recursos limitados. Las decisiones estratégicas de las Mypes pueden marcar la diferencia en su competitividad y rentabilidad, ya que incluso pequeños cambios en la estrategia pueden tener un efecto importante

en su desempeño. La toma de decisiones en las Mypes es crucial debido a su impacto en la supervivencia, crecimiento y competitividad de estas empresas, incluso si se realizan con un enfoque más intuitivo que analítico.

La toma de decisiones es fundamental para el éxito y la sostenibilidad de cualquier organización, ya que afecta directamente a su capacidad para generar ingresos, controlar costos, gestionar riesgos y maximizar el valor para los accionistas.

Las decisiones diarias que enfrentan los gerentes de empresas pueden clasificarse en tres categorías principales según estén relacionadas con la operación de la empresa, las inversiones necesarias o el financiamiento requerido (Lambretón & Garza, 2016).

A continuación, las tres categorías:

2.2.2.1. Decisiones operativas

Son aquellas decisiones que se toman diariamente en una organización y están relacionadas con la diligencia de las actividades y los recursos de la compañía, se incluyen todos los procesos necesarios para la producción de un producto o la prestación de un servicio. Estas decisiones abarcan aspectos como el precio de venta, las condiciones de crédito para los clientes, el nivel de inventario deseado, la gestión de efectivo, las evaluaciones de aumento salarial y otros. Estas decisiones también se reflejan en la contratación de nuevo personal, la fijación de precios, la definición de políticas y la implementación de controles internos. Estas decisiones son parte de las actividades diarias de la empresa y, por lo tanto, se conocen como decisiones de operación. (Lambretón & Garza, 2016)

Las decisiones operativas, ya sea en la prestación de servicios o la producción y distribución de bienes, se reflejan en el estado de resultados en el cual se muestra los ingresos generados y los gastos incurridos como resultado de la ejecución de las decisiones tomadas. Si los

administradores tomaron decisiones acertadas, como vender productos solicitados por los clientes a precios competitivos y mantener los gastos en niveles razonables, esto se reflejará en el estado de resultados con ganancias. Por otro lado, si las decisiones han sido desacertadas, es probable que resulten en pérdidas o ganancias por debajo de lo esperado. (Lambretón & Garza, 2016)

a. Indicadores de ventas

Los indicadores proporcionan información valiosa sobre la demanda del mercado, el comportamiento de los clientes y la efectividad de las estrategias de venta. Los indicadores de ventas pueden influir en las decisiones operativas de varias formas. Por ejemplo; si un indicador de ventas muestra un aumento en la demanda de un producto específico, la empresa puede decidir aumentar la producción de ese producto para satisfacer la demanda; si un indicador de ventas muestra una disminución en las ventas de un producto, la empresa puede decidir reducir la producción o ajustar estrategias de ventas.

En resumen, los indicadores de ventas son una herramienta importante que las empresas utilizan para tomar decisiones operativas informadas y garantizar el éxito a largo plazo de sus operaciones. (Blanca, 2017)

b. Indicador de margen de utilidad

Es un indicador clave del desempeño operativo de una empresa y una medida importante en la toma de decisiones operativas. El margen de utilidad puede influir en la forma en que se gestionan los recursos y se asignan los costos. Se explica que un margen de utilidad alto indica que la empresa está generando ingresos suficientes para cubrir sus costos por ende puede invertir en nuevas operaciones o expandir su negocio, por otro lado, un margen de utilidad bajo puede indicar que la empresa está teniendo dificultades para cubrir sus costos operativos y que pueden ser necesarios ajustes en la gestión operativa como mejorar la

eficiencia en la producción o aumentar los precios de venta para mejorar su rentabilidad. (Allen et al., 2010).

c. Control de inventario

El control de inventarios se refiere a la supervisión y administración de los niveles de producción de una compañía con el fin de asegurar que exista suficientes stocks de mercadería para cumplir con los pedidos de los compradores, pero sin generar gastos excesivos de almacenamiento o en exceso de inventario. El control de inventarios es fundamental para decidir sobre la producción, el nivel de materias primas, cantidad de mercaderías a conservar en los almacenes, y cómo gestionar el stock en función a la demanda prevista y otros factores. (Allen et al., 2010).

2.2.2.2. Decisiones de Inversión

Las decisiones de inversión están enfocadas en asegurar que empresa cuente con los bienes y recursos necesarios para inversión. Las empresas del rubro manufactureras, sus decisiones están asociadas en aspectos como invertir en la adquisición de nuevas tecnologías, mejorar las instalaciones y mantenimiento de maquinarias. Por otro lado, en el caso de las empresas comerciales, se deben tener en cuenta también el terreno, las instalaciones de venta, el mobiliario necesario para presentar el producto a los clientes, entre otros factores. Por último, en el caso de las empresas de servicios, las decisiones de inversión deben considerar no solo los elementos mencionados anteriormente, sino también todos los recursos necesarios para proporcionar un servicio de calidad, los cuales pueden variar según el tipo de servicio. Las decisiones de inversión se reflejan en la adquisición de maquinaria y equipo; fabricación de productos; alquiler de equipos de oficina y computación; compra de equipos para brindar servicios de atención al cliente y adquisición de equipos para realizar la distribución del producto. (Lambretón & Garza, 2016)

En el estado de situación financiera, también conocido como balance general, se reflejan las decisiones de inversión y financiamiento. Este documento contable muestra la inversión en activos fijos (terrenos, edificios, maquinaria, equipo) como resultado de las decisiones de inversión, así como las fuentes de financiamiento, ya sean externas o internas, como resultado de las decisiones de financiamiento.

a. La planificación financiera

Es fundamental para orientar las decisiones de inversión, ya que ayuda a determinar cuánto capital está disponible para invertir y en qué áreas específicas se deben realizar las inversiones para maximizar los rendimientos y minimizar los riesgos. Además, la planificación financiera también considera aspectos como la financiación de las inversiones, el impacto en la liquidez y la rentabilidad esperada. (Blanca, 2017)

b. Crecimiento de empresa

El crecimiento de una empresa está estrechamente vinculado a sus decisiones de inversión. Cuando una empresa decide crecer, diversificar sus operaciones, innovar en nuevas mercancías o expandirse en nuevos puntos de ventas, generalmente necesita realizar inversiones significativas en activos fijos, tecnología, capital humano y otros recursos para respaldar ese crecimiento. Las decisiones de inversión son fundamentales para el crecimiento de la empresa porque determinan cómo se utilizarán los recursos financieros disponibles para generar ingresos futuros y aumentar el valor de la empresa. Una inversión bien planificada y ejecutada puede conducir a un crecimiento rentable y sostenible, mientras que una inversión mal gestionada puede resultar en pérdidas financieras y obstaculizar el crecimiento de la empresa. (Lambretón & Garza, 2016)

c. Riesgo de inversión

El riesgo de inversión se refiere a la posibilidad de que una inversión no genere los rendimientos esperados debido a factores como la volatilidad del mercado, la incertidumbre económica o eventos inesperados que afecten al activo invertido. La elección de decisiones de inversión, es crucial evaluar y gestionar adecuadamente el riesgo.

2.2.2.3. Decisiones de financiamiento

Se basa en la búsqueda de los medios en que una compañía puede adquirir recursos financieros necesarios para llevar a cabo las decisiones de inversión, esto implica determinar cómo conseguir los fondos necesarios para adquirir bienes. Los recursos financieros necesarios para la operación y la inversión en los bienes de la empresa pueden provenir de dos fuentes de financiamiento: interna, que incluye la aportación de los socios, y externa, que incluye créditos bancarios y de los proveedores. (Lambretón & Garza, 2016)

Las fuentes internas de financiamiento carecen de un plazo establecido de vencimiento, ya que los propietarios de las empresas aportan sus recursos con el objetivo de asegurar la continuidad indefinida del negocio. Se aconseja destinar estos recursos a la adquisición de activos duraderos, tales como terrenos, edificios o maquinaria. Las fuentes de financiamiento externas son consideradas riesgosas ya que conllevan gasto de intereses y requieren un plazo establecido para la devolución del dinero que fue otorgado en forma de financiamiento.

El flujo de caja juega un papel fundamental en las decisiones financieras de una empresa, ya que representa la entrada y salida de efectivo durante un período de tiempo específico, proporciona información clave sobre la salud financiera de una empresa y ayuda a los tomadores de decisiones a evaluar los riesgos y oportunidades financieras.

Apalancamiento financiero se refiere al uso de deuda o fondos prestados para financiar las actividades de una empresa o proyecto. Consiste en utilizar fondos adicionales para aumentar la capacidad de inversión o expansión de una empresa, con el objetivo de obtener mayores beneficios o retornos sobre la inversión.

El apalancamiento financiero y las decisiones de financiamiento están estrechamente relacionados en la gestión financiera de una empresa. Según el autor al tomar decisiones de financiamiento, las empresas deben evaluar cuidadosamente su capacidad para asumir deuda y asegurarse de que puedan cumplir con sus obligaciones financieras. También es importante equilibrar el uso de deuda con otras fuentes de financiamiento, como capital propio, para reducir el riesgo financiero y mantener un perfil de riesgo adecuado para la empresa.

Los préstamos bancarios son una forma común de financiamiento utilizada por las empresas para cubrir sus necesidades de capital de trabajo, inversión en activos fijos o financiamiento de proyectos. Según los autores destacan que los préstamos bancarios pueden ser una fuente de financiamiento atractiva para las empresas debido a su disponibilidad y flexibilidad. Sin embargo, también señalan que las empresas deben considerar cuidadosamente los términos y condiciones de los préstamos bancarios, así como su impacto en la estructura de capital y la solvencia de la empresa. (Allen et al., 2010).

Las inversiones de financiamiento se refieren a la adquisición de activos financieros por parte de una empresa utilizando fondos externos, estos fondos pueden provenir de diversas fuentes, como emisión de acciones, emisión de bonos, préstamos bancarios u otras formas de financiamiento externo. Es importante destacar que las inversiones de financiamiento pueden ser una estrategia efectiva para que las empresas obtengan los recursos financieros necesarios para financiar sus operaciones y proyectos de inversión.

Al utilizar fondos externos, las empresas pueden evitar la necesidad de utilizar sus propios recursos o capital interno, lo que les permite mantener una estructura de capital más equilibrada y diversificada, sin embargo, es importante resaltar que las inversiones de financiamiento pueden tener algunas desventajas. El uso de fondos externos puede aumentar el riesgo financiero de una empresa, ya que los pagos de intereses o dividendos asociados con estas inversiones deben hacerse independientemente de la rentabilidad de la empresa. La emisión de acciones o bonos puede diluir la participación de los accionistas existentes en la empresa, lo que puede afectar su control y valoración. (Guzmán, 2018)

Las empresas deben evaluar cuidadosamente las ventajas y desventajas de las inversiones de financiamiento antes de tomar una decisión, Es fundamental tener en cuenta aspectos como el costo de capital, riesgo financiero y la estructura de capital óptima para determinar la mejor estrategia de financiamiento para la empresa.

- Importancia del análisis financiero y la toma de decisiones

El análisis financiero y la toma de decisiones son de suma importancia para el éxito de las empresas, especialmente en un entorno competitivo y dinámico como el actual, ya que permite a las empresas evaluar su salud financiera presente y prever su viabilidad a largo plazo, esto implica analizar estados financieros como el balance general, estado de resultados y el flujo de efectivo para comprender la situación financiera de la empresa.

