

**UNIVERSIDAD NACIONAL DE CAJAMARCA**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS CONTABLES Y**  
**ADMINISTRATIVAS**  
**ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**



**TESIS**

**“LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE  
DECISIONES EN LAS EMPRESAS DE CONSTRUCCIÓN DE LA CIUDAD DE  
CHOTA, 2017”**

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:**

**CONTADOR PÚBLICO**

**PRESENTADA POR EL BACHILLER:**

**Guevara Bustamante, Dalmir José**

**ASESOR:**

**M.Cs. CPC. Lennin Rodríguez Castillo**

**CAJAMARCA – PERÚ**

**2018**

**UNIVERSIDAD NACIONAL DE CAJAMARCA**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS**  
Escuela Académico Profesional de Contabilidad

**APROBACIÓN DE LA TESIS**

El asesor y los miembros del jurado evaluador designados según Resolución de Consejo de Facultad N° 273-2018-F-CECA-UNC aprueban la tesis desarrollada por el Bachiller en Contabilidad Dalmir José Guevara Bustamante denominada:

“LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES EN LAS EMPRESAS DE CONSTRUCCIÓN DE LA CIUDAD DE CHOTA, 2017”

---

M. Cs. CPC. Bildaura M. Rojas Zegarra

---

Dr. Julio Norberto Sánchez De La Puente

---

M. Cs. CPC. César Octavio Vásquez Carranza

---

M. Cs. CPC. Norberto Barboza Calderón

## **DEDICATORIA**

“A Dios y a mis padres, quienes guiaron mi formación profesional a través de sus enseñanzas, consejos y valores; permitiendo mejorar como persona cada día al servicio de la sociedad”.

**Dalmir José**

## INDICE DE CONTENIDO

Portada.....	I
Dedicatoria.....	III
Índice de Contenido.....	IV
Índice de Tablas.....	VI
Resumen.....	VII
Abstract.....	VIII
Introducción.....	IX
Datos Generales.....	1

### CAPÍTULO I            PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Identificación del problema.....	3
1.2. Selección y delimitación del problema. ....	4
1.2.1. Delimitación espacial:.....	4
1.2.2. Delimitación temporal:.....	4
1.2.3. Delimitación Social: .....	4
1.3. Formulación del problema .....	4
1.3.1. Problema General .....	4
1.3.2. Problemas Específicos .....	4
1.4. Objetivos generales y específicos .....	5
1.4.1. Objetivo general .....	5
1.4.2. Objetivos específicos .....	5
1.5. Justificación e Importancia de la Investigación .....	6
1.5.1. Justificación teórica .....	6
1.5.2. Justificación práctica .....	7
1.5.3. Justificación académica .....	8
1.6. Limitaciones de la Investigación.....	8
1.7. Importancia y alcances de la investigación.....	9

## **CAPÍTULO II      MARCO TEÓRICO**

<b>2.1. Antecedentes .....</b>	<b>10</b>
<b>2.2. Bases Teóricas – Científicas .....</b>	<b>14</b>
<b>2.3. Definición de términos básicos .....</b>	<b>49</b>

## **CAPÍTULO III      HIPÓTESIS Y VARIABLES**

<b>3.1. Hipótesis General .....</b>	<b>57</b>
<b>3.2. Hipótesis Específicas .....</b>	<b>57</b>
<b>3.3. Variables .....</b>	<b>58</b>

## **CAPÍTULO IV      METODOLOGÍA**

<b>4.1. Tipo de investigación.....</b>	<b>61</b>
<b>4.2. Nivel de investigación.....</b>	<b>61</b>
<b>4.3. Diseño de la Investigación .....</b>	<b>62</b>
<b>4.4. Métodos de investigación .....</b>	<b>62</b>
<b>4.5. Población y Muestra.....</b>	<b>62</b>
<b>4.6. Unidad de análisis .....</b>	<b>63</b>
<b>4.7. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....</b>	<b>63</b>
<b>4.8. Técnicas de procesamiento y análisis de datos .....</b>	<b>64</b>
<b>4.9. Aspectos Éticos .....</b>	<b>64</b>
<b>4.10. Aspectos Administrativos.....</b>	<b>64</b>

## **CAPÍTULO V      RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN**

<b>5.1. Análisis, interpretación y discusión de resultados .....</b>	<b>67</b>
<b>5.2. Presentación de los Resultados de la Encuesta .....</b>	<b>67</b>

<b>5.3. Prueba de Hipótesis.....</b>	<b>91</b>
--------------------------------------	-----------

**DISCUSIÓN**

**CONCLUSIONES**

**RECOMENDACIONES**

**REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS**

**ANEXOS**

<b>Anexo N° 01 Matriz de consistencia.....</b>	<b>114</b>
<b>Anexo N° 02 Distribución Chi-cuadrada.....</b>	<b>116</b>
<b>Anexo N° 03 Cuestionario.....</b>	<b>118</b>

**ÍNDICE DE TABLAS**

<b><i>TABLA N° 3. 01 Variable Independiente: Información Financiera.....</i></b>	<b><i>58</i></b>
<b><i>TABLA N° 3. 02 Variable Dependiente: Toma de Decisiones.....</i></b>	<b><i>59</i></b>
<b><i>TABLA N° 4. 01 Presupuesto.....</i></b>	<b><i>65</i></b>
<b><i>TABLA N° 4. 02 Cronograma.....</i></b>	<b><i>66</i></b>

## RESUMEN

El objetivo general del trabajo de investigación: “La Información Financiera y su Influencia en la Toma de Decisiones en las Empresas de Construcción de la ciudad de Chota, 2017” fue determinar la influencia de la información financiera en la toma de decisiones en las empresas de construcción y demostrar la situación en que se encuentran las empresas de éste sector a fin de ayudar a los ejecutivos a tomar decisiones correctas en las inversiones, se empleó el diseño metodológico no experimental transaccional descriptivo. Se utilizó el método descriptivo, estadístico, de análisis – síntesis, y para el trabajo de campo, se utilizó el “cuestionario” como instrumento de investigación.

En la presente investigación, se puede afirmar que la mayoría de las empresas no realiza un análisis del Estado de situación Financiera para evaluar el activos, utilizar del ratio de liquidez y analizar el capital, ya sea, por desconocimiento o porque le dan poca importancia. Así mismo se pudo observar que la información financiera es preparada para fines tributarios y no para financieros o toma de decisiones.

También se determinó que la mayoría de empresas en estudio consideran muy importante el conocer la rentabilidad o ganancias que obtiene la empresa para la toma de decisiones, situación favorable que muestra la dirección correcta que sigue la empresa en sus actividades.

Así mismo se observó que la mayoría de empresas encuestadas indican estar totalmente de acuerdo que la variación de capital permite tomar decisiones financieras como elegir la fuente de financiamiento, otorgamiento y cobros de préstamos, compra venta de deudas, de instrumentos de capital, entre otros; lo cual es favorable en las decisiones gerenciales.

En cuanto a las Notas a los Estados Financieros la mayoría de las empresas encuestadas considera muy importante la elaboración de las notas como un informe financiero que describe o aclara hechos aplicados en los estados financieros, situación favorable para la gerencia en la lectura y mejor comprensión de los estados financieros.

## **ABSTRACT**

The general objective of the research work: "Financial Information and its Influence on Decision Making in Construction Companies of the City of Chota, 2017" was to determine the influence of financial information on decision making in the companies of construction and demonstrate the situation in which the companies of this sector are located in order to help the executives to make correct investment decisions, the non-experimental descriptive transactional methodological design was used. The descriptive, statistical, analysis - synthesis method was used, and for the field work, the "questionnaire" was used as a research instrument.

In the present investigation, it can be affirmed that most of the companies do not perform an analysis of the State of Financial Situation to evaluate the assets, use the liquidity ratio and analyze the capital, either due to ignorance or because they give little importance. It was also observed that the financial information is prepared for tax purposes and not for financial or decision making.

It was also determined that the majority of companies under study consider it very important to know the profitability or profits obtained by the company for decision-making, a favorable situation that shows the correct direction the company follows in its activities. Likewise, it was observed that the majority of surveyed companies indicate that they fully agree that the variation of capital allows making financial decisions such as choosing the source of financing, granting and collecting loans, buying sale of debts, capital instruments, among others; which is favorable in managerial decisions.

Regarding the Notes to the Financial Statements, most of the surveyed companies consider it very important to prepare the notes as a financial report that describes or clarifies facts applied in the financial statements, a favorable situation for management in the reading and better understanding of financial statements.



## INTRODUCCIÓN

La influencia que ejerce la información financiera en la toma de decisiones es sumamente importante para cada una de las actividades que se realiza dentro de la empresa, por medio de ésta los gerentes se valen para tomar decisiones, al mismo tiempo implementar distintas políticas, normas o procedimientos a seguir en un periodo determinado, así como también se pueden enfocar en dar solución a los problemas que aquejan a la empresa, como son: las cuentas por cobrar, cuentas por pagar, fuentes de financiamiento, entre otros. Moldea al mismo tiempo las políticas de crédito hacia los clientes dependiendo de su ubicación, además es una guía cuando es utilizado como herramienta para la rotación de inventarios obsoletos. Por medio del análisis a la información financiera su influencia será relevante para la correcta toma de decisiones y que éstas puedan dar cuenta del desempeño de la empresa en el mercado.

En lo primordial, la toma de decisiones es una parte del proceso de solución de problemas: la parte que trata de seleccionar el mejor camino entre dos o más opciones, la respuesta dada a un problema determinado, la solución adoptada ante un hecho o fenómeno, la acción de resolver o solucionar una indeterminación. Las decisiones abarcan un amplio aspecto, donde se incluyen, soluciones operativas, elaboración de planes, preparación de programas de acción, diseño de políticas y establecimiento de objetivos, por tanto la toma de decisiones dentro de la gestión empresarial es un programa de acciones, expresado en forma de directivas para la solución de un problema presentado y precisamente uno de los elementos que intervienen en el proceso de toma de decisiones es la información. Hay varios usuarios de la información contable, entre ellos los gerentes.

## **DATOS GENERALES**

### **1.1. Título del proyecto**

La Información Financiera y su Influencia en la Toma de Decisiones en las Empresas de Construcción de la Ciudad de Chota - 2017.

### **1.2. Autor**

#### **1.2.1. Nombres y Apellidos.**

Dalmir José Guevara Bustamante

#### **1.2.2. Grado Académico.**

Bachiller en Contabilidad

### **1.3. Asesor**

#### **1.3.1. Nombres y apellidos.**

Lennin Rodríguez Castillo

#### **1.3.2. Grado Académico.**

Maestro en Contabilidad

#### **1.3.3. Título Profesional.**

Contador Público

### **1.4. Tipo, área y línea de investigación**

#### **1.4.1. Tipo de investigación**

Aplicada

#### **1.4.2. Área**

Contabilidad

**1.4.3. Línea de investigación**

Correlacional

Explicativa

**1.4.4. Diseño de investigación**

No explicativa

Transversal

**1.5. Localidad donde se desarrollará el proyecto**

**1.5.1. Provincia**

Chota

**1.5.2. Región**

Cajamarca

**1.6. Duración del proyecto**

**1.6.1. Fecha de inicio.**

03 de Junio 2017

**1.6.2. Fecha de término.**

30 de mayo 2018

## **CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DE LA INVESTIGACIÓN**

### **1.1. Identificación del problema**

El sector construcción se encuentra conformado por diversas empresas dedicadas a la actividad de la construcción de obras civiles y edificaciones en los que intervienen dos elementos principales el contratista y el comitente, el primero se obliga a ejecutar una obra determinada y el segundo a pagarle una retribución, originando así el cumplimiento y satisfacción de necesidades entre ambas partes. Hoy en día el sector construcción desempeña un rol importante dentro de la actividad social, económica y financiera, ya que a través de ello se canalizan diversas fuentes de empleo permitiendo mejorar los ingresos familiares; así mismo su énfasis está ligado con el desarrollo de la industria nacional y el bienestar de la sociedad.

Los Estados Financieros como producto final de la actividad de una empresa a lo largo del periodo, permiten determinar la rentabilidad y el desempeño económico – financiero que ésta ha experimentado durante el ciclo operativo.

Las empresas dedicadas al sector construcción por su naturaleza operan con importantes niveles de solvencia económica, una diversificación de proveedores y accesibilidad a diferentes fuentes de financiamiento, es por ello que al momento de tomar decisiones referente a lo mencionado, es de gran importancia analizar las diferentes partidas que componen los Estados Financieros y poder tomar decisiones eficientes y oportunas, sin embargo a la influencia que ejerce la información financiera en la toma de decisiones hoy en día las empresas no le dan debida importancia la cual conlleva a llevar a cabo decisiones no acertadas.