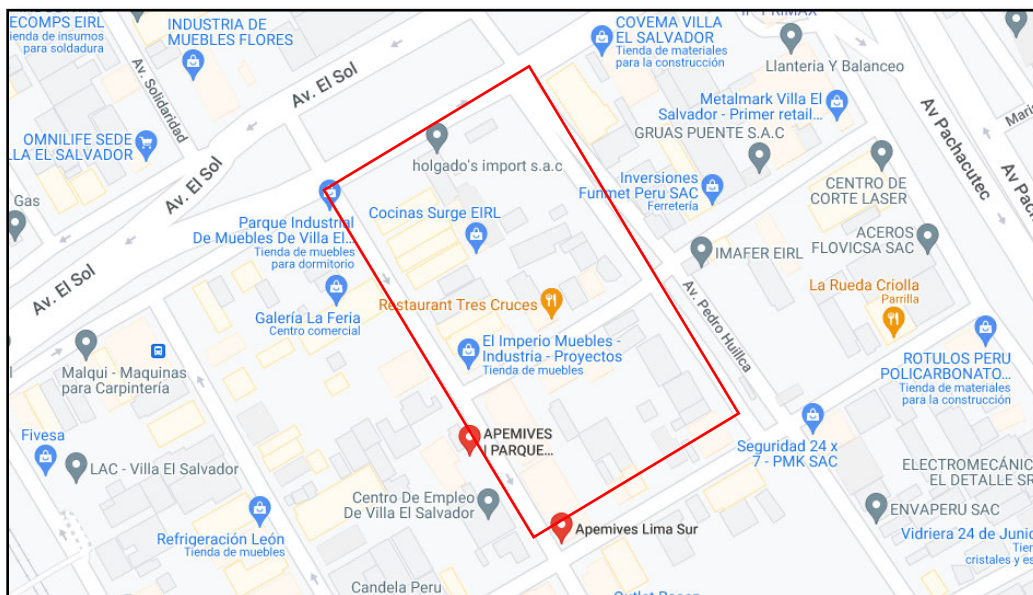
La toma de decisiones basada en el análisis financiero permite a los gerentes identificar áreas de mejora en el desempeño financiero de la empresa, como la reducción de costos, la mejora de la eficiencia operativa o el aumento de los ingresos. Además, ayuda a evaluar la viabilidad de nuevos proyectos de inversión al calcular el rendimiento esperado y los riesgos asociados.

El análisis financiero y la toma de decisiones son aspectos fundamentales para gestionar de manera efectiva los recursos financieros de una empresa, identificar oportunidades de crecimiento y garantizar su éxito a largo plazo, ambos aspectos se complementan y son clave para una gestión empresarial eficiente y exitosa. (Guzmán, 2018)

2.2.3. Apemives

Son organizaciones conformadas por pequeños y microempresarios de la comunidad ubicada en Villa El Salvador, Perú. Estas asociaciones se dedican a la industria y venta de muebles de todo tipo. El objetivo principal es impulsar y promover el desarrollo económico y empresarial de sus miembros que están conformados por empresarios asociados a Apemives Cono Sur, siendo el representante legal Carlos Acevedo Silvestre.

Figura 1: Ubicación de Apemives



2.3. Definición de términos

Activo: Es un recurso tangible o intangible controlado por una entidad como resultado de eventos pasados, del cual se espera que fluyan beneficios económicos futuros. Los activos son

una parte fundamental de los estados financieros de una empresa y se clasifican comúnmente en dos categorías principales: activos corrientes y activos no corrientes (o activos fijos).

Capital neto de trabajo: Métrica financiera clave para evaluar la salud financiera de un negocio, que detalla cuántos recursos líquidos dispone el negocio en comparación con sus pasivos corrientes.

Control de inventario: Es un proceso mediante el cual se supervisa y administra la cantidad y el valor de los productos o materiales que una empresa posee en un determinado momento. El objetivo principal del control de inventario es garantizar a la empresa que tiene suficiente stock para cumplir con la solicitud de sus clientes, al tiempo que se minimizan los gastos asociados con el almacenamiento de los productos.

Desarrollo económico: Se refiere al proceso a largo plazo mediante el cual una economía mejora su capacidad para satisfacer las necesidades y deseos de sus ciudadanos, este concepto implica cambios positivos y sostenibles en diversos aspectos de una sociedad.

Desarrollo Sostenible: Es la consideración de prácticas que aseguren el equilibrio entre el crecimiento económico y la conservación de recursos para las generaciones futuras.

EBITDA: Se define como un indicador financiero utilizado para medir el desempeño operativo de una compañía, excluyendo gastos de financiamiento. Además, es empleado para evaluar si un negocio tiene la capacidad de originar ganancias mediante sus ventas.

Empresario: Es el responsable de la gestión y dirección de su empresa, que implica la toma de decisiones estratégicas, la planificación operativa, la supervisión del personal y la gestión de recursos financieros.

Estados Financieros: Son reportes que condensan la posición financiera y los resultados operativos de una entidad durante un lapso concreto y es necesario para entender la salud económica, el desempeño y la situación financiera de una empresa, organización o entidad.

Estado de Flujo de Efectivo: Informe que brinda una descripción detallada de los movimientos de ingresos y gastos en forma de efectivo, así como sus equivalentes, en una entidad durante un intervalo de tiempo específico. Asimismo, ayuda a comprender cómo se produce y emplea el efectivo, facilitando la evaluación de la liquidez y estabilidad financiera de la entidad.

Estado de Resultados: Resume los registros de ingresos que la compañía obtuvo así como gastos incurridos durante un período de tiempo específico.

Estado de Situación financiera: Brinda una perspectiva integral de la situación económica de una entidad en un instante preciso, que es esencial para la evaluación de su salud financiera y la toma de decisiones.

Flujo de Caja: se refiere al movimiento de dinero que ingresa y sale de las cuentas bancarias de la entidad en un período de tiempo específico de una organización, este análisis de caja es crucial cuando se evalúa la estabilidad de un negocio y su capacidad para asumir sus compromisos financieros.

Inversiones de corto plazo: Se refieren a aquellas inversiones que se realizan con el objetivo de obtener beneficios en el menor tiempo posible, generalmente menor a los doce meses. Este tipo de inversiones se caracterizan por tener una menor rentabilidad que las inversiones a largo plazo, pero también implican menos riesgo.

Inversiones de largo plazo: son aquellas en las que se espera obtener beneficios a largo plazo, generalmente más de un año. Se caracterizan por requerir una gran cantidad de capital y por tener un horizonte de inversión a largo plazo.

Margen de utilidad: Se refiere al rendimiento de la rentabilidad de una empresa al comparar sus ingresos con sus costos y gastos asociados; usualmente se presenta en factor porcentaje y se emplea para valorar la eficiencia operativa y la capacidad de generar ganancias de una empresa.

MYPE: Es una categoría de empresa definida por su tamaño y nivel de facturación. Las MYPES varían en términos de empleados e ingresos según la legislación de cada país, pero generalmente se caracterizan por tener una estructura organizativa más pequeña en comparación con empresas de mayor escala.

Pasivo: Representa las obligaciones financieras o deudas que una entidad tiene en un momento específico. Los pasivos son clasificados en pasivos corrientes y pasivos no corrientes.

Planificación financiera: Es el proceso de establecer metas financieras claras y elaborar un plan detallado para alcanzar esas metas, esto implica tomar decisiones informadas sobre la asignación de los ingresos, identificar formas de aumentar los ingresos y reducir los gastos, ahorrar e invertir de manera inteligente, la finalidad es maximizar la adecuada gestión de los recursos financieros, minimizar el riesgo y alcanzar la estabilidad económica

Ratios Financieros: Son medidas cuantitativas que se utilizan para evaluar diferentes aspectos del desempeño financiero de una empresa, como su rentabilidad, solvencia, liquidez y eficiencia operativa. Las ratios pueden utilizarse para comparar el desempeño financiero de una empresa con el de otras empresas de la misma industria o con los estándares de la industria.

Riesgo Financiero: Se refiere a la posibilidad de sufrir pérdidas económicas como resultado de eventos adversos o incertidumbres en el ámbito financiero, estos eventos pueden ser variados, como desastres naturales, fluctuaciones en los mercados financieros, cambios en las tasas de interés, quiebras de empresas, entre otros.

III. HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1. Hipótesis

3.1.1. Hipótesis general

El análisis financiero incide en la toma de decisiones de las APEMIVES del rubro Industrial, distrito de Villa el Salvador.

3.1.2. Hipótesis específicas

- A. El análisis financiero de liquidez incide en la toma de decisiones de las APEMIVES del rubro industrial, distrito de Villa el Salvador.
- B. El análisis financiero del endeudamiento incide en la toma de decisiones de las APEMIVES del rubro industrial, distrito de Villa el Salvador.
- C. El análisis financiero de la rentabilidad incide en la Toma de decisiones de las APEMIVES del rubro industrial, distrito de Villa el Salvador.

3.2. Variables

3.2.1. Variable Independiente

X: Análisis financiero

X1: Liquidez

X2: Rentabilidad

X3: Endeudamiento

3.2.2. Variable Dependiente

Y: Toma de decisiones

Y1: Decisiones operativas

Y2: Decisiones de inversión

Y3: Decisiones de financiamiento

3.3. Operacionalización de variables

Tabla 1: Matriz de operacionalización de variables

Variable de estudio	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	
(X) Análisis financiero	Es un estudio analítico que recopilada, interpretada y compara en base a los datos de la información contable y financiera la situación de la empresa en un tiempo determinado. (Zamorano, 2020)	Escala de medición del Análisis financiero conformado por 15 ítems	(X1) Análisis Financiero de Liquidez	Capital neta de trabajo	Ordinal
				Razón corriente	
				Razón rápida	
			(X2) Análisis Financiero del Endeudamiento	Nivel de endeudamiento	
				Cobertura de pagos fijos	
				Cobertura de intereses	
			(X3) Análisis Financiero de la Rentabilidad	Margen de utilidad Bruta	
				Margen de utilidad neta	
				Margen de utilidad operativa	
(Y) Toma de decisiones	Es la selección de alternativas que se presentan para el desarrollo de una organización, que inicia identificando una necesidad de decisión. (Harold Koontz, 2012)	Cuestionario de toma de decisiones conformado por 15 ítems	(Y4) Decisiones operativas	Indicador de ventas	Ordinal
				Indicador Margen de utilidad	
				Control de inventario	
			(Y5) Decisiones de inversión	Planificación financiera	
				Crecimiento de empresa	
			(Y6) Decisiones de financiamiento	Riesgo de inversión	
				Apalancamiento financiero	
				Préstamos bancarios	

IV. MATERIALES Y MÉTODOS

4.1. Área de estudio

El sector empresarial Asociación de Pequeños y Medianos Industriales de Villa El Salvador (APEMIVES), ubicada en Parque Industrial, Parcela 2, Villa El Salvador – Lima.

4.2. Diseño de la investigación

4.2.1. Enfoque del estudio

La presente investigación adoptó un enfoque cuantitativo ya que se recopilaron datos numéricos. Además, se planteó una problemática de investigación precisa y se realizó una revisión exhaustiva de la literatura relevante sobre el tema, lo que permitió la construcción de un marco teórico que guio el desarrollo del estudio. (Hernández, 2018)

4.2.2. Tipo de estudio

El estudio es de tipo aplicada ya que se buscó resolver el problema mediante la aplicación práctica de conceptos y teorías; asimismo, se empleó conocimientos adquiridos durante la formación académica para el desarrollo de la solución concreta y práctica. (Hernández, 2018)

4.2.3. Nivel de estudio

La estrategia de investigación empleada se fundamenta en la descriptiva y explicativa ya que la investigación busca comprender y explicar las relaciones causales entre las dos variables de estudio. (Hernández, 2018)

4.2.4. Diseño de estudio

El diseño aplicado es no experimental, debido a que observa situaciones como suceden naturalmente en un contexto, por ello no se pretende manipular con alguna intención las variables independientes, asimismo no se puede influir o controlar las variables en la investigación. (Hernández, 2018)

4.3. Población y muestra

El total de población de APEMIVES, está conformada por 315 asociados del sector industrial, cuenta con su oficina principal en Parque Industrial, Parcela 2, Mz F, Lote 11, Villa EL Salvador. La muestra es no aleatoria con conocimiento de causa, por ello se tomará al total de la población que son 30 empresarios de la asociación. (Arias, 2021)

Por consiguiente, la muestra es de 30 empresarios del Perú, para tener una información desde el punto de vista transparente y real.

4.4. Procedimiento, técnicas e instrumentos de recolección de información

4.4.1. Procedimiento

Luego de obtener las data de las encuestas, se procedió a procesar los datos en el programa IBM SPSS versión 27, donde se utilizó conocimientos estadísticos e inferenciales, que se verá reflejado en los gráficos de barras y tablas de frecuencias que permitirá brindar la interpretación y conclusiones del producto final que son los resultados descriptivos e inferenciales.

4.4.2. Técnica e instrumentos

La técnica para aplicar en la investigación es la encuesta, la cual requiere un conjunto de procedimientos estandarizados con el fin de recopilar datos cuantitativos con los que podamos comparar la información que consideremos relevante y confirmarla posteriormente con los análisis estadísticos. (Arias, 2021)

El instrumento de medición utilizado es el cuestionario, que es un conjunto de preguntas relacionadas en función a la hipótesis y variables. Las preguntas del cuestionario aplicado son de escala tipo Likert, método de medición con 5 niveles de respuesta. Así mismo, para determinar la validez y confiabilidad del instrumento, fue pasado por el coeficiente alfa de Cronbach y ha sido validado por juicio de experto de 3 especialistas del tema de investigación.

4.5. Análisis estadístico

De acuerdo con el análisis estadístico, se ha recogido la muestra de datos mediante un cuestionario en físico con alternativas de escala tipo Likert, para luego ser procesado por el Programa IBM SPSS versión 27. La muestra es no probabilística a juicio del investigador se tomaron 30 muestras. (Arias, 2021)

V. RESULTADOS

Mediante el programa estadístico SPSS versión 27, se analizó la data recopilada de las encuestas. El cuestionario empleado para la obtención de los resultados estuvo conformado por 30 preguntas; para su medición se usó la Escala de Likert.

Con respecto al análisis de los resultados de las encuestas, se elaboró una escala de valoración para los niveles alto, medio y bajo.

Tabla 2: Escala de Baremos aplicada al instrumento

Escala de valoración	Mínimo	Máximo
Bajo	15	35
Medio	36	55
Alto	56	75

Nota: Elaboración propia basada en la escala de valoración de rangos mínimos máximos.

La tabla 2 representa la escala de baremos, la que es beneficiosa cuando se trata de contextualizar, comparar y comunicar los resultados de una investigación en relación con un estándar o referencia preestablecida.

5.1. Resultados del Análisis Descriptivo

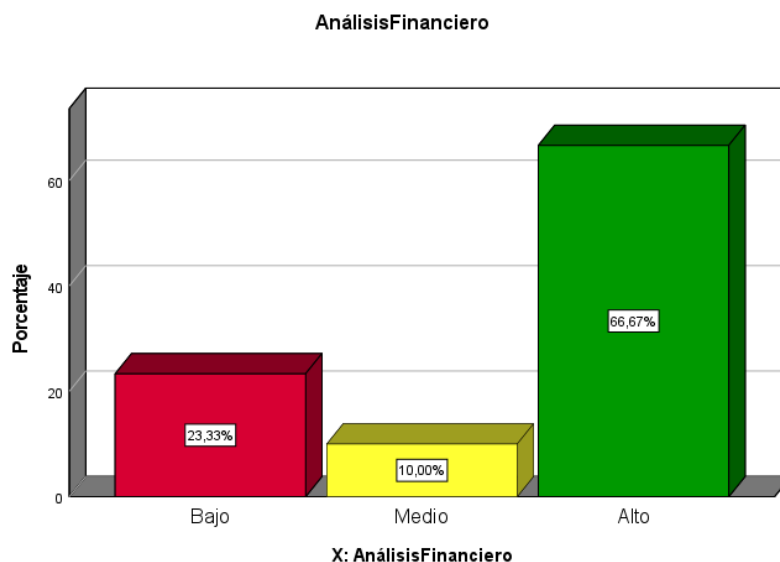
Variable 1: Análisis Financiero

Tabla 3: Frecuencia y porcentaje sobre la variable 1

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Bajo	7	23,3	23,3	23,3
	Medio	3	10,0	10,0	33,3
	Alto	20	66,7	66,7	100,0
	Total	30	100,0	100,0	

Nota: Generado por el software SPSS

Figura 2: Porcentajes sobre la variable 1



Interpretación:

En la tabla 3, observamos que la encuesta fue aplicada a 30 empresarios de las APEMIVES, referente al análisis financiero; el 66,67% de encuestados expresaron tener un buen conocimiento sobre el análisis financiero y que estos son aplicados a las finanzas de su empresa, 10% de encuestados señalaron que tienen conocimientos básicos que le permiten entender las finanzas de sus negocios y 23.33% de ellos respondieron tener poco conocimiento y no están familiarizados con temas de finanzas.

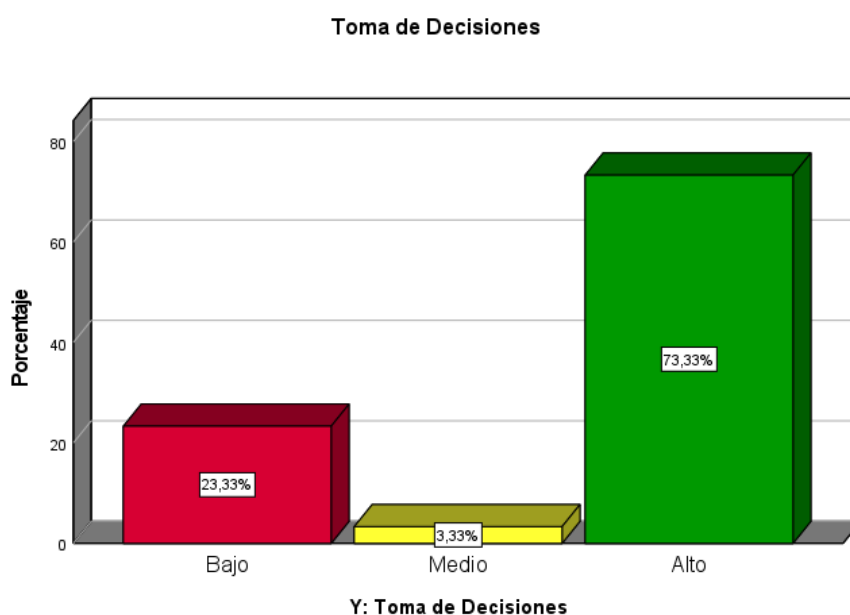
Variable 2: Toma de Decisiones

Tabla 4: Frecuencia y porcentaje sobre la variable 2

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Bajo	7	23,3	23,3	23,3
	Medio	1	3,3	3,3	26,7
	Alto	22	73,3	73,3	100,0
	Total	30	100,0	100,0	

Nota: Generado por el software SPSS

Figura 3: Porcentajes sobre la variable 2



Nota: Elaborado por el autor.

Interpretación:

En la tabla 4, observamos que la encuesta fue aplicada a 30 empresarios de las APEMIVES, por las preguntas referentes a toma de decisiones; el 73,33% de los encuestados expresaron tener un buen conocimiento sobre la toma de decisiones operativas, de inversión y financiamiento, el 3,33% expresó tener conocimientos básicos y 23,33% de ellos nos indicó que tienen poco conocimiento sobre toma de decisiones.

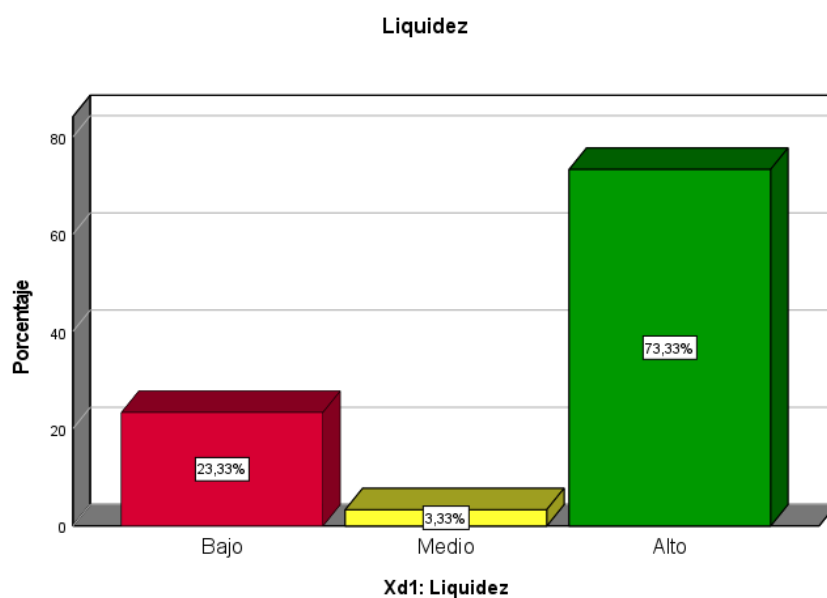
Dimensión 1: Análisis Financiero de Liquidez

Tabla 5: Frecuencia y porcentaje sobre la dimensión 1

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Bajo	7	23,3	23,3	23,3
	Medio	1	3,3	3,3	26,7
	Alto	22	73,3	73,3	100,0
	Total	30	100,0	100,0	

Nota: Generado por el software SPSS

Figura 4: Porcentajes sobre la dimensión 1



Nota: Elaborado por el autor.

Interpretación:

De la encuesta aplicada a los 30 empresarios de las APEMIVES, se observa en la tabla 5 referente a la dimensión análisis financiero de liquidez, que el 73,33% de encuestados demostró tener un buen conocimiento de conceptos financieros como es el ciclo de caja que es aplicado en las finanzas de sus negocios, el 3.33% señalaron que tienen conocimientos básicos y el 23,33% manifestó tener poco conocimiento y no estar familiarizados con esta herramienta financiera.

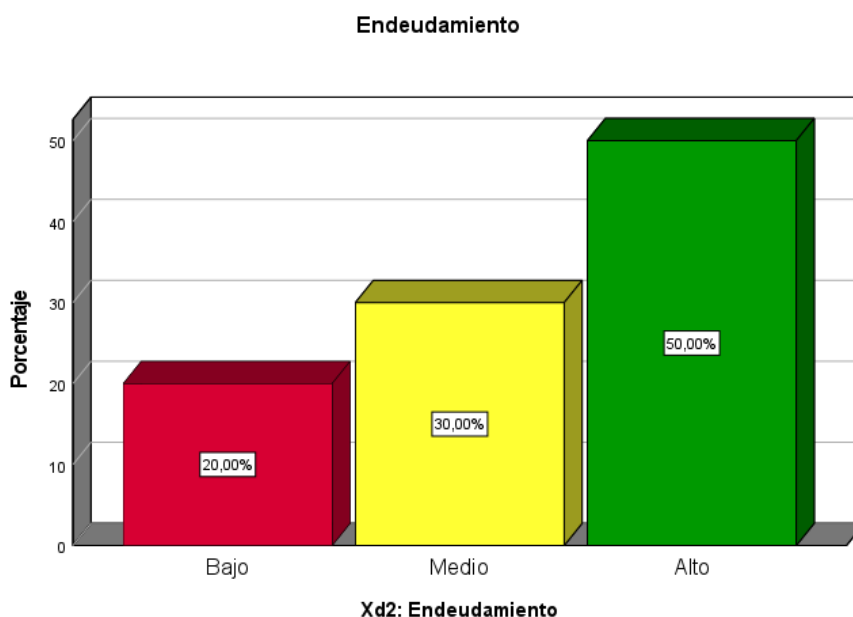
Dimensión 2: Análisis Financiero del Endeudamiento

Tabla 6: Frecuencia y porcentaje sobre la dimensión 2

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Bajo	6	20,	23,3	23,3
	Medio	9	30,	3,3	26,7
	Alto	15	50,	73,3	100,0
	Total	30	100,0	100,0	

Nota: Generado por el software SPSS.

Figura 5: Porcentajes sobre la dimensión 2



Nota: Elaborado por el autor.

De la encuesta aplicada a los 30 empresarios de las APEMIVES, se observa en la tabla 6 referente a la dimensión análisis financiero del endeudamiento que el 50% de los encuestados respondieron tener un buen conocimiento sobre su capacidad de endeudamiento, el 30% señalaron que tienen conocimientos básicos y el 20% de ellos nos indicó que tienen poco conocimiento y no están familiarizados con esta herramienta financiera.