Por tanto, determinar la influencia que ejerce la información financiera en la toma de decisiones en las empresas de construcción es esencial para obtener una correcta gestión, dicha evaluación de la información permitirá a la empresa conocer de manera objetiva el por qué realizar una actividad y si ésta es eficaz o no.

## **1.2. Selección y delimitación del problema.**

### **1.2.1. Delimitación espacial:**

El ámbito donde se desarrollará la investigación son las empresas de construcción de la ciudad de Chota, departamento de Cajamarca.

### **1.2.2. Delimitación temporal:**

El periodo que comprende el estudio corresponde al mes de junio 2017.

### **1.2.3. Delimitación Social:**

Las técnicas de recojo de información para el análisis documental se aplicará a los gerentes y contadores de las empresas de construcción de la ciudad de Chota, departamento de Cajamarca, conforme a la muestra delimitada en el capítulo IV: metodología.

## **1.3. Formulación del problema**

### **1.3.1. Problema General**

¿Cómo influye la información financiera en la toma de decisiones en las empresas de construcción de la ciudad de Chota, 2017?

### **1.3.2. Problemas Específicos**

¿Cómo influye el estado de situación financiera en la toma de decisiones en las empresas de construcción de la ciudad de Chota, 2017?

¿Cómo influye el estado de flujos de efectivo en la toma de decisiones en las empresas de construcción de la ciudad de Chota, 2017?

¿Cómo influye el estado de resultados en la toma de decisiones en las empresas de construcción de la ciudad de Chota, 2017?

¿Cómo influye el estado de cambios en el patrimonio en la toma de decisiones en las empresas de construcción de la ciudad de Chota, 2017?

¿Cómo influye las notas a los estados financieros en la toma de decisiones en las empresas de construcción de la ciudad de Chota, 2017?

## **1.4. Objetivos generales y específicos**

### **1.4.1. Objetivo general**

Determinar la influencia de la información financiera en la toma de decisiones en las empresas de construcción de la ciudad de Chota, 2017.

### **1.4.2. Objetivos específicos**

Determinar la influencia del estado de situación financiera en la toma de decisiones en las empresas de construcción de la ciudad de Chota, 2017.

Determinar la influencia del estado de flujos de efectivo en la toma de decisiones en las empresas de construcción de la ciudad de Chota, 2017.

Determinar la influencia del estado de resultados en la toma de decisiones en las empresas de construcción de la ciudad de Chota, 2017.

Determinar la influencia del estado de cambios en el patrimonio en la toma de decisiones en las empresas de construcción de la ciudad de Chota, 2017.

Determinar la influencia de las notas a los estados financieros en la toma de decisiones en las empresas de construcción de la ciudad de Chota, 2017.

## **1.5. Justificación e Importancia de la Investigación**

### **1.5.1. Justificación teórica**

El trabajo de investigación se basa en las siguientes teorías:

Según, *Hernández, (2006, p.85)*. El constante cambio en la dinámica de los negocios ha obligado para que las empresas busquen desarrollar una mayor competitividad en los mercados y de ésta manera puedan posicionarse para alcanzar sus objetivos y tener mejores rendimientos financieros de una manera oportuna, siendo su primordial objetivo tomar las mejores decisiones previo al análisis a la información financiera; elemento que por desconocimiento o descuido ha conllevado al declive de muchas empresas.

En tal sentido, muchas entidades de todo el mundo preparan y presentan estados financieros para usuarios externos. Aunque estos estados financieros pueden parecer similares entre un país y otro, existen en ellos diferencias causadas probablemente por una amplia variedad de circunstancias sociales, económicas y legales, y por el hecho de que cada país tiene en cuenta las necesidades de los distintos usuarios de los estados financieros al establecer la normativa contable nacional. Estas circunstancias diferentes han llevado a utilizar una variedad de definiciones de los elementos de los estados financieros, como por ejemplo los términos activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos. Esas mismas circunstancias han dado también como resultado el uso de diferentes criterios para el reconocimiento de partidas en los estados financieros, así como unas preferencias sobre las diferentes bases de medida. Asimismo, tanto el alcance de los estados financieros como las informaciones reveladas en ellos se han visto afectadas por esa conjunción de circunstancias. El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad tiene la misión de reducir tales diferencias por medio de la búsqueda de la armonización entre las regulaciones, normas contables y procedimientos relativos a la preparación y presentación de los estados financieros.

Según *Koontz (1997, p.89)*. El proceso de la toma de decisiones es sin duda una de las mayores responsabilidades, sin embargo las decisiones marcan el éxito o fracaso de cualquier organización, son como el motor de los negocios.

En el momento de tomar una decisión es importante que se pueda estudiar el problema o situación y considerarlo profundamente para elegir el mejor camino a seguir según las diferentes alternativas y operaciones. También es de vital importancia para la administración ya que contribuye a mantener la armonía y coherencia del grupo, y por ende su eficiencia.

### **1.5.2. Justificación práctica**



Según *Hernández (2006, p.87)*. EL Análisis de la información financiera a través de índices financieros es fundamental, ya que servirá como una base firme y concisa para que el gerente general, tome oportunamente las decisiones acertadas para el buen manejo y crecimiento de la empresa en lo concerniente a la liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad. Tomando muy en cuenta los correctivos necesarios en estas áreas causaran un verdadero impacto en la estabilidad económica de la empresa ya que la necesidad de tomar decisiones correctas permitirá brindar al cliente una mejor atención en cuanto a gustos y precios, obteniendo un aumento considerable en rentabilidad.

La presentación de los resultados causará un impacto positivo en la empresa que se encuentran en la provincia demostrando que no importa la actividad que desempeñe o su ubicación ya que con una correcta toma de decisiones se puede ser competitivo y rentable.

### **1.5.3. Justificación académica**

El desarrollo de la presente investigación es muy factible porque los objetivos planteados no son excesivamente ambiciosos y están sujetos a la realidad en el medio, al igual que es posible su realización por la factibilidad que nos brindará las empresas de construcción de la ciudad de Chota para de ésta manera poder cumplir con el trabajo propuesto.

La presente investigación beneficia a los accionistas, gerentes, trabajadores y personas interesadas a conocer como la información financiera influye en la toma de decisiones empresariales a fin de tener una gestión eficiente, logrando de ésta manera el cumplimiento de objetivos y metas propuestas.

## **1.6. Limitaciones de la Investigación**

El presente trabajo de investigación no presentó inconvenientes significativas en relación al material objeto de estudio, debido a que existe

mucha información bibliográfica en relación a la influencia que ejerce el análisis de la información financiera en la toma de decisiones de los gerentes.

### **1.7. Importancia y alcances de la investigación**

En la actualidad, las empresas exitosas tienen un gran cuidado al momento de tomar una decisión, ello depende seguir el camino adecuado para el cumplimiento de sus metas, de ahí la importancia a tomar en cuenta de la influencia que ejerce la información financiera para la toma de decisiones.

Conociendo la importancia de la información financiera en la toma de decisiones de las empresas es indispensable analizar en forma amplia aspectos relacionados con la evaluación del Estado de Situación Financiera, Estado de flujo de efectivo, Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio y las Notas a los Estados Financieros, temas que se desarrollaran en el presente trabajo de investigación.

El objetivo primordial de la presente investigación es determinar la influencia que ejerce el análisis del Estado de Situación Financiera, Estado de flujo de efectivo, Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio y las Notas a los Estados Financieros el análisis de los estados financieros en la toma de decisiones de las empresas de construcción de la ciudad de Chota, por lo que si proponemos la realización de dicho análisis, lograremos tomar decisiones razonables y en el momento oportuno. En la provincia de Chota existen diversas empresas dedicadas a éste sector y su aplicación de la presente investigación es de vital importancia, lo cual se demostrará en adelante.

## **CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO**

### **2.1. Antecedentes**

Después de realizar diversas consultas bibliográficas en diferentes facultades de ciencias Contables y financieras a nivel de Universidades y otras instituciones superiores, entre ellos libros, revistas, tesis de investigación que tengan o guarden cercana relación con el título de la investigación “La Información Financiera y su Influencia en la Toma de decisiones en las Empresa de Construcción de la ciudad de Chota 2017” se puede afirmar que no existen trabajos de investigación similares al propuesto; sin embargo existen publicaciones de tesis de los cuales se ha tomado como marco referencial para la elaboración y guía de algunas bases teóricas del presente trabajo, los cuales se mencionan a continuación:

#### **2.1.1. A nivel Local**

Cabrera y Cabanillas, (2007, p.98) En su Tesis titulada: “*La Contabilidad Creativa y su Influencia en los Estados Financieros*”, Departamento de Cajamarca, año 2007. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Universidad Nacional de Cajamarca. La investigación llego a las siguientes conclusiones:

Las prácticas creativas contables que se pueden desarrollar gracias a la flexibilidad normativa, según los resultados obtenidos, se encuentran en la cuentas de: Existencias, inmueble, maquinaria y equipo, intangibles, ganancias diferidas, reservas, suministros diversos, provisiones del ejercicio y costo de servicio.

Son múltiples las razones que impulsan la aplicación de cierres creativos en los estados financieros. De acuerdo con nuestros

estudios, sobresalen las relacionadas con el menor pago de impuestos y la necesidad de mejorar la imagen frente a proveedores de recursos financieros.

Los resultados mostrados en los Estados Financieros pueden variar, no sólo cuando la situación es adversa, sino cuando ésta se muestra favorable, para mejorar y permitir una interpretación y análisis distintos a los que inicialmente podrían darse sin la utilización de las prácticas creativas contables.

Procurar desalentar la aplicación de cierres creativos fraudulentos no resulta una tarea sencilla. En este trabajo se proponen como posibles soluciones tendientes hacia la erradicación de estas prácticas: la responsabilidad social de quienes ejercen las tareas de contador, auditor y autoridades competentes; asimismo la concientización por parte del profesional contable, mejor regularización de las normas, estados financieros supervisados y respaldados por comités de auditoría además de consejeros independientes.

### **2.1.2. A nivel Nacional**

Ribbeck, (2014, p.108) En su Tesis titulada: “Análisis e Interpretación de Estados Financieros: Herramienta clave para la Toma de Decisiones en las Empresas de la Industria Metalmeccánica del Distrito de Ate Vitarte, 2013”. Departamento de la Libertad, Trujillo. Año 2013. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Universidad Nacional de Trujillo. La investigación llegó a las siguientes conclusiones:

De acuerdo a los resultados de la investigación, se puede afirmar que el 50% de las empresas de la industria metalmeccánica del distrito de Ate Vitarte, no realizan un diagnóstico financiero por que no cuentan con información contable actualizada, y en consecuencia no realizan una planificación financiera que les permita tomar una adecuada decisión de financiamiento.

La mayoría de empresas de la industria Metalmeccánica consideran que el diagnostico económico debe ser utilizada como una herramienta de dirección y control para la toma de decisiones, sin embargo éstas no utilizan el mencionado diagnóstico ocasionando que las decisiones no sean las más adecuadas.

Una gran parte de empresas de la industria metalmeccánica no utilizan el Valor Económico Agregado – EVA como una herramienta clave en la planificación estratégica, a pesar de que consideran a este instrumento como un factor importante para lograr analizar el flujo de caja, la rentabilidad sobre la inversión y fondos propios, por lo tanto no realizan una adecuada decisión de inversión.

Un gran número de empresas presenta un bajo nivel de competencia, debido a que no cuentan con información financiera útil y en el tiempo debido; la información contable es utilizada para fines de cumplimiento fiscales más que para fines gerenciales, de tal modo que no realizan un adecuado control de sus operaciones, ocasionando que la toma de decisiones no sea la más correcta y oportuna.

### **2.1.3. A nivel Internacional**

Sánchez y Moreno, (2011, p.115). En su Tesis titulada: *“Análisis Financiero y su Influencia en la Toma de Decisiones de la Empresa*

*Vihalmotos”*. Provincia de Ambato, Ecuador. Año 2011. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. La investigación llegó a las siguientes conclusiones:

El análisis a los Estados Financieros es necesarios para la toma de decisiones y al no poseerlo la empresa tiene el riesgo de no saber la posición financiera de la misma.

En la empresa VIHALMOTOS, las motocicletas tienen un inventario a un costo elevado, y el margen de utilidad no persigue objetivos específicos al cual regirse.

Se detectan falencias en los procesos que por costumbre se realizan originando un mal flujo de información, un incorrecto registro o la carencia del mismo.

Carece de una evaluación periódica de la rentabilidad donde se evalúe el crecimiento de la empresa en las decisiones tomadas por el gerente.

Clara, Lopez, (2009, p.112). En sus Tesis titulada: “TOMA DE DECISIONES EN LA PEQUEÑA EMPRESA” Guatemala. Año 2009. Tesis para optar el grado de maestro en ciencias en administración Financiera. La investigación realizada concluye:

Que la pequeña empresa de Guatemala no cuenta con información contable, completa y confiable de acuerdo a Normas Internacionales de Contabilidad -NIC’s- y a Normas Internacionales de Información Financiera.

El 69% de los propietarios o representantes de las pequeñas empresas, no tienen conocimiento de los conceptos básicos que

establecen las Normas Internacionales de Contabilidad -NIC’s- y las Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF-, por lo que la contabilidad no está elaborada de acuerdo a éstas Normas.

Al analizar los resultados obtenidos en la investigación de campo se determinó que solo un 38% de las pequeñas empresas, utilizan el Balance General y el Estado de Resultados para la toma de decisiones.

El 100% de las pequeñas empresas tienen conocimiento de la legislación tributaria vigente, por lo que utilizan la información financiera para el cumplimiento en el pago de impuestos que le son aplicables.

La falta de una adecuada divulgación de las Normas Internacionales de Contabilidad y las Normas de Información Financiera en Guatemala, es una causa por lo que las pequeñas empresas desconocen la implementación de las mismas; y el poco interés de los contadores en capacitarse.

## **2.2. Bases Teóricas – Científicas**

Determinado el planteamiento del problema y definido los objetivos que establecen los fines de la presente investigación, es necesario mencionar los aspectos teóricos que sustentan el estudio en cuestión.

### **2.2.1. Información Financiera**

Según, La NIIF N° 1 Adopción, por Primera vez, de las Normas Internacionales de Información Financiera, Oficializada por Resolución N° 003-2017-EF/30, Consejo Normativo de

Contabilidad, señala que la teoría de la contabilidad financiera es la aplicación del pensamiento reflexivo sobre lo que ocurre en la práctica, con el fin de obtener proposiciones que sirvan como marco de referencia en la emisión de información financiera. Los principios de contabilidad generalmente aceptados en un lugar y fecha determinada constituyen, por tanto, el sustento teórico para emitir la información financiera.

Según *Álvarez (2003, p.97)*. La información financiera que emana de la contabilidad, integrada por información cuantitativa expresada en unidades monetarias y descriptiva (información cualitativa), muestra la posición y desempeño financiero de una entidad, siendo su objetivo esencial ser de utilidad al usuario general en la toma de sus decisiones económicas; se enfoca esencialmente a proveer información que permita evaluar el desenvolvimiento de la entidad, así como, proporcionar elementos de juicio para estimar el comportamiento futuro de los flujos de efectivo, entre otros aspectos.

Desde este punto de vista, el consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información financiera emite las NIIF que sirven de base para que las entidades elaboren información financiera que satisfaga las necesidades comunes de una gran variedad de usuarios.

La Información Financiera es información que produce la contabilidad indispensable para la administración y el desarrollo de las empresas y por lo tanto es procesada y concentrada para uso de la gerencia y personas que trabajan en la empresa.

### **2.2.2. Importancia de la Información Financiera**



Según Álvarez (2000, p.39). La importancia de la Información Financiera que será presentada a los usuarios sirve para que formulen sus conclusiones sobre el desempeño financiero de la entidad, por medio de esta información y otros elementos de juicio el usuario general podrá evaluar el futuro de la empresa y tomar decisiones de carácter económico sobre la misma.

### **2.2.3. Estados Financieros**

Según Zevallos (2010, p.480). Los Estados Financieros son medios de comunicación que tienen como objeto proporcionar información contable, así como los cambios económicos y financieros experimentados por la empresa en una fecha determinada.

De acuerdo al reglamento para la preparación de la información financiera proporcionada por la Superintendencia de Mercado de Valores, los Estados Financieros son los siguientes:

Estados de Situación Financiera

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Resultados

Estado de Flujo de Efectivo

Dichos estados deben incluir las aclaraciones pertinentes, denominadas Notas a los Estados Financieros.

### **2.2.4. Estado de Situación Financiera**

Según Hernández, (2006, p.144). El Estado de Situación Financiera es un documento contable que refleja la situación financiera de un ente económico, ya sea de

una organización pública o privada, a una fecha determinada y que permite efectuar un análisis comparativo de la misma; incluye el activo, el pasivo y el capital contable. Se formula de acuerdo con un formato y un criterio estándar para que la información básica de la empresa pueda obtenerse uniformemente como por ejemplo: posición financiera, capacidad de lucro y fuentes de fondeo.

El Estado de Situación Financiera comúnmente denominado Balance General, es un documento contable que refleja la situación financiera de un ente económico a una fecha determinada. Su estructura la conforman cuentas de activo, pasivo y patrimonio o capital contable. Su formulación está definida por medio de un formato, en el cual en la mayoría de los casos obedece a criterios personales en el uso de las cuentas, razón por la cual su forma de presentación no es estándar.

#### Características del Estado de Situación Financiera:

**Comprensivos:** debe integrar todas las actividades u operaciones de la empresa.

**Consistencia:** la información contenida debe ser totalmente coherente y lógica para efectos de información.

**Relevancia:** debe ayudar a mostrar los aspectos principales del desempeño de la empresa, esta característica ayudara a ejercer influencia sobre las decisiones económicas de los que la utilizan, ayudándoles a evaluar hechos pasados, presentes o futuros, o bien confirmar o corregir evaluaciones realizadas anteriormente.

Confiable: Deben ser el reflejo fiel de la realidad financiera de la empresa.

Comparabilidad: es necesario que puedan compararse con otros periodos de la misma empresa con el fin de identificar las tendencias de la situación financiera.

### **2.2.5. Estado de flujos de efectivo**

Según, *Hernández, (2006, p.245)*. El Estado de Flujos de Efectivo informa sobre el origen y la utilización de los activos monetarios representativos de efectivo y otros activos líquidos equivalentes, clasificando los movimientos por actividades e indicando la variación neta de dicha magnitud en el ejercicio.

Pondrá de manifiesto los cobros y los pagos realizados por la empresa, con el fin de informar acerca de los movimientos de efectivo producidos en el ejercicio, debidamente ordenados y agrupados por categorías o tipos de actividades.

Los movimientos de tesorería se agrupan en 3 apartados:

Flujos de efectivo de las actividades de explotación: fundamentalmente son los cobros y pagos ocasionados por las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos y gastos de la empresa.

Flujos de efectivo por actividades de inversión: son los pagos que tienen su origen en la adquisición de activos no corrientes, tales como inmovilizados intangibles, materiales,

inversiones inmobiliarias o inversiones financieras, así como los cobros procedentes de su enajenación o su amortización al vencimiento.

Flujos de efectivo por actividades de financiación: comprenden los cobros procedentes de la adquisición por terceros de títulos-valores emitidos por la empresa o de recursos concedidos por entidades financieras o terceros, en forma de préstamos u otros instrumentos de financiación, así como los pagos realizados por amortización o devolución de las cantidades por ellos aportadas.

Con el Estado de Flujos de Efectivo se pretende ver la variación producida en el saldo de efectivo al comienzo del año con el saldo al final del ejercicio, observando donde ha tenido mayor o menor incidencia su variación, si en las actividades de explotación, en las de inversión o en las de financiación.

#### **2.2.6. Estado de Resultados**

Según, *Hernández, (2006, p.248)*. El estado de resultados, conocido también como estado de ganancias y pérdidas o cuenta de pérdidas y ganancias, es un estado financiero plasmado en un documento en el cual se muestran de manera detallada y minuciosa todos los ingresos, gastos, así como el beneficio o pérdida que se genera en una empresa durante un período de tiempo determinado (por ejemplo, un trimestre o un año).

Este estado financiero es una gran herramienta de gestión que permite a cualquier empresa, tenga el tamaño que tenga,

tener una mejor visión de su situación financiera: los recursos con los que cuenta, las entradas y salidas de dinero, la rentabilidad generada, así como otros aspectos de gran relevancia para las operaciones financieras diarias.

Gracias al estado de resultados, una empresa cuenta con una mejor visión financiera, pudiendo prevenir y actuar de antemano, así mismo, se puede realizar previsiones en base a los resultados que se obtienen a través del estado de resultados.

Es importante recalcar que a la hora de elaborar el estado de resultados, nos basamos en el principio del devengado, es decir, que los ingresos y gastos que veamos plasmando en el documento, quedan reflejados justo en el momento en que se producen, aunque el cobro o pago de dinero no se haga efectivo **en ese mismo instante (por ejemplo, un pago a proveedores a 90 días, lo reflejamos hoy, aunque el pago se haga efectivo dentro de 3 meses).**

Objetivos del estado de resultados:

Determinar la rentabilidad de la empresa

Ver cuánto se está consiguiendo por cada unidad monetaria invertido en cada parte del proceso

Definir el reparto de dividendos:

Conocer los bienes de las empresas y cómo se han conseguido

Concluir dónde se están destinando más recursos y si se pueden abaratar costes

Estructura del estado de resultados:

Existen algunos conceptos del estado de resultados que es conveniente conocer para llegar a entenderlo y poder saber cómo se hace. Con esta guía para realizar la presentación de resultados de la empresa podrás saber la estructura del estado de resultados, destacamos los principales componentes o cuentas que quedarán reflejadas:

**Ventas:** primer dato de cualquier estado de resultados. Se refiere a los ingresos totales percibidos por las ventas realizadas en ese período concreto.

**Coste de ventas:** ¿cuánto le costó a la empresa el artículo que vende?

**Utilidad bruta:** diferencia entre ventas y coste de ventas, indicando qué gana la empresa, en bruto, con el producto vendido.

**Gastos de operación:** gastos involucrados directamente en el funcionamiento de la empresa (luz, agua, salarios, etc.).

**Utilidad sobre flujo:** ganancias de la empresa sin tener en cuenta gastos financieros, impuestos y otros gastos contables.

**Depreciaciones y amortizaciones:** importes que disminuyen el valor contable de los bienes tangibles que se utilizan en la

empresa para llevar a cabo sus operaciones. Por ejemplo: maquinaria, vehículos de transporte, etc.

Utilidad operativa: Montante de las depreciaciones y amortizaciones, indicando la ganancia o pérdida de la empresa en función de sus actividades productivas.

Gastos y productos financieros: gastos e ingresos no relacionados directamente con la operación principal de la empresa. Se refiere, normalmente, a importes referentes a bancos: pago de intereses, por ejemplo.

Utilidad antes de impuestos: pérdida o ganancia tras cubrir obligaciones operacionales y financieras.

Impuestos: importe que paga la empresa al Estado según su desempeño.

Utilidad neta: última cuenta del estado de resultados, que refleja la ganancia o pérdida final tras gastos operativos, financieros e impuestos.

El estado de resultados es imprescindible para la realización del estado de situación financiera o balance general. Esto se debe a que del estado de resultados se obtiene la utilidad o pérdida del ejercicio que forma parte del estado de situación financiera y específicamente del capital contable.

#### **2.2.7. Notas a los estados Financieros**

Según, *Hernández, (2006, p.250)*. Se denominan notas a los financieros a las descripciones literarias referentes a la empresa,

normas y prácticas contables utilizadas por ésta para la preparación de sus estados financieros correspondientes a una determinada fecha.

El objetivo de las notas a los estados financieros es proporcionar información adicional pormenorizada sobre las normas de contabilidad aplicadas en la preparación de estados financieros, el cumplimiento de disposiciones legales en el campo tributario como de seguridad social.

Características las notas a los estados financieros se caracterizan principalmente por lo siguiente:

Estas notas por si solas no constituyen un estado financiero más por el contrario son parte integrante de los mismos.

Literalmente comunican el cumplimiento de normas contables, tributarias y sociales aplicadas en una empresa hasta el cierre del ejercicio. Como también; hasta la fecha de emisión de los estados financieros.

Revelan hechos que coadyuven a evaluar importes u operaciones que generen incertidumbre sobre determinadas operaciones.

Explican lineamientos técnicos para que coadyuven a una mejor comprensión de la información expuesta en los estados financieros.