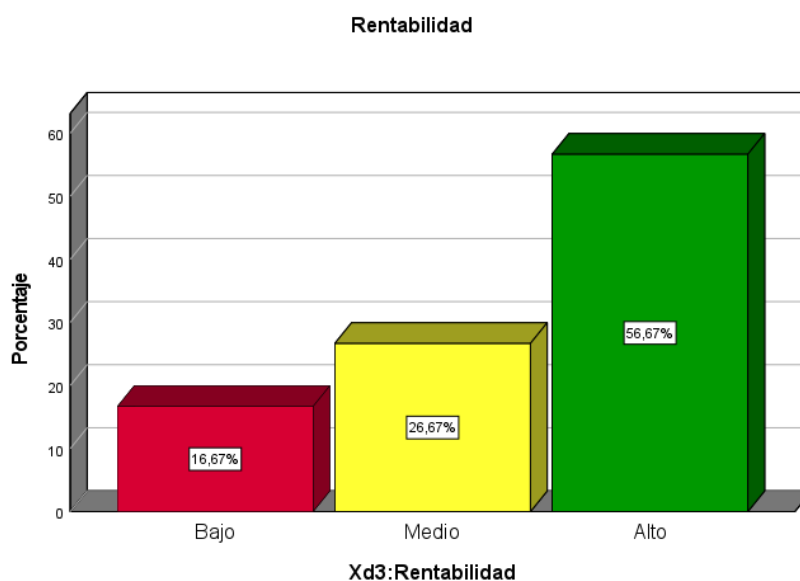
Dimensión 3: Análisis Financiero de Rentabilidad

Tabla 7: Frecuencia y porcentaje sobre la dimensión 3

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Bajo	7	23,3	23,3	23,3
	Medio	1	3,3	3,3	26,7
	Alto	22	73,3	73,3	100,0
	Total	30	100,0	100,0	

Nota: Generado por el software SPSS.

Figura 6: Porcentajes sobre la dimensión 3



Nota: Elaborado por el autor.

Interpretación:

De la encuesta aplicada a los 30 empresarios de las APEMIVES, se observa en la tabla 6 referente a la dimensión análisis financiero del endeudamiento que el 56.67% de los empresarios evidenciaron tener un buen conocimiento de la rentabilidad de sus empresas, el 26.67% señalaron que tienen conocimientos básicos y el 16,67% de ellos nos indicó que tienen poco conocimiento y no están familiarizados con los conceptos claves de esta herramienta.

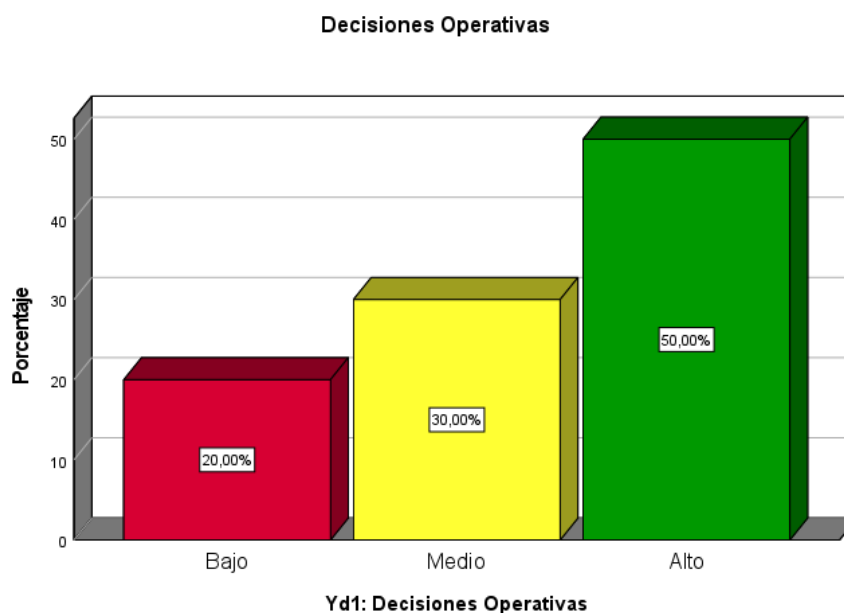
Dimensión 4: Decisiones Operativas

Tabla 8: Frecuencia y porcentaje sobre la dimensión 4

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Bajo	7	23,3	23,3	23,3
	Medio	1	3,3	3,3	26,7
	Alto	22	73,3	73,3	100,0
	Total	30	100,0	100,0	

Nota: Generado por el software SPSS.

Figura 7: Porcentajes sobre la dimensión 4



Nota: Elaborado por el autor.

Interpretación:

De la encuesta aplicada a los 30 empresarios de las Apemives, se observa en la tabla 8 que el 50% de los encuestados expresan respuestas de un nivel alto, el 30% de nivel medio y el 20% de nivel bajo acerca de las preguntas sobre las decisiones operativas que ejecutan en sus empresas. De la figura 7, observamos que el 80% de los encuestados tienen conocimiento medio y alto acerca de toma de decisiones operativas, y que estas son aplicadas en sus empresas.

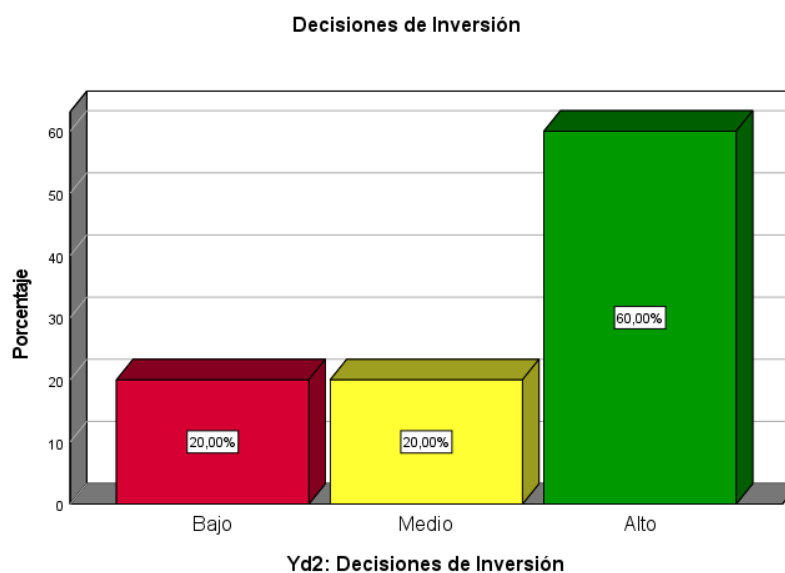
Dimensión 5: Decisiones de Inversión

Tabla 9: Frecuencia y porcentaje sobre la dimensión 5

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Bajo	7	23,3	23,3	23,3
	Medio	1	3,3	3,3	26,7
	Alto	22	73,3	73,3	100,0
	Total	30	100,0	100,0	

Nota: Generado por el software SPSS.

Figura 8: Porcentajes sobre la dimensión 5



Nota: Elaborado por el autor.

Interpretación:

De la encuesta aplicada a los 30 empresarios de las Apemives, se observa en la tabla 9 que el 60% de los encuestados expresaron en sus respuestas un nivel alto, el 20% un nivel medio y el 20% un nivel bajo acerca de las preguntas sobre conocimiento de las decisiones de inversión y de su aplicación en sus empresas. De la figura 8, observamos que el 80% de los encuestados tienen conocimiento medio y alto sobre toma de decisiones de inversión, y que estas son aplicadas en sus empresas.

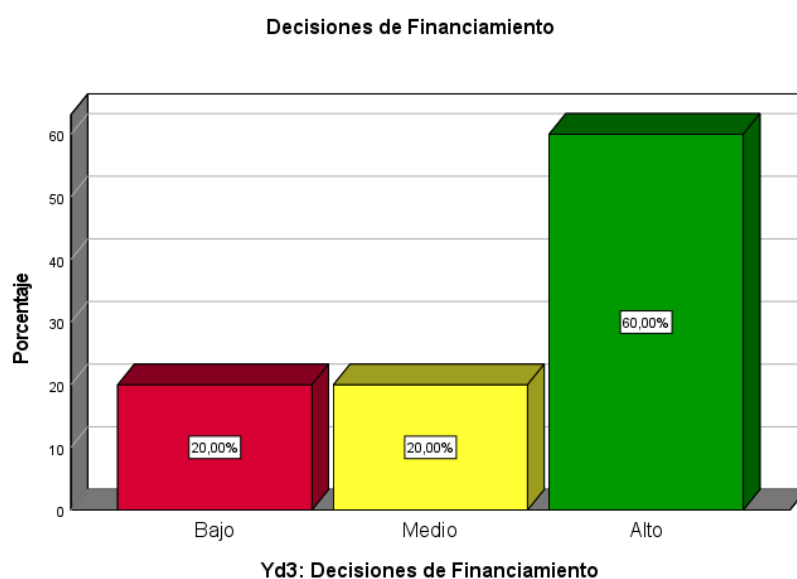
Dimensión 6: Decisiones de Financiamiento

Tabla 10: Frecuencia y porcentaje sobre la dimensión 6

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Bajo	7	23,3	23,3	23,3
	Medio	1	3,3	3,3	26,7
	Alto	22	73,3	73,3	100,0
	Total	30	100,0	100,0	

Nota: Generado por el software SPSS.

Figura 9: Porcentajes sobre la dimensión 6



Nota: Elaborado por el autor.

Interpretación:

De la encuesta aplicada a los 30 empresarios de las Apemives, se observa en la tabla 10 que el 60% de los encuestados expresaron respuestas de un nivel alto, el 20% de nivel medio y el 20% de nivel bajo acerca de las preguntas sobre conocimiento de decisiones de financiamiento. De la figura 9, observamos que el 80% de los encuestados tienen conocimiento medio y alto sobre toma de decisiones de financiamiento y que son aplicadas en sus empresas.

5.2. Análisis Inferencial

Al finalizar la recolección de datos mediante la encuesta, se llevará a cabo los procedimientos de análisis correspondientes utilizando métodos estadísticos. En el estudio en cuestión, se utilizará el programa SPSS Vs.27 para realizar este análisis.

Prueba de confiabilidad

Para verificar la confiabilidad y validez de los ítems, se utilizó la prueba de confiabilidad de Alfa de Cronbach, según la escala propuesta por Chaves y Rodríguez (2018) que se detalla a continuación:

Tabla 11: Valoración de la confiabilidad

Intervalo del coeficiente de Alfa de Cronbach	Valoración de los ítems
[0 ; 0,5]	Inaceptable
[0,5 ; 0,6]	Pobre
[0,6 ; 0,7]	Débil
[0,7 ; 0,8]	Aceptable
[0,8 ; 0,9]	Bueno
[0,9 ; 1]	Excelente

Fuente: Análisis de confiabilidad y validez de un cuestionario sobre entornos personales de aprendizaje (PLE), Chaves y Rodríguez (2018)

Según el Alfa de Cronbach, la prueba de confiabilidad de la variable 1 fue de 0.946

Tabla 12: Prueba de confiabilidad de la variable Análisis Financiero

Alfa de Cronbach	N de elementos
946	15

Nota: Generado mediante el análisis de datos por software SPSS Vs27.

La prueba de confiabilidad arrojó un coeficiente de 0,946 como resultado para los 15 primeros elementos que conforman la variable independiente; el coeficiente clasificaría como excelente ya que se encuentra dentro del rango de valoración máximo.

Según el Alfa de Cronbach, la prueba de confiabilidad de la variable 2 fue de 0.958

Tabla 13: Prueba de confiabilidad de la variable toma de decisiones

Alfa de Cronbach	N de elementos
958	15

Nota: Generado mediante el análisis de datos por software SPSS Vs27.

La prueba de confiabilidad arrojó un coeficiente de 0,958 como resultado para los 15 primeros elementos que conforman la variable dependiente; el coeficiente clasificaría como excelente ya que se encuentra dentro del rango de valoración máximo.

Prueba de Hipótesis

He utilizado la técnica de regresión lineal en el programa estadístico SPSS vs27 para llevar a cabo la prueba de hipótesis mediante el análisis de datos.

Hipótesis general

El Análisis financiero incide en la toma de decisiones de las APEMIVES del rubro Industrial, distrito de Villa el Salvador.

Tabla 14: Análisis de regresión del análisis financiero en la toma de decisiones

Modelo Regresión	R ²	ANOVA		Coeficiente de correlación (Pearson)
		F	p-valor	
Y=8.43+.84x	.884	213.71	<.001	.940**

Nota: Elaborado por el autor con la información de SPSS vs.27

Hipótesis Nula Ho: El Análisis financiero no incide en la toma de decisiones de las APEMIVES del rubro Industrial, distrito de Villa el Salvador.

Hipótesis Alterna H1: El Análisis financiero incide en la toma de decisiones de las APEMIVES del rubro Industrial, distrito de Villa el Salvador.