#### **2.2.8. Análisis e interpretación de Estados Financieros**

##### **Marco histórico**



Según *Gutiérrez, M. (2013, p.78)*. Define a la contabilidad, como otras ramas del conocimiento humano, nació en la práctica. En su origen fue simplemente empírica y respondía a necesidades de riesgo de operaciones por los comerciales. Para ésta faceta de simple registro de operaciones se desarrolló el sistema de partida doble, que desde hace muchos años y en la actualidad, es de general aceptación y universalidad. También la norma fiscal, en relación con el impuesto sobre el beneficio de las empresas, bajo su determinación en la información facilitada por la contabilidad. A partir fundamentalmente de mediados del siglo XX, que comenzaron a desarrollarse con más fuerza las técnicas de management, adquirió la contabilidad especial relevancia como sistema de información económica-financiera, básico para la adecuada toma de decisiones por parte de los directivos.

Interpretación de las normas contables: Para la aplicación de las normas contables en el sector público, el encargado de realizar la interpretación de la norma es la Dirección Nacional de Contabilidad Pública.

Para la aplicación de las normas contables en el sector privado, el encargado de realizar la interpretación de la norma es el Consejo Normativo de Contabilidad.

### **Marco Conceptual.**

Según *Burgos, B. (2013, p.56)*. El análisis e interpretación de estados financieros es una función administrativa y financiera que se encarga de emitir los suficientes elementos de juicio aceptar o rechazar las diferentes opiniones que se hayan

formado con respecto a la situación financiera que presenta la empresa.

Para *Espino, V. (2006, p.71)*. La interpretación de datos financieros es sumamente importante para cada uno de las actividades que se realizan dentro de la empresa, por medio de esta los ejecutivos se valen para la creación de distintas políticas de financiamiento externo, así como también se pueden enfocar en la solución de problemas en específico que aquejan a la empresa como lo son las cuentas por cobrar o cuentas por pagar; moldea al mismo tiempo las políticas de crédito hacia los clientes dependiendo de su rotación, puede además ser un punto de enfoque cuando es utilizado como herramienta para la rotación de inventarios obsoletos. Por medio de la interpretación de los datos presentados en los estados financieros los administradores, clientes, empleados y proveedores de financiamientos se pueden dar cuenta del desempeño que la compañía muestra en el mercado; se toma como una de las primordiales herramientas de la empresa.

Diferencia entre Análisis e Interpretación de Estados Financieros:

Algunos contadores no hacen distinción alguna entre el análisis y la interpretación de la información contable. En forma similar a lo que sucede en medicina, en donde con frecuencia se somete a un paciente a un análisis clínico para después, con base en este análisis, proceder a concluir el estado físico del paciente recomendando el tratamiento que se deba seguir, un contador deberá analizar, primero, la información contable que aparece contenida en los estados financieros para luego proseguir a su

interpretación. El análisis de los estados financieros es un trabajo arduo que consiste en efectuar un sin número de operaciones matemáticas como para determinar sus porcentajes de cambio; se calcularán razones financieras, así como porcentajes integrales. Cabe recordar que los estados financieros presentan partidas condensadas se pueden resumir un mayor número de cuentas. Las cifras que allí aparecen son como todos los números, de naturaleza fría, sin significado alguno, a menos que la mente humana trate de interpretarlos. Para facilitar tal interpretación se lleva a cabo otro proceso significativo de lo que no es significativo o relevante. Al llevar a cabo la interpretación se intentará encontrar los puntos fuertes y débiles de compañía cuyos estados se están analizando en interpretando.

### **Diagnostico Financiero**

Según *Fernández, A. (1986, p.53)*. Los estados contables, aunque portadores de una amplia fuente de información para la toma de decisiones, no son suficientes en sí mismo para la interpretación de la situación patrimonial, económica y financiera de la empresa. Se requiere para ello la aplicación de una metodología que permita poner en relieve hechos que de otra forma permanecerían ocultos. Dicha metodología debe permitir un análisis sistemático y una interpretación que posibiliten la emisión de un juicio sobre el conjunto de datos analizados.

El disponer de una información económica-financiera fiable, es un elemento primordial que permitirá que la toma de decisiones internas de la empresa, ya sean comerciales,

productivas, organizativas, entre otras, sea lo más acertada posible. Será también nuestra carta de presentación ante posibles inversores, instituciones financieras de las que pretendamos financiación, organismos públicos a los que acudamos en busca de subvenciones, e incluso para competidores, empleados o cualquier persona o entidad con algún tipo de interés en la marcha de la empresa.

La relación de un correcto diagnóstico financiero en la empresa es clave para una correcta gestión, ya que permitirá a la empresa atender correctamente sus compromisos financieros, financiar adecuadamente las inversiones, así como mejorar ventas y beneficios, aumentando el valor de la empresa.

Para que el diagnóstico sea útil, se debe realizar de forma continua en el tiempo sobre la base de datos fiables y debe ir acompañado de medidas correctivas para solucionar las desviaciones que se vayan detectando.

### **Rentabilidad Financiera**

Según *Gutiérrez, M. (2013, p.137)*. La rentabilidad financiera es un ratio que mide la remuneración de los fondos propios de la empresa. Es decir toma el resultado final de la empresa (ganancia o pérdida) una vez descontados todos los gastos e impuestos y se divide entre los recursos propios de la empresa (capital social, reservas).

Por lo tanto se trata de un tipo de rentabilidad íntimamente vinculada al accionista de la empresa. No existe un valor que se pueda considerar adecuado para esta rentabilidad, pero sirve

para compararlo con inversiones alternativas que nos puedan ofrecer algún tipo de rendimiento.

Desde el punto de vista de la empresa, se busca que la rentabilidad sea la más alta posible, pudiendo tomar como referencia la medida de rentabilidad de las empresas del sector en el que opera en una determinada área geográfica.

### **Análisis Financiero**

Según *Burgos, B. (2013, p.75)*. Los estados financieros son un reflejo de los movimientos que la empresa ha incurrido durante un periodo de tiempo. El análisis financiero sirve como un examen objetivo que se utiliza como punto de partida para proporcionar referencia acerca de los hechos concernientes a una empresa. Para poder llegar a un estudio posterior se le debe dar la importancia al significado en cifras mediante la simplificación de sus relaciones. La importancia del análisis va más allá de lo deseado de la dirección ya que con los resultados se facilita su información para los diversos usuarios.

El ejecutivo financiero se convierte en un tomador de decisiones sobre aspectos tales como dónde obtener los recursos, en qué invertir, cuáles son los beneficios o utilidades de las empresas cuándo y cómo se le debe pagar a las fuentes de financiamiento, se deben reinvertir las utilidades.

Métodos de Interpretación de Datos Financieros:

Método vertical o estático: El método vertical se refiere a la utilización de los estados financieros de un período para conocer

su situación o resultados; permite evaluar la eficiencia de la empresa en un mismo periodo.

Método horizontal: En el método vertical se comparan entre sí los dos últimos períodos, observando los cambios positivos o negativos y corregir los efectos negativos: También encontramos el control presupuestario ya que en el período que está sucediendo se compara la contabilidad contra el presupuesto.

Método histórico: En el método histórico se analizan tendencias, ya sea de porcentajes, índices o razones financieras, puede graficarse para una mejor ilustración.

### **Las razones financieras:**

Según *Burgos, B. (2013, p.81)*. Las razones financieras son indicadores utilizados en el mundo de las finanzas para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de una empresa o unidad evaluada, y su capacidad para asumir las diferentes obligaciones a que se haga cargo para poder desarrollar su objeto social.

La información que genera la contabilidad y que se resume en los estados financieros, debe ser interpretada y analizada para poder comprender el estado de la empresa al momento de generar dicha información, y una forma de hacerlo es mediante una serie de indicadores que permiten analizar las partes que componen la estructura financiera de la empresa.

Las razones financieras permiten hacer comparativas entre los diferentes periodos contables o económicos de la empresa para conocer cuál ha sido el comportamiento de esta durante el tiempo y así poder hacer por ejemplo proyecciones a corto, mediano y largo plazo, simplemente hacer evaluaciones sobre resultados pasados para tomar correctivos si a ello hubiere lugar.

Las razones financieras se pueden clasificar en cuatro grandes grupos:

**Razones de Liquidez:** Las razones de liquidez permiten identificar el grado o índice de liquidez con que cuenta la empresa y para ello se utilizan los siguientes indicadores:

**Capital neto de trabajo:** Se determina restando los activos corrientes al pasivo corriente. Se supone que en la medida en que los pasivos corrientes sean menores a los activos corrientes la salud financiera de la empresa para hacer frente a las obligaciones a corto plazo es mayor.

**Índice de solvencia:** Se determina por el cociente resultante de dividir el activo corriente entre el pasivo corriente (activo corriente/pasivo corriente). Entre más alto (mayor a 1) sea el resultado, más solvente es la empresa.

**Prueba ácida:** Es un índice de solvencia más exigente en la medida en que se excluyen los inventarios del activo corriente. (activo corriente – Inventarios)/pasivo corriente.

**Rotación de inventarios:** Indicador que mide cuanto tiempo le toma a la empresa rotar sus inventarios. Recordemos que los

inventarios son recursos que la empresa tiene inmovilizados y que representan un costo de oportunidad.

Rotación de cartera: Es el mismo indicador conocido como rotación de cuentas por cobrar que busca identificar el tiempo que le toma a la empresa convertir en efectivo las cuentas por cobrar que hacen parte del activo corriente. Las cuentas por cobrar son más recursos inmovilizados que están en poder de terceros y que representan algún costo de oportunidad.

Rotación de cuentas por pagar: Identifica el número de veces que en un periodo la empresa debe dedicar su efectivo en pagar dichos pasivos (compras anuales a crédito/promedio de cuentas por pagar).

### **Crecimiento Financiero**

Según *Burgos, B. (2013, p.87)*. El nuevo estilo de la dirección de las finanzas que presupone el perfeccionamiento empresarial, ha creado las bases para que las empresas puedan desarrollar de forma organizada todas las transformaciones necesarias que permitan lograr una gestión eficiente, económica y eficaz, a través de indicadores financieros.

Frente a la administración financiera y su gestión el responsable debe proveer todas las herramientas para realizar las operaciones fundamentales de la empresa frente al control, en las inversiones, en la efectividad en el manejo de recursos, en la consecución de nuevas fuentes de financiación, en mantener la efectividad y eficiencia operacional y administrativa, en la confiabilidad de la información financiera, en el cumplimiento



de las leyes y regulaciones aplicables, pero sobretodo en la toma de decisiones.

### **Nivel de Endeudamiento**

Según *Burgos, B. (2013, p.89)*. Muestra la cantidad de recursos que son obtenidos de terceros para el negocio. Por tanto, expresan el respaldo que posee la empresa frente a sus deudas totales, dando una idea de la autonomía financiera de la misma.

Es un ratio que mide el grado de dependencia que tiene la empresa de financiación ajena respecto de los recursos propios.

$$\text{Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

Debemos tener en cuenta que este ratio indica lo apalancado que esta la empresa, mediante financiación ajena, que esta la empresa entre la financiación a largo y corto plazo. En este sentido, lo ideal es que el grueso de la financiación se encuentre a largo plazo, pudiendo dar el caso de que el pasivo exigible iguale en cuantía al patrimonio neto, con lo que el ratio de endeudamiento de la empresa se situaría en 1. Por otra parte lo ideal es que el pasivo circulante se encuentre por debajo del 50% del patrimonio neto, con lo que el ratio de endeudamiento a corto plazo se situaría como máximo por debajo del 0.5.

### **Razones de Endeudamiento**

Según *Burgos, B. (2013, p.90)*. Las razones de endeudamiento permiten identificar el grado de endeudamiento que tiene la empresa y su capacidad para asumir sus pasivos. Entre los indicadores que se utilizan tenemos:

**Razón de endeudamiento:** Mide la proporción de los activos que están financiados por terceros. Recordemos que los activos de una empresa son financiados o bien por los socios o bien por terceros (proveedores o acreedores). Se determina dividiendo el pasivo total entre el activo total.

**Razón pasivo capital:** Mide la relación o proporción que hay entre los activos financiados por los socios y los financiados por terceros y se determina dividiendo el pasivo a largo plazo entre el capital contable.

### **Razones de Rentabilidad**

Según *Burgos, B. (2013, p.91)*. Con estas razones se pretende medir el nivel o grado de rentabilidad que obtiene la empresa ya sea con respecto a las ventas, con respecto al monto de los activos de la empresa o respecto al capital aportado por los socios. Los indicadores más comunes son los siguientes:

**Margen bruto de utilidad:** Mide el porcentaje de utilidad logrado por la empresa después de haber cancelado las mercancías o existencias:  $(\text{ventas} - \text{costo de ventas})/\text{ventas}$ .

**Margen de utilidades operacionales:** Indica o mide el porcentaje de utilidad que se obtiene con cada venta y para ello

se resta además del costo de venta, los gastos financieros incurridos.

**Margen neto de utilidades:** Al valor de las ventas se restan todos los gastos imputables operacionales incluyendo los impuestos a que haya lugar.

**Rotación de activos:** Mide la eficiencia de la empresa en la utilización de los activos. Los activo se utilizan para generar ventas, ingresos y entre más altos sean estos, más eficiente es la gestión de los activos. Este indicador se determina dividiendo las ventas totales entre activos totales.

**Rendimiento de la inversión:** Determina la rentabilidad obtenida por los activos de la empresa y en lugar de tomar como referencia las ventas totales, se toma como referencia la utilidad neta después de impuestos (utilidad neta después de impuestos/activos totales).

**Rendimiento del capital común:** Mide la rentabilidad obtenida por el capital contable y se toma como referencia las utilidades después de impuestos restando los dividendos preferentes. (Utilidades netas después de impuestos - dividendos preferentes/ capital contable - capital preferente).

**Utilidad por acción:** Indica la rentabilidad que genera cada acción o cuota parte de la empresa. (Utilidad para acciones ordinarias/número de acciones ordinarias).

### **Razones de Cobertura**

Según *Burgos, B. (2013, p.92)*. Las razones de cobertura miden la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones o determinados cargos que pueden comprometer la salud financiera de la empresa. Entre los indicadores a utilizar tenemos:

Cobertura total del pasivo: Determina la capacidad que tiene la empresa para cubrir el costo financiero de sus pasivos (intereses) y el abono del capital de sus deudas y se determina dividiendo la utilidad antes de impuestos e intereses entre los intereses y abonos a capital del pasivo.

Razón de cobertura total: Este indicador busca determinar la capacidad que tiene la empresa para cubrir con las utilidades los costos totales de sus pasivos y otros gastos como arrendamientos. Para ello se divide la utilidad antes de intereses impuestos y otra erogación importante que se quiera incluir entre los intereses, abonos a capital y el monto de la erogación sustraída del dividendo, como por ejemplo el arrendamiento.

### **Riesgo Financiero**

Según *Mascareñas, J. (1994, p.156)*. El riesgo financiero hace referencia a la incertidumbre asociada al rendimiento de la inversión debida a la posibilidad de que la empresa no pueda hacer frente a sus obligaciones financieras (principalmente, al pago de los intereses y la amortización de las deudas). Es decir, el riesgo financiero es debido a un único factor: las obligaciones financieras fijas en las que se incurre.

El riesgo financiero se refiere a la variabilidad de los beneficios esperados por los accionistas; además es el resultado directo de las decisiones de financiación, porque la composición de la estructura de

capital de la empresa, el nivel de apalancamiento financiero incide claramente en su valor.

### **Diagnostico Económico**

Según *Fernández, A. (1986, p.221)*. El diagnóstico empresarial analiza la situación y las expectativas de la empresa para evaluar su capacidad para competir, tomar decisiones y formular planes de acción, e incluye la identificación de las oportunidades y las amenazas procedentes del entorno, los puntos fuertes y débiles internos, y el escrutinio del futuro. El contexto de la estrategia de la empresa y de su relación con el entorno es la directriz que guía al diagnóstico para conocer lo que sucede, prever el futuro y decidir el plan de acción.

### **Rentabilidad Económica**

Según *Mascareñas, J. (1994, p.105)*. La rentabilidad económica es un ratio que sirve para medir la rentabilidad de la inversión respecto al beneficio obtenido, mide la capacidad generadora de renta de los activos de la empresa o capitales invertidos y es independiente de la estructura financiera o composición del pasivo. La rentabilidad económica se conoce también con el nombre de rendimiento o rentabilidad de la explotación, que no es más que un cociente para analizar dos variables:

**- Utilidad antes de intereses e impuestos (UAI):** Es la rentabilidad normal de mi propia empresa, al margen de la estructura de financiamiento que se puede derivar de los mayores o menores intereses y del impuesto; ambas tienen que ver con la gestión de la empresa y con la presión fiscal.

Rentabilidad Económica	=	Utilidad Antes de Intereses e Impuestos	/	Total Activos
------------------------	---	---	---	---------------

### **Crecimiento Económico**

Según *Mascareñas, J. (1994, p.110)*. Es el aumento de la renta o valor de bienes y servicios finales producidos por una economía, por lo general en un país o una región, en un determinado período.

A grandes rasgos, el crecimiento económico se refiere al incremento de ciertos indicadores, como la producción de bienes y servicios, el mayor consumo de energía, el ahorro, la inversión, una balanza comercial favorable, el aumento de consumo de calorías per cápita, etcétera. El mejoramiento de estos indicadores debería llevar teóricamente a un alza en los estándares de vida de la población. El crecimiento es posible gracias a causas como por ejemplo: avances en conocimientos tecnológicos o el incremento del stock de capital entre otros.

Entonces se puede afirmar que el aumento de la producción es la clave para elevar el nivel de vida de las personas y bienestar empresarial.

### **Riesgo Económico**

Según *Mascareñas, J. (1994, p.56)*. Es la medida de las posibles eventualidades que pueden afectar al resultado de explotación de una empresa, que hacen que no se pueda garantizar ese resultado a lo largo del tiempo.

El riesgo económico hace referencia a la incertidumbre producida en el rendimiento de la inversión debida a los cambios producidos en la situación económica del sector en el que opera. Así, a modo de ejemplo, dicho riesgo puede provenir de:

- La política de gestión de la empresa.
- La política de distribución de productos o servicios.
- La aparición de nuevos competidores.
- La alteración en los gustos de los consumidores.

Este tipo de riesgo puede producir grandes pérdidas en un corto espacio de tiempo, debido por ejemplo, a la irrupción en el mercado de un producto más avanzado y barato que el de la empresa en cuestión, provocando grandes pérdidas en la empresa.

## **2.2.9. Toma de Decisiones**

### **Teoría de la toma de decisiones**

Según *Catacora, (1998, p.157)*. Es un estudio formal sobre la toma de decisiones. Los estudios de casos reales, que se sirven de la inspección y de los experimentos, se denominan teoría descriptiva de decisión; los estudios de la toma de decisiones racionales, que utilizan la lógica y la estadística, se llaman teoría preceptiva de decisión. Estos estudios se hacen más complicados cuando hay más de un individuo, cuando los resultados de diversas opciones no se conocen con exactitud y cuando las probabilidades de los distintos resultados son desconocidas.

La toma de decisión es también un proceso mediante el cual la persona debe escoger entre dos o más alternativas. Todos y

cada uno de nosotros pasamos los días y las horas de nuestra vida teniendo que tomar decisiones. Algunas decisiones tienen una importancia relativa en el desarrollo de nuestra vida, mientras otras son gravitantes en ella.

En los administradores el proceso de la toma de decisión es sin duda una de las mayores responsabilidades.

La toma de decisiones en una organización se circunscribe a una serie de personas que están apoyando el mismo proyecto. Debemos empezar por hacer una selección de decisiones y ésta selección es una de las tareas de gran trascendencia.

Con frecuencia se dice que las decisiones son algo así como el motor de los negocios y en efecto, de la adecuada selección de alternativas depende en gran parte del éxito de cualquier organización.

Los administradores consideran a veces la toma de decisiones como su trabajo principal, por que constantemente tienen que decidir lo que debe hacerse, quién ha de hacerlo, cuándo y dónde, y en ocasiones hasta cómo se hará. Sin embargo, la toma de decisiones sólo es un paso de la planeación, incluso cuando se hace con rapidez y dedicándole poca atención o cuando influye sobre la acción sólo durante unos minutos.

### **Modelos de criterios de decisión**

**Certeza:** Sabemos con seguridad cuales son los efectos de las acciones.

**Riesgo:** No sabemos qué ocurrirá tomando determinadas decisiones, pero si sabemos que puede ocurrir y cuál es la probabilidad de ello.



Incertidumbre estructurada: No sabemos qué ocurrirá tomando determinadas decisiones, pero si sabemos qué puede ocurrir de entre varias posibilidades.

Incertidumbre no estructurada: En este caso no sabemos qué puede ocurrir ni tampoco que probabilidades hay para cada posibilidad. Es cuando no tenemos ni idea qué puede pasar.

### **Las funciones administrativas de la toma de decisiones**

La toma de decisiones en una organización invade cuatro funciones administrativas que son: planeación, organización, dirección y control.

### **Tipos de Decisiones:**

Las decisiones se dividen en decisiones de inversión, decisiones de financiación y decisiones de operación, tal como se verá a continuación:

### **Decisiones de Inversión**

Según *Catacora, (1998, p.160)*. Las decisiones de inversión son aquellas a las que se enfrenta la administración financiera en el escenario en el que se cuestione acerca del destino de los recursos disponibles para la adquisición de activos, dichas adquisiciones con el objetivo de mantener la óptima operación de la organización. Las decisiones de inversión más importantes son de tipo estratégico, y determinan el tamaño de la operación o de la organización (en relación con la cantidad de activos).

Vale la pena aclarar, que este tipo de decisiones se toma con la participación de diferentes áreas funcionales de la organización, de tal manera que se pueda concluir acerca de:

Estrategia de ventas a crédito:

Plazo del crédito

Plan de crecimiento y expansión de la organización

Nivel de activos fijos y corrientes

Estrategia de adquisición de activos

En cuanto al análisis de inversión son básicamente dos cuestiones:

- Dado un proyecto de inversión, decidir si resulta conveniente o no, emprenderlo.
- De entre dos o más proyectos de inversión, todos ellos aconsejables, determinar la preferencia de los mismos desde un punto de vista financiero.

### **Políticas de inversión**

Las políticas de inversiones han dado una nueva perspectiva al papel de la administración financiera, esto ha hecho que el tema sea de interés para todos los estudiosos y amantes de las finanzas.

Las decisiones de inversión son una de las grandes decisiones financieras, todas las decisiones referentes a las inversiones empresariales van desde el análisis de las inversiones en capital de trabajo, como la caja, los bancos, las cuentas por cobrar, los inventarios como a las inversiones de capital representado en activos fijos como edificios, terrenos, maquinaria, tecnología etcétera.

Para tomar las decisiones correctas el financista debe tener en cuenta elementos de evaluación y análisis como la definición de los criterios de análisis, los flujos de fondos asociados a las inversiones, el riesgo de las inversiones y la tasa de retorno requerida.

### **Objetivos de las decisiones de inversión**

Aunque la intención principal es valorar la conveniencia económica o monetaria, debe reconocerse que la decisión frecuente entre las alternativas implica muchos factores diferentes a aquellos que pueden reducirse en forma razonable a términos monetarios.

Los análisis económicos sólo funcionan para aquellos objetivos o factores que pueden reducirse a términos monetarios. Los resultados de estos análisis deben ponderarse con otros objetivos o factores no monetarios (irreducibles), antes de tomar una decisión final.

### **Decisiones de Financiación**

Según Briseño, (2010, p.225). Las decisiones de financiación son aquellas a las que se enfrenta la administración financiera en el escenario en el que se cuestione acerca de las mejores combinaciones de fuentes para financiar inversiones. Implícitamente estas decisiones se encuentran ligadas a las decisiones de inversión y operación, ya que afectan determinantemente la estructura financiera de la organización, es decir, la relación que utiliza entre pasivos y patrimonio, para respaldar los activos.

Algunas de las decisiones de financiación que tiene que tomar la administración financiera parten de los siguientes interrogantes:

¿Cuáles serán las fuentes de financiación?

¿Cuál será el horizonte de financiación? ¿Corto o largo plazo?

¿Los activos serán propios o alquilados?

Las decisiones de financiamiento se producen en mercados financieros. Ello significa que se debe evaluar cuál de estos segmentos del mercado es más propicio para financiar el proyecto o actividad específica para la cual la empresa necesita recursos.

### **Costos de Financiamiento**

Según *Catacora, (1998, p.164)*. Las autoridades fiscales dan a los pagos por intereses el tratamiento de costo. Esto significa que la empresa puede deducir los intereses cuando calcule su beneficio imponible. El interés disminuye el beneficio antes de impuestos.