Nivel de significancia (α):

$$\alpha = 0.05$$

Valor significativo (p):

$$p = 0.000 \dots$$

Explicación:

$p > \alpha$, se acepta la hipótesis nula

$p < \alpha$, se acepta la hipótesis alterna

Interpretación:

En la tabla 14, se puede observar que, según el modelo de regresión lineal, cada punto de aumento en el análisis financiero tiene un incremento promedio de 0.84 en la variable dependiente que es toma de decisiones. Además, el coeficiente de determinación (R^2) muestra que el 88.4% de la variabilidad en la toma de decisiones está influenciada por el análisis financiero. De otro lado el p-valor del ANOVA es menor a 0.001, en el cual se indica que el modelo de regresión es válido para los datos recolectados, lo que significa que el analizar los estados financieros incide significativamente al momento de tomar decisiones. Igualmente, el coeficiente de Pearson (.940) muestra una correlación positiva alta entre las variables. Por lo tanto, la hipótesis H_0 se rechaza y se valida la hipótesis H_1 , demostrando que el análisis financiero incide en la toma de decisiones de las APEMIVES del rubro Industrial en el distrito de Villa el Salvador.

Hipótesis específica 1

El análisis de liquidez incide en la toma de decisiones de las APEMIVES del rubro Industrial, distrito de Villa el Salvador

Tabla 15: Análisis de regresión de Liquidez en la toma de decisiones

Modelo Regresión	R ²	ANOVA		Coeficiente de correlación (Pearson)
		F	p-valor	
Y=12.85+2.21x	.853	162.97	<.001	.924**

Nota: Elaborado por el autor con la información de SPSS vs.27

H₀: El análisis financiero de liquidez no incide en la toma de decisiones de las APEMIVES del rubro Industrial, distrito de Villa el Salvador

H₁: El análisis financiero de liquidez incide en la toma de decisiones de las APEMIVES del rubro Industrial, distrito de Villa el Salvador.

Interpretación:

En la tabla 1, se observa que, según el modelo de regresión, cada punto de aumento en el análisis financiero de liquidez tiene un incremento promedio de 2.21 en la variable dependiente. Además, el coeficiente de determinación (R²) muestra que el 85.3% de la variabilidad en la toma de decisiones está influenciada por el análisis financiero. Además, el p-valor del ANOVA es menor a 0.001, lo cual indica que el modelo de regresión es válido para los datos recolectados, lo que significa que el análisis de liquidez tiene un impacto significativo en la toma de decisiones. Igualmente, el coeficiente de Pearson (.924) muestra una correlación positiva alta entre las variables. Por lo tanto, la hipótesis H₀ se rechaza y se valida la hipótesis H₁, demostrando que el análisis financiero de liquidez incide en la toma de decisiones de las APEMIVES del rubro Industrial en el distrito de Villa el Salvador.

Hipótesis específica 2

El análisis del endeudamiento incide en la toma de decisiones de las APEMIVES del rubro industrial, distrito de Villa el Salvador.

Tabla 16: Análisis de regresión del endeudamiento en la toma de decisiones

Modelo Regresión	R ²	ANOVA		Coeficiente de correlación (Pearson)
		F	p-valor	
Y=9.76+2.50x	.782	100.38	<.001	.884**

Nota: Elaborado por el autor con la información de SPSS vs.27

H₀: El análisis financiero del endeudamiento no incide en la toma de decisiones de las APEMIVES del rubro industrial, distrito de Villa el Salvador.

H₁: El análisis financiero del endeudamiento incide en la toma de decisiones de las APEMIVES del rubro industrial, distrito de Villa el Salvador.

Interpretación:

En la tabla 16, se observa que, según el modelo de regresión, cada punto de aumento en el análisis financiero del endeudamiento tiene un incremento promedio de 2.5 en la variable dependiente de la toma de decisiones. Además, el coeficiente de determinación (R²) muestra que el 78.2% de la variabilidad en la elección de decisiones está influenciada por el análisis financiero del endeudamiento. Además, el p-valor del ANOVA es menor a 0.001, lo cual indica que el modelo de regresión es válido para los datos recolectados, lo que significa que el análisis financiero tiene un impacto significativo en la toma de decisiones. Igualmente, el coeficiente de Pearson (.884) muestra una correlación positiva alta entre las variables. Por lo tanto, la hipótesis H₀ se rechaza y se valida la hipótesis H₁, demostrando que el análisis financiero de liquidez tiene una acertada incidencia en la toma de decisiones de las APEMIVES del rubro Industrial en el distrito de Villa el Salvador.

Hipótesis específica 3

El análisis de la rentabilidad incide en la toma de decisiones de las APEMIVES del rubro industrial, distrito de Villa el Salvador.

Tabla 17: Análisis de regresión de la rentabilidad en la toma de decisiones

Modelo Regresión	R ²	ANOVA		Coeficiente de correlación (Pearson)
		F	p-valor	
Y=14.60+2.18x	.769	93.20	<.001	.877**

Nota: Elaborado por el autor con la información de SPSS vs.27.

H₀: El análisis financiero de la rentabilidad no incide en la toma de decisiones de las APEMIVES del rubro industrial, distrito de Villa el Salvador.

H₁: El análisis financiero de la rentabilidad incide en la toma de decisiones de las APEMIVES del rubro industrial, distrito de Villa el Salvador.

Interpretación:

En la tabla 17 se observa que, según el modelo de regresión, cada punto en aumento en el análisis financiero de la rentabilidad tiene un incremento promedio de 2.18 en la variable dependiente toma de decisiones. Además, el coeficiente de determinación (R²) muestra que el 76.9% de la variabilidad en la toma de decisiones está influenciada por el análisis de la rentabilidad. Además, el p-valor del ANOVA es menor a 0.001, lo cual indica que el modelo de regresión es válido para la data recopilada. Igualmente, el coeficiente de Pearson (.877) muestra una correlación positiva entre las variables. Por lo tanto, la hipótesis H₀ se rechaza y se valida la hipótesis H₁, demostrando que el análisis financiero de la rentabilidad tiene una incidencia significativa en la toma de decisiones de las APEMIVES del rubro Industrial en el distrito de Villa el Salvador.

VI. DISCUSIÓN

La discusión y la interpretación se basarán en los data recolectada de la investigación. El objetivo principal es determinar si el Análisis financiero incide en la toma de decisiones de las APEMIVES del rubro Industrial, distrito de Villa Salvador.

De acuerdo con la evaluación se utilizó el coeficiente alfa de Cronbach para evaluar la confiabilidad de los instrumentos, para la primera variable el coeficiente es de 0.958 y para la segunda variable es de 0.946, tal como se observa en la figura 12 y 13. La primera variable, "Análisis Financiero" y la segunda variable, "Toma de Decisiones" están conformadas por 15 ítems por cada variable. De esta manera, es posible concluir que el instrumento muestra un grado de confiabilidad extremadamente alto.

Para evaluar la hipótesis general, trabajé con la técnica de regresión cuyo resultado fue de 0.940, con un nivel de significancia de $p=0.000$, siendo este último menor a 0.05, lo que implica el rechazó de la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alternativa. En conclusión, se evidencia que existe una incidencia directa de la primera variable "Análisis Financiero " en la segunda variable " Toma de Decisiones ".

La conclusión concuerda con la afirmación previa de Chunga & Sayan (2020) a nivel nacional, quien llego a la conclusión que el análisis financiero tiene un impacto en la toma de decisiones de las MYPES farmacéuticas del distrito de Los Olivos, de igual forma Vasquez (2021) dentro del ámbito nacional llegó a la conclusión que la falta de un análisis financiero adecuado y oportuno, influye en tomar decisiones operativas poco acertadas; y que el análisis de los estados financieros tiene un impacto importante en todas las decisiones tomadas de la empresa.

En la primera hipótesis específica, se trabajó el análisis de regresión, que emitió los resultados de 0.924, con un nivel de significancia de $p=0.000$, siendo este último menor a 0.05, lo

que lleva a rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alternativa, demostrando que el análisis financiero de liquidez tiene impacto en la toma de decisiones, el resultado es corroborado con Prado (2020) que llega a la conclusión que al no disponer de herramientas financieras para determinar la liquidez se toman decisiones inadecuadas que mantienen estática a la compañía.

Continuando con la segunda hipótesis específica, se trabajó el análisis de regresión, que emitió los resultados de 0.884, con un nivel de significancia de $p=0.000$, siendo este último inferior a 0.05, lo que implica rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alternativa, demostrando la incidencia del análisis del endeudamiento en la toma de decisiones de las APEMIVES del rubro industrial, distrito de Villa el Salvador. El resultado es corroborado con Cerna y Carlos (2018) quien hizo hincapié que los comercios farmacéuticos de Los Olivos no emplean herramientas financieras para obtener información acerca de la situación actual sobre el endeudamiento y rentabilidad de sus empresas, enfatizando que este hecho les priva de tomar decisiones óptimas y bien fundamentadas con respecto al futuro de la organización.

En lo que respecta a la tercera hipótesis, se trabajó el análisis de regresión, que emitió los resultados de 0.877, con un nivel de significancia de $p=0.000$, siendo este último menor a 0.05, lo que implica rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alternativa, demostrando que el análisis de la rentabilidad incide en la toma de decisiones de las APEMIVES del rubro industrial, distrito de Villa el Salvador, por lo que se puede decir que las empresarios de APEMIVES analizan los márgenes de utilidad que genera sus ventas, esto es respaldado por Almeida (2019) quien indica que la falta de análisis financiero y la ausencia por periodos del personal encargado de elaborar y evaluar las razones financieras implicaron la baja de rentabilidad de la compañía.

VII. CONCLUSIONES

1. En respuesta al objetivo general de la tesis, determinamos que el análisis financiero incide en la toma de decisiones de las Apemives del rubro Industrial en el distrito de Villa el Salvador, puesto que, los empresarios respondieron tener un buen conocimiento sobre el análisis financiero y la toma de decisiones, lo que los conllevará a tomar decisiones más precisas. Según los resultados del Anova se afirma que 88.4% de los empresarios encuestados señaló tener conocimiento sobre análisis financiero y enfatizaron la importancia de plasmarlo en sus estados financieros. Finalmente, los empresarios consideran que tomar decisiones adecuadas y oportunas ayuda a optimizar los recursos de sus empresas y lograr los resultados financieros esperados.
2. En cuanto al primer objetivo específico planteado, se concluye que el análisis financiero de liquidez incide en la toma de decisiones, puesto que, los empresarios evidenciaron tener un buen conocimiento sobre la situación de liquidez de sus negocios según la tabla 5 y figura 4. Asimismo, mediante los datos recopilados de la encuesta se afirma que el 76.66% de las Apemives analiza la situación de liquidez de la empresa mediante herramientas financieras, aplicación de ratios a los estados financieros, prepara el ciclo de caja, flujo de efectivo entre otros, lo cual incide en acertadas y oportunas toma de decisiones.
3. En cuanto al segundo objetivo específico planteado, se ha determinado que el análisis financiero de endeudamiento incide en la toma de decisiones. De acuerdo con la data recopilada mediante la encuesta los empresarios evidenciaron tener un buen conocimiento sobre la situación de endeudamiento en sus negocios según la tabla 6 y las preguntas del cuestionario figura 12. Asimismo, el 80 % de los encuestados expresaron que es necesario

analizar el nivel de deuda, conocer la situación de endeudamiento y el cumplimiento a sus obligaciones financieras.

4. Respecto al tercer objetivo específico planteado, se demuestra que el análisis financiero de la rentabilidad incide en la toma de decisiones, puesto que, se realizó la prueba de análisis de regresión lineal en la tabla 17 para demostrar la incidencia. Los empresarios evidenciaron tener un buen conocimiento sobre la situación de rentabilidad de sus empresas, el 83.34% de los encuestados considera necesario planificar sus ventas, estimar el margen de utilidad obtenido y analizar la evolución de rentabilidad de la empresa de acuerdo con el cuestionario aplicado en la tabla 12.