Generalmente el costo del financiamiento a largo plazo es más alto que los costos de financiamiento a corto plazo, debido al alto grado de incertidumbre relacionado con el futuro. El convenio de financiamiento a largo plazo especifica la tasa de interés real que se carga al prestatario, la regulación de los pagos y el monto de estos.

Los factores principales que afectan el costo del dinero para un prestatario dado son:

- Costo de financiamiento con deuda: El financiamiento por deuda se relaciona al apoyo bancario, es una obligación que la empresa debe satisfacer o reintegrar en el corto o largo plazo a la institución a quien lo ha solicitado. Por sus características se relaciona a la historia de la empresa, sus activos, a sus fundadores y la capacidad de generar ingresos.

- Costo de financiamiento con acciones privilegiadas: Se calcula al dividir los dividendos anuales de este tipo de acciones entre los valores netos de realización procedentes de su venta. Los valores netos de realización representan la cantidad de dinero recibida por concepto de los costos de emisión requeridos para emitir y vender las acciones.

Debido a que los dividendos de acciones preferentes se pagan a partir de los flujos de efectivo después del impuesto de la empresa, no es necesario llevar a cabo un ajuste. El costo de las acciones preferentes es el costo presente de emplear las mismas, para recabar fondos.

- Costo de Financiamiento con acciones comunes: Este costo es el nivel de rendimiento que la empresa debe obtener sobre las mismas, a fin de mantener su valor accionario. El costo de las acciones comunes es el costo a la cual los inversionistas descuentan los dividendos esperados de la empresa a fin de determinar el valor de sus acciones. Se encuentran dos técnicas para medir este costo: el modelo de valuación de crecimiento constante y el de asignación de precio de activo de capital.

La ecuación indica que el costo de capital de las acciones comunes puede calcularse al dividir los dividendos esperados al cabo de 1 año entre el precio actual de los accionistas, y

sumando a esto la tasa de crecimiento esperada. Puesto que los dividendos de las acciones comunes son pagados a partir de los ingresos después del impuesto, no es necesario hacer ajustes fiscales.

Mediante este modelo, el costo de acciones comunes es el rendimiento requerido por los accionistas, como compensación por el riesgo no diversificable de la empresa, el cual es medido por el coeficiente  $\beta$ .

- Costo de utilidades retenidas: En términos estrictamente financieros, la única razón que justifica retención de utilidades por partes de una empresa, es su capacidad de obtener rendimientos superiores a la tasa de corte de los accionistas individuales, o al costo de oportunidad debidamente analizada. De lo contrario, debería entregar utilidades y dejar que cada accionista disponga a su manera del monto repartido. En la práctica, la decisión resulta fácil cuando se trata de compañías dominada por unos pocos socios (o por uno), caso muy común.

Si se trata de compañías abiertas, la gerencia debe sustentar con cálculos técnicos una decisión de este tipo, en cuyo caso el costo se estima con la tasa de corte.

El objetivo de la estrategia de financiamiento a largo plazo es la de disminuir los problemas de tipo financiero a través de acciones concretas destinadas a captar financiamiento utilizando instrumentos viables y confiables.

### **Decisiones de Operación**

Según *Catacora, (1998, p.166)*. Las decisiones de operación son aquellas a las que se enfrenta la administración financiera

en el escenario en el que se cuestione acerca de una utilización eficiente de los recursos disponibles. Al igual que las decisiones de inversión, estas se toman con la participación de distintas áreas funcionales de la organización, de tal manera que se pueda concluir acerca de:

Mercados objetivo

Políticas de precios

Políticas de servicio de activos fijos en operación

### **Políticas de Operaciones**

Según *Hellriegel, S. (2002, p.135)*. Elemento de control que establece las guías de acción que permiten la implementación a las estrategias de ejecución de la entidad pública, definiendo los límites y parámetros necesarios para ejecutar los procesos y actividades en cumplimiento de la función, los planes, los programas y proyectos previamente definidos. Imponen limitaciones y obligaciones sobre la forma de llevar a cabo la operación de la entidad.

Las políticas de operación estructuran los criterios para definir los flujos de trabajo establecidos en el modelo de operación, los parámetros de diseño de las actividades y tareas requeridas para dar cumplimiento a los objetivos definidos para cada uno de los procesos, y los criterios de actuación que han de tenerse en cuenta para tomar decisiones cuando se presenten condiciones inesperadas en la operación de la entidad; establecen así mismo las acciones y mecanismos asociados a los procesos que permite prever los riesgos, que pueden inhibir el cumplimiento de las metas y sus resultados; definen los

parámetros de medición del desempeño de los procesos y de los servidores que tienen bajo su responsabilidad la ejecución.

Facilita el control administrativo y reduce la cantidad de tiempo que los administradores ocupan en tomar decisiones sobre asuntos rutinarios.

- Relación con los Elementos de Actividades de Control: Las políticas de operación estructuran los criterios para definir los flujos de trabajo establecidos por el modelo de operación, lo que permite una base fundamental para definir los controles y los indicadores requeridos para la evaluación del desempeño del sistema de control interno y el cumplimiento en la gestión de la entidad.

### **Tipos de decisiones estratégicas de operación**

En ese marco deben tomarse muchas decisiones estratégicas de operaciones. Los principales tipos de decisiones son los siguientes:

- Decisiones sobre productos, ¿qué producir?: Selección de productos nuevos, modificación de productos existentes, diseño y cambio de diseño de productos.

- Decisiones sobre proceso, ¿cómo producir?: Elección de la configuración productiva, selección y diseño del proceso.

- Decisiones sobre tecnología: Muy vinculadas con la anterior, constituyen el proceso de selección de la tecnología adecuada para ciertas condiciones de producto proceso cantidad, complementadas luego con los análisis de la llamada Ingeniería del Valor (simplificación y fabricabilidad).



- Decisiones sobre capacidad: Estudio de la demanda inmediata y futura posible, teniendo en cuenta la capacidad de crecimiento, las prioridades competitivas y las posibilidades de financiación.
- Decisiones sobre localización: Dónde instalarse: cerca de los factores de la producción, cerca de los mercados, u otras alternativas.
- Decisiones sobre distribución de planta: Disposición en planta de los componentes del proceso productivo y sus áreas auxiliares, etcétera.
- Decisiones sobre calidad: Definición de criterios y políticas de calidad, qué norma seguir, búsqueda de certificaciones, etcétera.
- Decisiones sobre planificación y control: Planificación y control de la producción, de los inventarios, de las compras, de la capacidad; decisiones sobre los sistemas a usar para planificar y controlar.
- Decisiones sobre aprovisionamiento: Estudio de la logística de operaciones: de abastecimiento, de transformación y de distribución; sistemas justo a tiempo, etcétera.
- Decisiones sobre personal: Formas de selección, contratación, gestión operativa, formación, promoción y despido del personal.

### **Procesamientos automáticos**

Según *Chiavenato, (2004, p.123)*. El área de automatización desarrolla actividades educativas de investigación y desarrollo y de extensión, en el área de sistemas dinámicos y sus aplicaciones al control automático, teoría de señales, identificación, modelamiento e instrumentación.

A pesar de existir en el país, un elevado número de industrias en todos los campos de la producción, la gran mayoría no está en capacidad de competir en los mercados internacionales, tanto en cantidad como en calidad. La explicación salta a la vista cuando se observa y analiza el parque de máquina y equipo empleados. Este está formado por una amplia gama de tecnologías, la mayoría de ellas con una alta participación manual en sus procesos. Como resultado, su rendimiento es mínimo y no hay homogeneidad en los bienes producidos. El pretender reponer el parque industrial por aquel de alta tecnología de punta, es una tarea casi imposible para la totalidad de las empresas debido a los altos costos que ello representa. Sin embargo, lo anterior no debe ser una razón para permanecer en el actual estado de atraso. Existen soluciones viables para que cada uno de los grupos o niveles tecnológicos y aprovechando sus propias máquinas y equipos, Implanten una automatización acorde a sus condiciones. Para formar el recurso humano capaz de diseñar y dirigir esta labor, se debe estructurar un programa de automatización Industrial.

### **2.3. Definición de términos básicos**

#### **2.3.1. Información Financiera.**

Según *Estupiñán. G. (2006, p.34)*. La información Financiera es información que produce la contabilidad indispensable para la administración y el desarrollo de las empresas y por lo tanto es procesada y concentrada para uso de la gerencia y personas que trabajan en la empresa.

Según *Guajardo, C. (2004, p.89)*. La información financiera es aquella información cuantitativa que se expresa económicamente (unidad monetaria) y generalmente es emanada por la contabilidad. También se puede definir como aquel conjunto de datos que se obtienen de las actividades económicas o financieras que realiza una organización y expresa la relación tanto de los derechos, como obligaciones que se tienen en un periodo o fecha determinada. Entre sus propósitos generales es mostrar el desempeño de una entidad económica para que los usuarios puedan tomar decisiones mas eficientes.

### **2.3.2. Estado de Situación Financiera**

Según *Estupiñán. G. (2006, p.35)*. Es el documento que muestra la situación financiera de un negocio a una fecha específica. En éste informe sólo se utilizan las cuentas reales (activo, pasivo y capital) y en él se cumple la ecuación fundamental de contabilidad: activo es igual a pasivo ( $A=P+C$ ), y también el principio de contabilidad de la “partida doble”, las cantidades de los activos y los pasivos deben ser iguales.

### **2.3.3. Activo**

Según *Estupiñán. G. (2006, p.35)*. Es un sistema construido con bienes y servicios, con capacidades funcionales y operativas que se mantienen durante el desarrollo de cada actividad socio-económica específica. Los activos de las empresas varían de acuerdo con la naturaleza de la actividad desarrollada.

### **2.3.4. Pasivo**

Según *Estupiñán. G. (2006, p.35)*. En contabilidad financiera, mientras el activo comprende los bienes y derechos financieros que tiene la persona o empresa, el pasivo recoge sus obligaciones, es decir, es el financiamiento provisto por un acreedor y representa lo que la persona o empresa debe a terceros, como el pago bancos, salarios, proveedores, impuestos, etc.

### **2.3.5. Capital**

Según *Estupiñán. G. (2006, p.36)*. Es el valor de los bienes que posee la empresa y la aportación que realizan los socios, éste puede ser dinerario o en bienes. La definición no es específica, sin embargo, se puede decir que el capital es una abstracción contable: son los bienes y derechos (elementos patrimoniales del activo), de lo cual el titular es el capitalista o la empresa.

### **2.3.6. Ratio de liquidez**

Según *Ribbeck, (2014, p.213)*. Éste indicador mide la capacidad que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. Del mismo modo, el ratio de liquidez nos indica cuantas unidades monetarias tiene la empresa en bienes y derechos del activo corriente por cada unidad monetaria que tiene de deuda a corto plazo.

### **2.3.7. Estado de Flujo de Efectivo**

Según *Estupiñán. G. (2006, p.47)*. Es un estado financiero básico que informa sobre las variaciones y movimientos de efectivo y sus equivalentes en un periodo determinado. Así mismo, muestra las fuentes y aplicaciones del efectivo de la entidad durante un periodo,

las cuales se clasifican en actividades de operación, inversión y financiamiento.

### **2.3.8. Actividades de operación**

Según *Estupiñán. G. (2006, p.51)*. Las actividades de operación comprenden las transacciones de entrada y salida de efectivo que constituye la principal fuente de actividades ordinarias de la entidad para la cual fue constituida la empresa, entre ellas tenemos: cobros procedentes de ventas de mercadería, cobros procedentes de cuotas o comisiones, pagos a proveedores, pagos a empleados, pagos por impuestos, etc.

### **2.3.9. Actividades de Inversión**

Según *Estupiñán. G. (2006, p.51)*. Las actividades de inversión tienen que ver con desembolsos para adquirir activos que serían capaces de generar ingresos y flujos de efectivo en el futuro; solo los ingresos que den lugar al reconocimiento de un activo (intangibles, propiedades de inversión, entre otros) cumplen las condiciones para su clasificación como actividades de inversión, que pueden ser pagos por adquisición de propiedades planta y equipo, etc.

### **2.3.10. Actividades de Financiamiento**

Según *Estupiñán. G. (2006, p.53)*. Son los ingresos o desembolsos de efectivo por cobros procedentes de emisión de acciones, instrumentos de capital; reembolso de los fondos tomados en préstamo, entre otros. Es importante la presentación separada de los flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación, puesto que resulta útil al realizar la predicción de necesidades de efectivo

para cumplir compromisos con los que suministran capital a la empresa.