VIII. RECOMENDACIONES

1. Con respecto al objetivo general y según los resultados obtenidos sobre la variable análisis financiero que se sustenta en la tabla 4 y figura 3, de la totalidad de encuestados solo el 33.33% de los encuestados evidenció tener poco y básico conocimiento del análisis financiero, por lo que se recomienda promover en la asociación actividades de capacitación. Asimismo, es importante que las organizaciones del sector Apemives realicen sensibilizaciones periódicas y actualizaciones sobre el manejo de herramientas financieras.
2. Se recomienda a los empresarios de las Apemives establezcan políticas de cobranza claras para manejar las ventas a crédito y evitar posibles retrasos en la cobranza. Esto es importante para preservar la liquidez de la empresa y evitar que se vea afectada en el futuro, asimismo contribuirá en tomar acertadas toma de decisiones operativas.
3. Se recomienda a los empresarios de las Apemives que, al enfrentarse a la necesidad de obtener apalancamiento financiero, tenga en cuenta los compromisos de pago a mediano y largo plazo, evitando adquirir un exceso de deuda a corto plazo. Siguiendo esta estrategia, se logra reducir el riesgo de falta de liquidez y de incumplir las obligaciones con terceros.
4. Se sugiere a los empresarios de las Apemives que al menos cada semestre o fin de año soliciten asesoría financiera externa de los estados financieros con el fin de mejorar su gestión empresarial. Esto les permitirá dirigir su gestión con una interpretación más precisa y un mayor conocimiento de dichos estados con la finalidad de ejercer control, adquirir conocimiento y prever los diferentes problemas que estas Mypes enfrentan.

IX. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Allen, F., Myers, S. C., y Brealey, R. A. (2010). *Principios de finanzas corporativas*. The McGraw-Hill Educación.
- Arias, J. (2021). *Diseño y Metodología de la Investigación*. Hecho por el Depósito Legal en la Biblioteca Nacional del Perú.
- Arrieta, V. (2021). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones en la IPS Comfaguajira en el Distrito Turístico y Cultural de Riohacha*. Retrieved 15 de 09 de 2023, from Repositor digital Universidad de la Guajira:
<https://repositoryinst.uniguajira.edu.co/handle/uniguajira/399>
- Blanca, H. (2017). *Análisis Financiero*. (F. e. Areandino, Ed.) Colombia.
- Cerna, N., y Carlos, D. (2018). *Los Estados Financieros y su impacto en la toma de decisiones financieras de las pequeñas empresas rurales de la región Cajamarca*. Repositorio Académico UPC: <http://hdl.handle.net/10757/623542>
- Cherrez, E. (2015). *Análisis de los estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones de las Pymes del cantón Ambato durante el año 2013*. Repositorio Digital Universidad Técnica de Abanto: <http://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/18843>
- Chunga, S., y Sayan, J. (2020). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones en las Mypes comerciales del distrito de Los Olivos, 2020*. Repositorio digital Universidad César Vallejo: <https://hdl.handle.net/20.500.12692/88316>
- Contreras, A. (06 de 05 de 2023). *MEF: Mypes representan 21% del PBI y 99% del empleo formal*. Retrieved 18 de Octubre de 2023, from Diario El Peruano:
<https://www.elperuano.pe/noticia/211984-mypes>

- García, C. (2019). *Análisis de los estados financieros del 2017 y 2018 de la empresa SG Consultores SPA*. Repositorio Tecnológico de Antioquia :
<https://dspace.tdea.edu.co/handle/tda/522>
- Gitman, L., y Zutter, C. (2012). *Principios de Administración Financiera*. México.
- Guzmán, M. (2018). *Toma de decisiones en la gestión financiera para el sistema empresarial*. (E. G. Compás, Ed.) Guayaquil Ecuador.
- Harold Koontz, H. W. (2012). *Administración una perspectiva global y empresarial* (Vol. 12). (M. H. Education, Ed.) México.
- Hernández, R. (2018). *Metodología de la investigación. Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. Mcgraw-hill interamericana editores.
- Huaman, J. (2022). *Análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa de ladrillos y tejas Sorama Auccaylle Sociedad Anónima Cerrada-LATESA SAC, periodo 2018*. Repositorio Institucional Universidad Nacional de San Antonio Abad del Cusco:
<http://hdl.handle.net/20.500.12918/6596>
- Hurtado Prieto, C. A. (2010). *Análisis financiero*. Fundación para la Educación Superior San Mateo.
- Lambretón, V., y Garza, G. (2016). *Información financiera en los negocios* (Vol. 1). México.
- Lizarzaburu, E., y Gómez, L. (2016). *RATIOS FINANCIEROS*.
- Maldonado, C. (2018). *Análisis de los estados financieros para la toma de decisiones gerenciales en las empresas privadas de la provincia de El Oro*. Repositorio Digital UTMACH: <http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/12971>
- Melo, B. (2017). Fondo editorial Areandino.

- Parrales, V., y Almeida, J. (2019). *Los estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa DISTBEND de Babahoyo*. Retrieved 15 de 09 de 2023, from Repositorio Institucional Uniandes:
<https://dspace.uniandes.edu.ec/handle/123456789/9764>
- Prado, J. (2020). *ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA DIMAGRAF S.R.L. ENTRE LAS GESTIONES 2015 Y 2018*. Retrieved 15 de 09 de 2023, from Repositorio UNITEPC:
<https://repositorio.unitepc.edu.bo/index.php/repositorio/catalog/book/44>
- Siancas, L. (2020). *Análisis de los estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones, Corporation Intherpharma S.A.C., Lima, años 2017, 2018 y 2019*. Repositorio Institucional UPN: <https://hdl.handle.net/11537/25546>
- Vasquez, N. (2021). *Análisis de los estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones - Hostal Sanfernando E.I.R.L. Bagua grande*. Repositorio Universidad Señor de Sipán: <https://hdl.handle.net/20.500.12802/8430>
- Zamorano, E. (2020). *Análisis de estados financieros para la toma de decisiones*. . ECOE Ediciones.

X. ANEXOS

Figura 10: Permiso de autorización del consorcio Apemives Cono Sur



APEMIVES CONO SUR
INSCRIPCIÓN RR. PP. 9343

**CENTRAL DE ASOCIACIONES EMPRESARIALES Y
EMPRESARIOS DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA DEL
CONO SUR DE LIMA - APEMIVES CONO SUR
PARQUE INDUSTRIAL DE VILLA EL SALVADOR**

Permiso de Autorización del Consorcio Apemives Cono Sur

Lima, 15 de agosto del 2023

La asociación Apemives Cono Sur con RUC 20461955585 la cual cuenta con 385 asociados autoriza a realizar las encuestas para el desarrollo del trabajo de investigación al estudiante de la Universidad Nacional Mayor de San Marcos: Anhel Irene, Barrientos Berrocal con DNI 75001465 de la carrera de Auditoria empresarial y del sector público. Así mismo se le brinda el detalle de los asociados que cuentan con un puesto y su respectiva dirección dentro de la asociación, y el plano de parque industrial VES; la misma que será utilizada para fines estrictamente académicos y que están relacionados con el trabajo de investigación para optar el Título Profesional de Contador Público.

Declaramos conocer que el trabajo de investigación titulado "Análisis Financiero y su Incidencia en la Toma de Decisiones de las APEMIVES del Rubro Industrial, Distrito de Villa el Salvador" será de público conocimiento solo a través del repositorio institucional de la universidad.

Cordialmente,




CARLOS U. ACEVEDO SILVESTRE
PRESIDENTE
PERIODO 2022 AL 2024

Figura 11: Matriz de Consistencia

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	MÉTODO	POBLACIÓN
Problema General: ¿De qué manera el Análisis Financiero incide en la Toma de Decisiones de las APEMIVES del rubro Industrial, distrito de Villa el Salvador?	Objetivo General: Determinar la incidencia del Análisis financiero en la toma de decisiones de las APEMIVES del rubro Industrial, distrito de Villa el Salvador.	Hipótesis General: El Análisis financieros incide en la toma de decisiones de las APEMIVES del rubro Industrial, distrito de Villa el Salvador	Variable Independiente: Análisis financiero	-Análisis financiero de liquidez	-Capital neta de trabajo -Liquidez corriente -Razón rápida	Tipo de investigación: Aplicada Enfoque: Cuantitativo Diseño: No experimental Nivel: Descriptivo y Explicativa. Técnica: Encuesta Instrumento: Cuestionario	Población: 30 empresarios de Apemives del rubro industrial, distrito villa el salvador. Muestra. No aleatorio, con conocimiento de causa – por conveniencia
Problemas Específicos: ¿De qué manera el análisis financiero de liquidez incide en la Toma de decisiones de las APEMIVES del rubro Industrial, distrito de Villa el Salvador?	Objetivos Específicos: Establecer la incidencia del análisis financiero de liquidez en la toma de decisiones de las APEMIVES del rubro Industrial, distrito de Villa el Salvador.	Hipótesis Especificas: El análisis financiero de liquidez incide en la toma de decisiones de las APEMIVES del rubro Industrial, distrito de Villa el Salvador.		-Análisis financiero del endeudamiento -Análisis financiero de la rentabilidad	-Cobertura de pagos fijos -Cobertura de intereses -Margen de utilidad bruta -Margen de utilidad neta		
¿De qué manera el análisis financiero del endeudamiento incide en la Toma de decisiones de las APEMIVES del rubro Industrial, distrito de Villa el Salvador?	Determinar la incidencia del análisis financiero del endeudamiento en la toma de decisiones de las APEMIVES del rubro Industrial, distrito de Villa el Salvador.	El análisis financiero del endeudamiento incide en la toma de decisiones de las APEMIVES del rubro industrial, distrito de Villa el Salvador-	Variable Dependiente: Toma de decisiones	-Decisiones operativas	-Indicador de ventas -Indicador Margen de utilidad -Control de inventario		
¿De qué manera el análisis financiero de la rentabilidad incide en la Toma de decisiones de las APEMIVES del rubro Industrial, distrito de Villa el Salvador?	Demostrar la incidencia del análisis financiero de la rentabilidad en la toma de decisiones de las APEMIVES del rubro Industrial, distrito de Villa el Salvador.	El análisis financiero de la rentabilidad incide en la Toma de decisiones de las APEMIVES del rubro industrial, distrito de Villa el Salvador.		-Decisiones de inversión -Decisiones de financiamiento	-Planificación financiera -Crecimiento de empresa -Riesgo de inversión -Apalancamiento financiero -Préstamos bancarios		

Figura 12: Aprobación del instrumento por el primer experto.

Título: “Incidencia del Análisis Financiero en la Toma de Decisiones de las APEMIVES del Rubro Industrial, Distrito de Villa el Salvador”

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE: “ANÁLISIS FINANCIERO”

Nº	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
DIMENSIÓN 1: Liquidez		Si	No	Si	No	Si	No	
1	Es eficiente la situación de liquidez de la empresa.	X		X		X		
2	La empresa cumple con sus obligaciones y compromisos de pago sin demora.	X		X		X		
3	Resulta conveniente realizar el ciclo de caja de la empresa.	X		X		X		
4	Los problemas de liquidez suelen comunicarse a tiempo.	X		X		X		
5	El flujo de caja es una herramienta de prevención de liquidez de la empresa.	X		X		X		
DIMENSIÓN 2: Endeudamiento		Si	No	Si	No	Si	No	
6	Resulta necesario conocer la situación de endeudamiento de la empresa.	X		X		X		
7	El financiamiento a través de proveedores permite adquirir materia prima.	X		X		X		
8	Existen situaciones de incumplimiento a sus obligaciones financieras.	X		X		X		
9	La asociación con los proveedores permite mayores plazos de crédito.	X		X		X		
10	Las Apemives analizan frecuentemente su solvencia financiera.	X		X		X		
DIMENSIÓN 3: Rentabilidad		Si	No	Si	No	Si	No	
11	Las ventas se planifican anualmente.	X		X		X		
12	El margen de utilidad financiera obtenido de las ventas es lo esperado.	X		X		X		
13	El margen de utilidad neta obtenido de las ventas es lo esperado.	X		X		X		
14	Las Apemives suelen comparar sus costos de ventas anualmente.	X		X		X		
15	El análisis de la evolución rentable favorece planes de mejora en la empresa.	X		X		X		

Observaciones: _____

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [X] No aplicable []

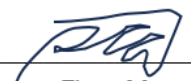
Apellidos y nombres del juez validador: CACERES ALEMAN, PEDRO LUIS DNI: 09627089

Especialidad del validador: CONTADOR PÚBLICO / ADMINISTRADOR DE EMPRESA – DOCENTE UNMSM

29 de AGOSTO del 2023

1. **Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
2. **Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica.
3. **Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.

Suficiencia: se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.