### **2.3.11. Estado de resultados**

Según *Estupiñán. G. (2006, p.76)*. Conocido también como estado de ganancias y pérdidas, es un estado financiero plasmado en un documento en el cual se muestran de manera detallada y minuciosa todos los ingresos y gastos, así como el beneficio o pérdida que se genera en una empresa durante un periodo de tiempo determinado. Este estado es una gran herramienta de gestión que permite a la empresa, tener una mejor visión de su situación financiera, los resultados con los que cuenta, las entradas y salidas de dinero, la rentabilidad generada, etc.

### **2.3.12. Rentabilidad Financiera**

Según *Estupiñán. G. (2006, p.90)*. La rentabilidad financiera son los beneficios obtenidos por invertir dinero en recursos financieros, es decir, el rendimiento que se obtiene a consecuencia de realizar inversiones. La rentabilidad, es la capacidad para generar suficiente utilidad o ganancia; por ejemplo, un negocio es rentable cuando genera mayores ingresos que gastos, un área o departamento es rentable cuando genere mayores ingresos que egresos.

### **2.3.13. Estado de Cambios en el Patrimonio**

Según *Estupiñán. G. (2006, p.104)*. El estado de cambios en el patrimonio tiene por finalidad mostrar las variaciones que sufran los diferentes elementos que componen el patrimonio en un periodo determinado. Además, de mostrar esas variaciones, el estado de

cambios en el patrimonio busca explicar y analizar cada una de las variaciones, sus causas y consecuencias dentro de la estructura financiera de la empresa. Para la empresa es primordial conocer el porqué del comportamiento de su patrimonio en un periodo determinado. De su análisis se puede detectar infinidad de situaciones positivas y negativas que pueden servir de base para tomar decisiones correctivas y oportunas.

#### **2.3.14. Capital Social**

Según *Estupiñán. G. (2006, p.104)*. El capital social es el importe monetario de una persona o una empresa o el valor de los bienes que los socios de una sociedad le ceden a ésta sin derecho de devolución y que queda contabilizado en una partida contable del mismo nombre. En otras palabras en capital social se constituye con los aportes iniciales de los socios, dinerarios o no dinerarios, para que la sociedad desarrolle los negocios que constituyen su objeto social.

#### **2.3.15. Notas a los Estados Financieros**

Según *Estupiñán. G. (2006, p.113)*. Las notas a los estados financieros representan aclaraciones o descripciones que se han utilizado en la elaboración de los estados financieros, normas prácticas contables, principios. El objetivo de éstas notas a los estados financieros es proporcionar información adicional pormenorizada sobre las normas de contabilidad aplicadas en la preparación de estados financieros, cumplimiento de obligaciones legales en el campo tributario como social.

#### **2.3.16. Norma Internacional de Contabilidad n° 1 Presentación de los Estados Financieros**

Según *Estupiñán. G. (2006, p.151)*. El objetivo de ésta norma consiste en establecer las bases para la presentación de los estados financieros con propósitos de información general, a fin de asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad de ejercicios anteriores, como con los de otras entidades diferentes. Esta norma se aplicará a todo tipo de estados financieros con propósitos de información general, que sean elaborados y presentados con forme a las normas internacionales de información financiera.

### **2.3.17. Tomas de Decisiones**

Según *Catacora, (1998, p.160)*. La toma de decisión es también un proceso mediante el cual la persona debe escoger entre dos o más alternativas. Todos y cada uno de nosotros pasamos los días y las horas de nuestra vida teniendo que tomar decisiones. Algunas decisiones tienen una importancia relativa en el desarrollo de nuestra vida, mientras otras son gravitantes en ella.

### **2.3.18. Decisiones Operativas**

Según *Catacora, (1998, p.163)*. Las decisiones de operación son aquellas que se enfrentan las empresas en el escenario en el que se cuestione la utilización eficiente de los recursos disponibles. Al igual que las decisiones de inversión, están se toman con la participación de distintas áreas funcionales de la organización, de tal manera que se pueda concluir a cerca de: mercado objetivo, políticas de precios, políticas de servicios de activos fijos en operación, entre otros.

### **2.3.19. Decisiones Financieras**

Según *Catacora, (1998, p.165)*. Las decisiones de financiación son aquellas en los que se enfrenta la administración sobre las



mejores combinaciones de fuentes para financiar inversiones. Implícitamente estas decisiones se encuentran ligadas a las decisiones de inversión y operación, ya que afectan determinadamente la estructura financiera de la organización, es decir, la relación que utiliza entre pasivos y patrimonios, para respaldar activos. Estas decisiones consiste en elegir entre financiamiento propio que la empresa puede hacer a través de emisión de acciones, bonos; o adquirir financiamiento externo a través de empresas sistema financiero como bancos; por lo cual se tendrá que analizar el costo de financiamiento que mejor le convenga y tenga que optar por la mejor alternativa.

### **2.3.20. Decisiones de Inversión**

2.3.21. Según Catacora, (1998, p.159). Son aquellas a las que se enfrenta la administración financiera en el escenario en el que se cuestione a cerca del destino de los recursos disponibles para la adquisición de activos, dichas adquisiciones con el objeto de mantener la óptima operación de la organización. Las decisiones de inversión más importantes son de tipo estratégico, y determinan el tamaño de la operación o de la organización.

## **CAPÍTULO III: HIPÓTESIS Y VARIABLES**

### **3.1. Hipótesis General**

La Información Financiera influye favorablemente en la toma de decisiones en las empresas del sector construcción de la provincia de Chota, 2017.

### **3.2. Hipótesis Específicas**

El Estado de Situación Financiera, influye favorablemente en la toma de decisiones de operación en las empresas de construcción de la provincia de Chota, 2017.

El Estado de Flujos de Efectivo, influye favorablemente en la toma de decisiones financiamiento en las empresas de construcción de la provincia de Chota, 2017.

El Estado de Resultados, influye favorablemente en la toma de decisiones de inversión en las empresas de construcción de la provincia de Chota, 2017.

El Estado de Cambios en el Patrimonio, influye favorablemente en la toma de decisiones financiamiento en las empresas de construcción de la provincia de Chota, 2017.

Las Notas a los Estados Financieros, influyen favorablemente en la toma de decisiones de operación en las empresas de construcción de la provincia de Chota, 2017.

### 3.3. Variables

**TABLA N° 3. 01**

**Variable Independiente: Información Financiera**

<b>Dimensiones</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Índices</b>
<b>Estado de Situación Financiera</b>	Activo	Análisis del Activo
	Pasivo	Ratio de Liquidez
	Patrimonio	Análisis del Capital
<b>Estado de Flujo de efectivo</b>	Actividades de Operación	Determinación de precios
	Actividades de Financiamiento	Nivel de Endeudamiento
	Actividades de Inversión	Planificación Financiera
<b>Estado de Resultados</b>	Ingresos y Egresos	Rentabilidad Financiera
<b>Estado de Cambios en el Patrimonio</b>	Capital Social	Variación de Capital
<b>Estado de Resultados</b>	Norma Internacional de Contabilidad N° 1 Presentación de los Estados Financieros – NIC N° 1	Aplicación de la NIC N°1 en los Estados Financieros

**TABLA N° 3. 02**

**Variable Dependiente: Toma de Decisiones**

<b>Dimensiones</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Índices</b>
<b>Decisiones Operativas</b>	Toma de Decisiones Operativas	Políticas de Operaciones
		Metas Propuestas
		Efectividad de las Operaciones
<b>Decisiones Financieras</b>	Toma de Decisiones Financieras	Políticas de Financiamiento
		Riesgo por Financiamiento
		Financiamiento por Deuda
<b>Decisiones de Inversión</b>	Toma de Decisiones de Inversión	Riesgo de Inversión
		Tipos de Inversión
		Factores de Decisiones de Inversión

**Definición Conceptual de Variables**

**Información Financiera:**

Según *Estupiñán. G. (2006, p.161)*. La Información Financiera es el medio de comunicación que la empresa utiliza para exponer la situación de los recursos económicos y financieros a base de los registros contables, juicios y estimaciones que son necesarios para su presentación. También se puede mencionar que la información financiera es aquella información

cuantitativa que se expresa económicamente y generalmente es emanada por la contabilidad. Es aquel conjunto de datos que se obtienen de las actividades financieras que realiza una organización y expresa la relación tanto de los derechos, como obligaciones que se tienen en un periodo o fecha determinada. La información financiera está compuesta por los cuatro estados financieros: estado de situación financiera o balance general, estado de flujo de efectivo, estado de resultados y estado de cambios en el patrimonio, adicionalmente se tiene a las notas a los estados financieros como un informe que describe las características normativas aplicadas en la elaboración.

### **Toma de Decisiones**

Según *Estupiñán. G. (2006, p.173)*. La Toma de Decisiones se define como una actividad fundamental en cualquier actividad humana, en este sentido, todos somos tomadores de decisiones. Sin embargo tomar una decisión acertada empieza con un proceso de razonamiento constante y focalizado, que puede incluir varias disciplinas. La toma de decisiones dentro de la organización se hace en base a decisiones estratégicas, tácticas y operativas, para así cumplir los objetivos de la empresa.

Las empresas pueden tomar decisiones referente a las actividades de operación, inversión y financiamiento, lo cual, contribuye a una mejor gestión empresarial. Para ello es de vital importancia que la información financiera sea preparada oportunamente para alcanzar las metas propuestas, éstas decisiones pueden describirse como políticas de operaciones, metas propuestas, efectividad de las operaciones, políticas de financiamiento, riesgo por financiamiento, financiamiento por deudas, tipos de inversión, riesgo de inversión, entre otros.

## **CAPÍTULO IV: METODOLOGÍA**

### **4.1. Tipo de investigación**

#### **4.1.1. Descriptiva**

Según *Dankhe (1986, p.23)*. Descriptiva Describe situaciones y eventos, es decir, cómo son y cómo se comportan determinados fenómenos. Estos estudios buscan especificar las propiedades más importantes de personas o grupos que se sometió a análisis.

#### **4.1.2. Aplicada**

Según *Dankhe (1986, p.24)*. De acuerdo a la naturaleza del estudio de la presente investigación se ha determinado que reúne las condiciones metodológicas suficientes para para ser considerada una “investigación aplicada”; por ser una investigación que soluciona problemas prácticos.

### **4.2. Nivel de investigación**

#### **4.2.1. Correlacional**

Según *Hernández (1994, p.183)*. El presente trabajo consiste en una investigación correlacional por permitirá medir el grado de relación que existe entre dos o más variables de un contexto particular, sin explicar que la una sea la causa de la otra. Es decir relacionaremos el efecto del análisis de los estados financieros dentro de la rentabilidad de las empresas de construcción de la ciudad de Chota, 2017.

#### **4.2.2. Explicativa**

Según *Hernández (1994, p.184)*. Los estudios explicativos van más allá de la descripción de o conceptos o fenómenos o del establecimiento de relaciones entre conceptos; están dirigidos a responder a las causas de los eventos físicos o sociales.

#### **4.3. Diseño de la Investigación**

##### **4.3.1. No Experimental**

Según *Hernández (1994, p.185)*. Se define que un diseño no experimental es la que se realiza sin manipular deliberadamente variables. Es decir se trata de una investigación donde no hacemos variar intencionalmente las variables independientes. Lo que hacemos en ésta investigación es observar fenómenos tal y como se dan en su contexto natural para después analizarlos. A su vez también podemos decir que la presente investigación es de corte transversal por que se toma los datos de un determinado tiempo, es decir, se tomará la información financiera correspondiente al periodo 2017.

#### **4.4. Métodos de investigación**

##### **4.4.1. Inductivo**

Según *Hernández (1994, p.189)*. El método de la presente investigación es inductivo, ya que nos permite examinar los datos observados de fenómenos particulares con el propósito de llegar a conclusiones que puedan ser aplicadas.

#### **4.5. Población y Muestra**

#### **4.5.1. Población**

La población que conformará la investigación será delimitada por 50, principales empresas de construcción, registrados a nivel de la provincia de Chota, según la información del área de licencias de funcionamiento otorgadas por la municipalidad provincial de Chota en el año 2017.

#### **4.5.2. Muestra**

Se tomará una muestra probabilística por conveniencia del total de la población; equivalente a 50 empresas de construcción de la provincia de Chota, las cuales estarán representadas por socios, gerentes, contadores y personal que maneja la información financiera.