Firma del experto informante

Título: “Incidencia del Análisis Financiero en la Toma de Decisiones de las APEMIVES del Rubro Industrial, Distrito de Villa el Salvador”

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE: “TOMA DE DECISIONES”

Nº	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
DIMENSIÓN 1: Decisiones Operativas								
1	Los trabajadores cumplen con sus actividades y toma de decisiones de acuerdo con el Manual de Organización y Funciones.	X		X		X		
2	La gestión de inventarios es un factor importante para la tomar decisiones de producción.	X		X		X		
3	Alcanza a cumplir las metas trazadas en el cumplimiento de sus actividades.	X		X		X		
4	Después de implementar una decisión operativa, se evalúa el resultado para saber si se resolvió el problema.	X		X		X		
5	Considera necesario realizar un análisis prospectivo para toma de decisiones.	X		X		X		
DIMENSIÓN 2: Decisiones Inversión								
6	Según los objetivos de la empresa se debe elaborar un plan estratégico de inversión.	X		X		X		
7	Las decisiones de inversión tomadas a la fecha permitieron que la empresa sobresalga en el mercado industrial.	X		X		X		
8	Previo a la toma de decisiones se debe evaluar el nivel de riesgo dispuesto a tolerar.	X		X		X		
9	La elección correcta en que invertir contribuye en obtener una rentabilidad alta.	X		X		X		
10	Valora realizar un análisis financiero previo para tomar decisiones de inversión.	X		X		X		
DIMENSIÓN 3: Decisiones Financieras								
11	Es necesario el financiamiento para el crecimiento de la empresa.	X		X		X		
12	Como primera alternativa de financiamiento se recurre a la fuente de capital propio de la empresa.	X		X		X		
13	Cuando solicita financiamiento considera la tasa de interés como el factor más importante a evaluar.	X		X		X		
	Para la toma decisiones financieras se toma en cuenta el impacto de la aplicación de los tributos.	X		X		X		
15	Preparar un flujo de caja lo más real posible, permita tomar decisiones frente a un escenario negativo sobre deuda financiera.	X		X		X		

Observaciones: _____

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [☒] No aplicable [☐]

Apellidos y nombres del juez validador: CACERES ALEMAN, PEDRO LUIS DNI: 09627089

Especialidad del validador: CONTADOR PÚBLICO / ADMINISTRADOR DE EMPRESA – DOCENTE UNMSM

29 de AGOSTO del 2023

4. **Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
 5. **Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica.
 6. **Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.

Suficiencia: se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.


 Firma del experto informante

Figura 13: Aprobación del instrumento por el segundo experto

Título: “Incidencia del Análisis Financiero en la Toma de Decisiones de las APEMIVES del Rubro Industrial, Distrito de Villa el Salvador”

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE: “ANÁLISIS FINANCIERO”

N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
DIMENSIÓN 1: Liquidez								
1	Es eficiente la situación de liquidez de la empresa.	X		X		X		
2	La empresa cumple con sus obligaciones y compromisos de pago sin demora.	X		X		X		
3	Resulta conveniente realizar el ciclo de caja de la empresa.	X		X		X		
4	Los problemas de liquidez suelen comunicarse a tiempo.	X		X		X		
5	El flujo de caja es una herramienta de prevención de liquidez de la empresa.	X		X		X		
DIMENSIÓN 2: Análisis de Endeudamiento								
6	Resulta necesario conocer la situación de endeudamiento de la empresa.	X		X		X		
7	El financiamiento a través de proveedores permite adquirir materia prima.	X		X		X		
8	Existen situaciones de incumplimiento a sus obligaciones financieras.	X		X		X		
9	La asociación con los proveedores permite mayores plazos de crédito.	X		X		X		
10	Las Apemives analizan frecuentemente su solvencia financiera.	X		X		X		
DIMENSIÓN 3: Análisis de Rentabilidad								
11	Las ventas se planifican anualmente.	X		X		X		
12	El margen de utilidad financiera obtenido de las ventas es lo esperado.	X		X		X		
13	El margen de utilidad neta obtenido de las ventas es lo esperado.	X		X		X		
14	Las Apemives suelen comparar sus costos de ventas anualmente.	X		X		X		
15	El análisis de la evolución rentable favorece planes de mejora en la empresa.	X		X		X		

Observaciones: los temas a preguntar están relacionados con las dimensiones y variables.

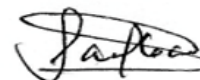
Opinión de aplicabilidad: Aplicable [☒] No aplicable [☐]

Apellidos y nombres del juez validador: CAMUS GRAHAM, DANTE JULIAN DNI: 07940355

Especialidad del validador: METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION- DOCENTE UNMSM

LIMA, 30 de AGOSTO del 2023

1. **Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
 2. **Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica.
 3. **Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.
- Suficiencia:** se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.



Firma del experto informante

Título: “Incidencia del Análisis Financiero en la Toma de Decisiones de las APEMIVES del Rubro Industrial, Distrito de Villa el Salvador”

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE: “TOMA DE DECISIONES”

N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
DIMENSIÓN 1: Decisiones Operativas								
1	Los trabajadores cumplen con sus actividades y toma de decisiones de acuerdo con el Manual de Organización y Funciones.	X		X		X		
2	La gestión de inventarios es un factor importante para la toma de decisiones de producción.	X		X		X		
3	Alcanza a cumplir las metas trazadas en el cumplimiento de sus actividades.	X		X		X		
4	Después de implementar una decisión operativa, se evalúa el resultado para saber si se resolvió el problema.	X		X		X		
5	Considera necesario realizar un análisis prospectivo para toma de decisiones.	X		X		X		
DIMENSIÓN 2: Decisiones Inversión								
6	Según los objetivos de la empresa se debe elaborar un plan estratégico de inversión.	X		X		X		
7	Las decisiones de inversión tomadas a la fecha permitieron que la empresa sobresalga en el mercado industrial.	X		X		X		
8	Previo a la toma de decisiones se debe evaluar el nivel de riesgo dispuesto a tolerar.	X		X		X		
9	La elección correcta en que invertir contribuye en obtener una rentabilidad alta.	X		X		X		
10	Valora realizar un análisis financiero previo para tomar decisiones de inversión.	X		X		X		
DIMENSIÓN 3: Decisiones Financieras								
11	Es necesario el financiamiento para el crecimiento de la empresa.	X		X		X		
12	Como primera alternativa de financiamiento se recurre a la fuente de capital propio de la empresa.	X		X		X		
13	Cuando solicita financiamiento considera la tasa de interés como el factor más importante a evaluar.	X		X		X		
	Para la toma de decisiones financieras se toma en cuenta el impacto de la aplicación de los tributos.	X		X		X		
15	Preparar un flujo de caja lo más real posible, permita tomar decisiones frente a un escenario negativo sobre deuda financiera.	X		X		X		

Observaciones: los temas a preguntar están relacionados con las dimensiones y variables.

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [☒] No aplicable [☐]

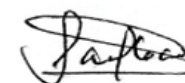
Apellidos y nombres del juez validador: CAMUS GRAHAM, DANTE JULIAN **DNI:** 07940355

Especialidad del validador: METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION – DOCENTE UNMSM

LIMA, 30 de AGOSTO del 2023

4. **Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
 5. **Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica.
 6. **Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.

Suficiencia: se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.



Firma del experto informante

Figura 14: Aprobación del instrumento por el tercer experto

Título: “Incidencia del Análisis Financiero en la Toma de Decisiones de las APEMIVES del Rubro Industrial, Distrito de Villa el Salvador”

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE: “ANÁLISIS FINANCIERO”

Nº	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
DIMENSIÓN 1: Liquidez								
1	Es eficiente la situación de liquidez de la empresa.	X		X		X		
2	La empresa cumple con sus obligaciones y compromisos de pago sin demora.	X		X		X		
3	Resulta conveniente realizar el ciclo de caja de la empresa.	X		X		X		
4	Los problemas de liquidez suelen comunicarse a tiempo.	X		X		X		
5	El flujo de caja es una herramienta de prevención de liquidez de la empresa.	X		X		X		
DIMENSIÓN 2: Endeudamiento								
6	Resulta necesario conocer la situación de endeudamiento de la empresa.	X		X		X		
7	El financiamiento a través de proveedores permite adquirir materia prima.	X		X		X		
8	Existen situaciones de incumplimiento a sus obligaciones financieras.	X		X		X		
9	La asociación con los proveedores permite mayores plazos de crédito.	X		X		X		
10	Las Apemives analizan frecuentemente su solvencia financiera.	X		X		X		
DIMENSIÓN 3: Rentabilidad								
11	Las ventas se planifican anualmente.	X		X		X		
12	El margen de utilidad financiera obtenido de las ventas es lo esperado.	X		X		X		
13	El margen de utilidad neta obtenido de las ventas es lo esperado.	X		X		X		
14	Las Apemives suelen comparar sus costos de ventas anualmente.	X		X		X		
15	El análisis de la evolución rentable favorece planes de mejora en la empresa.	X		X		X		

Observaciones: _N/A_

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [X] No aplicable []

Apellidos y nombres del juez validador: CASTILLO PEBES, ROBERTO JAVIER

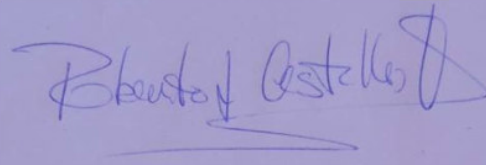
DNI: _07259646_

Especialidad del validador: _AUDITOR INDEPENDIENTE / CONTROL INTERNO / NIIF_

01 de _Setiembre_ del 2023

1. **Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
 2. **Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica.
 3. **Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.

Suficiencia: se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.



Firma del experto informante

Título: “Incidencia del Análisis Financiero en la Toma de Decisiones de las APEMIVES del Rubro Industrial, Distrito de Villa el Salvador”

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE: “TOMA DE DECISIONES”

Nº	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
DIMENSIÓN 1: Decisiones Operativas		Si	No	Si	No	Si	No	
1	Los trabajadores cumplen con sus actividades y toma de decisiones de acuerdo con el Manual de Organización y Funciones.	X		X		X		
2	La gestión de inventarios es un factor importante para la tomar decisiones de producción.	X		X		X		
3	Alcanza a cumplir las metas trazadas en el cumplimiento de sus actividades.	X		X		X		
4	Después de implementar una decisión operativa, sé evalúa el resultado para saber si se resolvió el problema.	X		X		X		
5	Considera necesario realizar un análisis prospectivo para toma de decisiones.	X		X		X		
DIMENSIÓN 2: Decisiones Inversión		Si	No	Si	No	Si	No	
6	Según los objetivos de la empresa se debe elaborar un plan estratégico de inversión.	X		X		X		
7	Las decisiones de inversión tomadas a la fecha permitieron que la empresa sobresalga en el mercado industrial.	X		X		X		
8	Previo a la toma de decisiones se debe evaluar el nivel de riesgo dispuesto a tolerar.	X		X		X		
9	La elección correcta en que invertir contribuye en obtener una rentabilidad alta.	X		X		X		
10	Valora realizar un análisis financiero previo para tomar decisiones de inversión.	X		X		X		
DIMENSIÓN 3: Decisiones Financieras		Si	No	Si	No	Si	No	
11	Es necesario el financiamiento para el crecimiento de la empresa.	X		X		X		
12	Como primera alternativa de financiamiento se recurre a la fuente de capital propio de la empresa.	X		X		X		
13	Cuando solicita financiamiento considera la tasa de interés como el factor más importante a evaluar.	X		X		X		
14	Para la toma decisiones financieras se toma en cuenta el impacto de la aplicación de los tributos.	X		X		X		
15	Preparar un flujo de caja lo más real posible, permita tomar decisiones frente a un escenario negativo sobre deuda financiera.	X		X		X		

Observaciones: N/A

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [☒] No aplicable [☐]

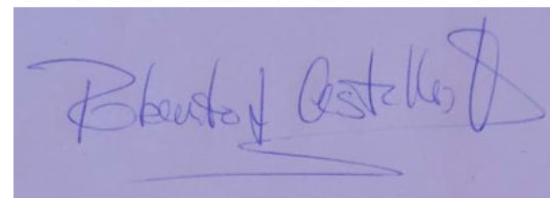
Apellidos y nombres del juez validador: CASTILLO PEBES, ROBERTO JAVIER

DNI: 07259646

Especialidad del validador: AUDITOR INDEPENDIENTE / CONTROL INTERNO / NIIF

01 de Setiembre del 2023

1. **Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
 2. **Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica.
 3. **Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.
Suficiencia: se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.



Firma del experto informante

Figura 15: Recolección de datos en Microsoft Excel

AutoSave On Base de datos.xlsx No Label Irene Barrientos

FileHomeInsertPage LayoutFormulasDataReviewViewAutomateHelpSubledger AnalyzersGL AnalyzerPDF-XChangeAudit ToolsAudit Enablers

Clipboard

Font

Alignment

Number

Styles

Cells

Editing

Analysis

Sensitivity

W48

	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L	M	N	O	P	Q	R	S	T	U	V	TD
1	AF1	AF2	AF3	AF4	AF5	AF6	AF7	AF8	AF9	AF10	AF11	AF12	AF13	AF14	AF15	TD1	TD2	TD3	TD4	TD5	TD6	TD7	TD
2	5	4	5	5	5	3	5	3	4	3	5	5	5	3	3	3	3	4	5	3	3	3	3
3	4	3	5	5	5	5	3	3	3	5	5	4	5	4	3	3	4	3	3	4	5	4	3
4	4	5	5	3	4	3	4	3	5	5	4	5	5	5	4	3	5	3	3	4	4	4	3
5	5	4	3	5	4	3	4	3	5	4	5	4	5	4	3	3	3	3	5	3	3	3	3
6	4	5	3	5	5	3	5	5	4	5	5	4	5	3	3	5	5	4	5	3	3	4	3
7	3	4	5	5	3	5	4	3	4	5	5	5	4	5	4	4	3	4	4	4	5	4	3
8	4	4	4	5	5	3	3	4	3	5	3	4	4	4	5	3	4	5	3	5	4	4	3
9	5	4	5	3	3	3	3	3	4	5	3	3	3	3	3	4	5	4	3	5	4	3	3
10	3	3	3	5	5	4	5	3	4	3	3	4	4	4	3	3	4	4	4	5	5	5	5
11	5	4	5	5	5	3	5	3	5	3	3	3	5	4	3	3	4	5	4	5	3	4	4
12	5	4	4	4	4	5	4	3	5	4	3	5	5	3	5	5	4	3	3	3	3	5	5
13	3	4	4	4	4	3	3	3	5	5	4	5	5	3	5	5	3	5	5	4	4	5	5
14	3	3	5	4	5	3	4	4	5	3	5	4	3	5	5	3	4	4	5	5	5	4	3
15	5	3	5	4	3	5	5	5	4	5	3	5	3	5	3	5	5	3	3	5	4	3	3
16	4	5	4	3	3	4	4	3	3	3	3	3	3	3	3	4	5	4	5	4	4	5	5
17	4	5	3	4	5	4	4	4	3	3	5	4	5	3	3	4	3	4	4	3	5	4	3
18	3	3	5	5	3	5	3	5	5	4	5	5	5	5	4	4	3	4	4	4	5	3	3
19	4	5	5	5	4	5	5	3	3	3	5	5	4	5	3	4	5	5	3	4	3	4	3
20	4	3	4	4	5	3	5	4	4	3	3	4	3	5	4	5	4	3	3	3	4	4	3
21	5	5	5	3	4	3	5	3	3	4	5	4	3	3	3	4	5	4	5	4	5	5	5
22	5	5	3	5	5	3	3	4	4	3	3	5	4	4	4	4	3	4	4	4	3	3	3
23	5	5	4	4	4	5	5	5	5	5	5	5	5	4	5	5	5	3	3	5	3	5	5
24	2	2	1	1	2	1	1	3	1	1	1	3	1	3	3	2	2	1	3	1	1	1	2
25	3	1	2	2	2	1	2	2	3	3	1	1	2	2	1	2	3	2	1	1	3	3	3

BD

Ready Accessibility: Good to go

Figura 16: Vista de datos SPSS versión 27

088.sav [ConjuntoDatos2] - IBM SPSS Statistics Editor de datos

Archivo Editar Ver Datos Transformar Analizar Gráficos Utilidades Ampliaciones Ventana Ayuda

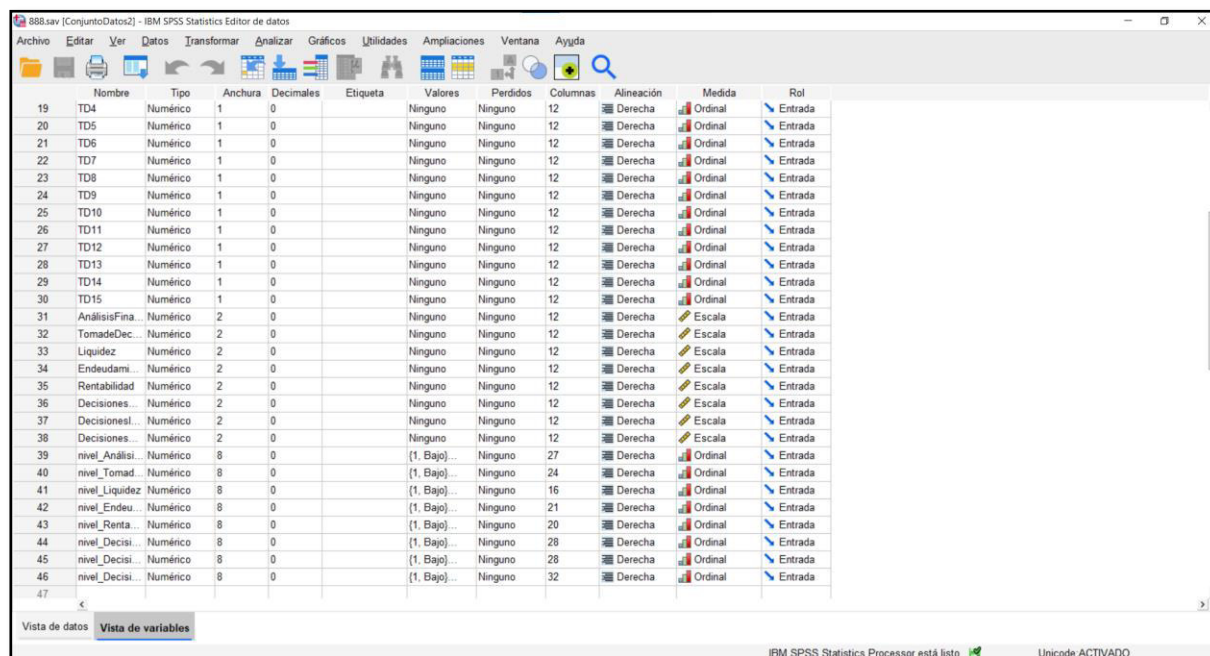
Visible: 46 de 46 variables

	AF1	AF2	AF3	AF4	AF5	AF6	AF7	AF8	AF9	AF10	AF11	AF12
1	5	4	5	5	5	3	5	3	4	3	5	5
2	4	3	5	5	5	5	3	3	3	5	4	4
3	4	5	5	3	4	3	4	3	5	5	4	5
4	5	4	3	5	4	3	4	3	5	4	5	4
5	4	5	3	5	5	3	5	5	4	5	5	4
6	3	4	5	5	3	5	4	3	4	5	5	5
7	4	4	4	5	5	3	3	4	3	5	3	4
8	5	4	5	3	3	3	3	3	4	5	3	3
9	3	3	3	5	5	4	5	3	4	3	3	4
10	5	4	5	5	5	3	3	3	5	3	3	3
11	5	4	4	4	4	5	4	3	5	4	3	5
12	3	4	4	4	4	3	3	3	5	5	4	5
13	3	3	5	4	5	3	4	4	5	3	5	4
14	5	3	5	4	3	5	5	5	4	5	3	5
15	4	5	4	3	3	4	4	3	3	3	3	3
16	4	5	3	4	5	4	4	3	3	3	5	4
17	3	3	5	5	3	5	3	5	5	4	5	5
18	4	5	5	5	4	5	5	3	3	3	5	5
19	4	3	4	4	5	3	5	4	4	3	3	4
20	5	5	5	3	4	3	5	3	3	4	5	4
21	5	5	3	5	5	3	3	4	3	3	3	5
22	5	5	4	4	4	5	5	5	5	5	5	5
23	2	2	1	1	2	1	1	1	1	1	1	1
24	3	1	2	2	2	1	2	2	3	3	1	1
25	1	2	2	2	2	1	3	2	3	2	3	2
26	2	2	2	2	2	2	1	2	2	1	1	2
27	1	1	1	1	1	2	2	2	3	2	2	3

Vista de datos Vista de variables

IBM SPSS Statistics Processor está listo Unicode ACTIVADO

Figura 17: Vista de variables SPSS versión 27



	Nombre	Tipo	Anchura	Decimales	Etiqueta	Valores	Perdidos	Columnas	Alineación	Medida	Rol
19	TD4	Númerico	1	0		Ninguno	Ninguno	12	Derecha	Ordinal	Entrada
20	TD5	Númerico	1	0		Ninguno	Ninguno	12	Derecha	Ordinal	Entrada
21	TD6	Númerico	1	0		Ninguno	Ninguno	12	Derecha	Ordinal	Entrada
22	TD7	Númerico	1	0		Ninguno	Ninguno	12	Derecha	Ordinal	Entrada
23	TD8	Númerico	1	0		Ninguno	Ninguno	12	Derecha	Ordinal	Entrada
24	TD9	Númerico	1	0		Ninguno	Ninguno	12	Derecha	Ordinal	Entrada
25	TD10	Númerico	1	0		Ninguno	Ninguno	12	Derecha	Ordinal	Entrada
26	TD11	Númerico	1	0		Ninguno	Ninguno	12	Derecha	Ordinal	Entrada
27	TD12	Númerico	1	0		Ninguno	Ninguno	12	Derecha	Ordinal	Entrada
28	TD13	Númerico	1	0		Ninguno	Ninguno	12	Derecha	Ordinal	Entrada
29	TD14	Númerico	1	0		Ninguno	Ninguno	12	Derecha	Ordinal	Entrada
30	TD15	Númerico	1	0		Ninguno	Ninguno	12	Derecha	Ordinal	Entrada
31	AnálisisFina...	Númerico	2	0		Ninguno	Ninguno	12	Derecha	Escala	Entrada
32	TomadeDec...	Númerico	2	0		Ninguno	Ninguno	12	Derecha	Escala	Entrada
33	Liquidez	Númerico	2	0		Ninguno	Ninguno	12	Derecha	Escala	Entrada
34	Endeudami...	Númerico	2	0		Ninguno	Ninguno	12	Derecha	Escala	Entrada
35	Rentabilidad	Númerico	2	0		Ninguno	Ninguno	12	Derecha	Escala	Entrada
36	Decisiones...	Númerico	2	0		Ninguno	Ninguno	12	Derecha	Escala	Entrada
37	Decisiones...	Númerico	2	0		Ninguno	Ninguno	12	Derecha	Escala	Entrada
38	Decisiones...	Númerico	2	0		Ninguno	Ninguno	12	Derecha	Escala	Entrada
39	nivel_Análisi...	Númerico	8	0		{1, Bajo}...	Ninguno	27	Derecha	Ordinal	Entrada
40	nivel_Tomad...	Númerico	8	0		{1, Bajo}...	Ninguno	24	Derecha	Ordinal	Entrada
41	nivel_Liquidez	Númerico	8	0		{1, Bajo}...	Ninguno	16	Derecha	Ordinal	Entrada
42	nivel_Endeu...	Númerico	8	0		{1, Bajo}...	Ninguno	21	Derecha	Ordinal	Entrada
43	nivel_Renta...	Númerico	8	0		{1, Bajo}...	Ninguno	20	Derecha	Ordinal	Entrada
44	nivel_Decisi...	Númerico	8	0		{1, Bajo}...	Ninguno	28	Derecha	Ordinal	Entrada
45	nivel_Decisi...	Númerico	8	0		{1, Bajo}...	Ninguno	28	Derecha	Ordinal	Entrada
46	nivel_Decisi...	Númerico	8	0		{1, Bajo}...	Ninguno	32	Derecha	Ordinal	Entrada
47											

Vista de datos **Vista de variables**

IBM SPSS Statistics Processor está listo Unicode ACTIVADO

Figura 18: Visita a la galería Apemives



Figura 19: Aplicación de la encuesta a empresaria del rubro muebles hogar



Figura 20: Aplicación de la encuesta a empresaria del rubro muebles de oficina