#### **4.6. Unidad de análisis**

La unidad de análisis para la realización del presente proyecto serán los representantes, gerentes y contadores de las empresas de construcción de la ciudad de Chota, Inscritas ante la municipalidad provincial para la obtención de las licencias de funcionamiento, según resolución de alcaldía N° 579-UE-7890-MPCH-2018.

#### **4.7. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

##### **4.7.1. Técnicas**

En cuanto a las técnicas de investigación se aplicó el cuestionario, caracterizada por su amplia utilidad en la investigación social por excelencia, debido a su utilidad, versatilidad, sencillez.

##### **4.7.2. Instrumento**



Se elaborará un cuestionario para la recolección de la información relativa al tema de investigación, la misma que será aplicada a representantes legales, de gerencia y contadores responsables de la preparación de la información financiera.

En el procedimiento de validez para garantizar su eficacia y efectividad de los instrumentos de investigación, fundamentalmente si éstos miden con objetividad, precisión, veracidad y autenticidad aquello que se desea medir de las variables, se aplicó la prueba piloto a cincuenta (50) contadores de las empresas de construcción de la ciudad de Chota, de conformidad con la determinación de la muestra.

#### **4.8. Técnicas de procesamiento y análisis de datos**

En el presente trabajo se ordenó todos los datos obtenidos en la encuesta, para clasificarlos y determinar los elementos necesarios para el problema en estudio. El procesamiento y análisis de la información se efectuó con el programa estadístico informático de mayor uso en las ciencias sociales; Statistical Package for the Social Sciences, conocido por sus siglas SPSS, edición IBM® SPSS® Statistics 23, versión en español.

#### **4.9. Aspectos Éticos**

Durante la elaboración de la presente investigación, tanto en el proyecto como en el desarrollo de la tesis, se ha dado cumplimiento a la ética profesional, desde su punto de vista especulativo con los principios fundamentales de la norma individual, social y confidencialidad.

#### **4.10. Aspectos Administrativos**

#### 4.10.1. Recursos

En el presente trabajo de investigación se utilizó recursos humanos y materiales que ayudaron a la realización de actividades como la búsqueda de información, consultas de diversas fuentes de información y aplicación del cuestionario para obtener los datos materia de estudio, y recursos (véase la tabla N° 4.01).

**TABLA N° 4. 01**

*Presupuesto*

DESCRIPCION	PRECIO UNITARIO	NRO.DI AS/CAN TIDAD	PRECIO TOTAL (S/)
<b>Recursos Humanos</b>			
Tesista			
Asesor			
<b>Recursos Materiales</b>			
Papel	0.05	2000	100.00
Lápices	0.50	02	1.00
Borrador	0.50	02	1.00
Lapiceros	1.50	04	6.00
Impresión del Proyecto	0.20	800	160.00
Libros	80.00	5	400.00
Pasajes	25.00	80	2,000.00
Otros			500.00
<b>TOTAL</b>			<b>S/ 3,168.00</b>

#### 4.10.2. Cronograma

La realización y ejecución del presente trabajo de investigación tuvo un lapso determinado (véase la tabla N° 4. 02).

**TABLA N° 4. 02**

***Cronograma***

<b>ACTIVIDADES A REALIZAR</b>	<b>Jun-17</b>	<b>Ago-17</b>	<b>Nov-17</b>	<b>Dic-17</b>	<b>Ene-18</b>	<b>Feb-18</b>	<b>Mar-18</b>	<b>Abr-18</b>	<b>May-18</b>
Planteamiento del Problema de Investigación.	X								
Marco Teórico		X							
Metodología									
Recolección de Datos			X	X					
Procesamiento y Análisis de datos					X	X			
Estructuración del trabajo de investigación							X	X	
Presentación del Proyecto									X

## CAPÍTULO V: RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

### 5.1. Análisis, interpretación y discusión de resultados

En el presente capítulo se presentan los resultados, interpretación y análisis producto de las encuestas realizadas a los gerentes y contadores que trabajan en las empresas de construcción de la provincia de Chota correspondiente al año 2017.

### 5.2. Presentación de los Resultados de la Encuesta

#### VARIABLE INDEPENDIENTE: INFORMACIÓN FINANCIERA

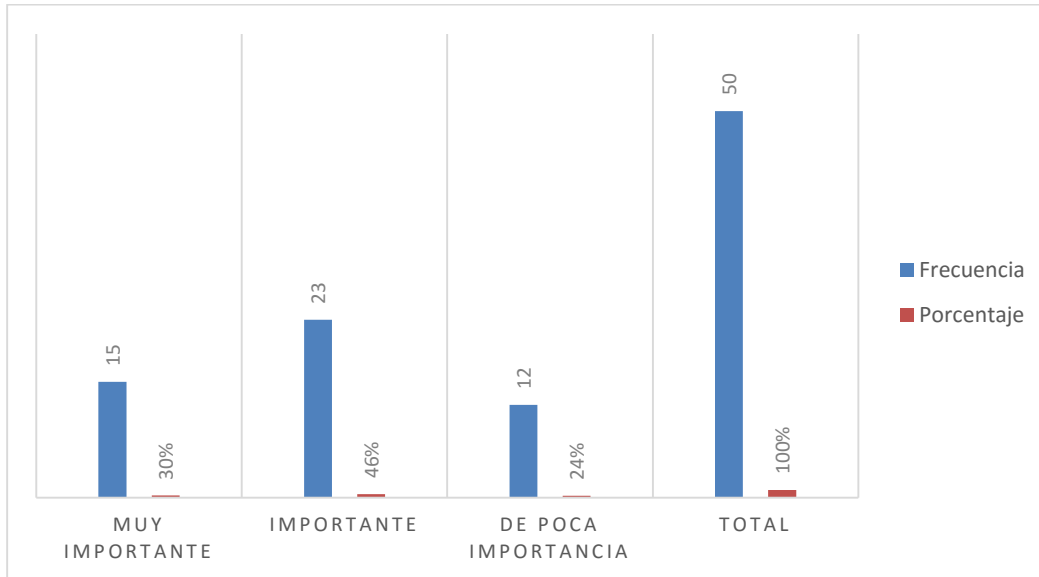
**Indicador: Estado de Situación Financiera**

**TABLA N° 5. 01**  
**ANÁLISIS DEL ACTIVO**

**1.- ¿Cómo considera el análisis del activo para disminuir costos en la empresa?**

<b>Variables</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje Valido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Muy importante	15	30,0	30,0	30,0
Importante	23	46,0	46,0	76,0
De poca importancia	12	24,0	24,0	100,0
<b>TOTAL</b>	<b>50</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

**GRÁFICO N° 5. 01**  
**ANÁLISIS DEL ACTIVO**



### **Interpretación y análisis**

En la tabla 01, se observa que el 46.0% de las empresas de construcción encuestadas considera importante el análisis del activo para disminuir costos, el 30.0% indicó que el análisis del activo para disminuir costos es muy importante, y el 24.0% lo considera de poca importancia.

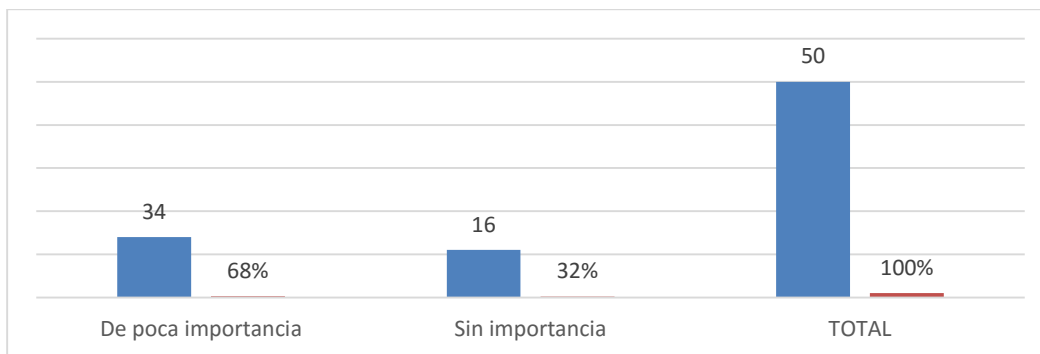
Se puede apreciar que la mayoría considera importante realizar el análisis del activo, situación que es favorable para la empresa, influyendo de ésta manera en la toma de decisiones de operación y nos permita disminuir costos de una manera acertada y razonable.

**TABLA N° 5. 02**  
**RATIO DE LIQUIDEZ**

**2.- ¿Utiliza usted el ratio de liquidez como referente importante para tomar decisiones de financiamiento a corto plazo?**

Variables	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Valido	Porcentaje acumulado
Si	16	32,0	32,0	32,0
No	34	68,0	68,0	100,0
<b>TOTAL</b>	<b>50</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

**GRÁFICO N° 5. 02**  
**RATIO DE LIQUIDEZ**



### **Interpretación y análisis**

En la tabla 02, se observa que el 68.0% de las empresas encuestadas no utilizan el ratio de liquidez para tomar decisiones de financiamiento y el 32.0% indican que si utilizan el ratio de liquidez como referente al momento de tomar decisiones de financiamiento.

Se puede apreciar que la mayoría de empresas del sector construcción no utiliza como referente el ratio de liquidez al momento de tomar decisiones de financiamiento a corto plazo; pues como sabemos es importante conocer la capacidad de pago que tiene las

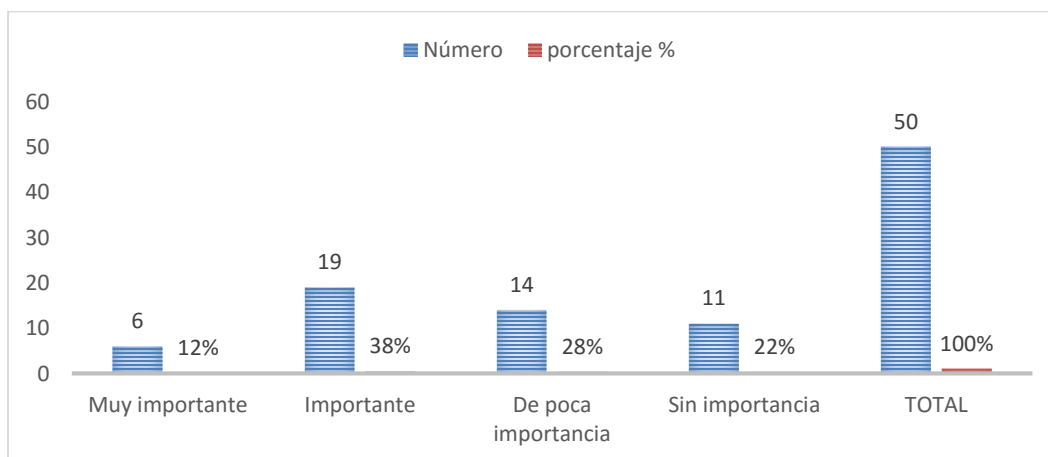
empresas para hacer frente a sus deudas de corto plazo; lo cual nos llevaría a una correcta y acertada toma de decisiones de financiamiento. Pero también debemos tener en cuenta que problema surge por el exceso de liquidez, el cual se da cuando hay dinero ocioso sin ser invertido de manera eficiente.

**TABLA N° 5. 03**  
**ANÁLISIS DEL CAPITAL**

**3.- ¿Cómo considera realizar el análisis del capital que posee la empresa para tomar decisiones de inversión?**

<b>Variables</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje Valido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Muy importante	6	12,0	12,0	12,0
Importante	19	38,0	38,0	50,0
De poca importancia	14	28,0	28,0	78,0
Sin importancia	11	22,0	22,0	100,0
<b>TOTAL</b>	<b>50</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

**GRÁFICO N° 5. 03**  
**ANÁLISIS DEL CAPITAL**



### **Interpretación y análisis**

En la tabla 03, se observa que el 38.0% de las empresas de construcción consideran importante realizar el análisis de capital para tomar decisiones de inversión, el 28.0% considera de poca importancia, el 22.0% indicó sin importancia y el 12,0% señaló que es muy importante.

La mayoría de empresas del sector construcción en la ciudad de Chota considera importante hacer un análisis del capital, lo cual es favorable para la empresa en el sentido que esto nos permite conocer si contamos con capital suficiente para incrementar nuestra producción o de lo contrario buscaríamos fondos externos. Así mismo se puede observar que sólo un 12.0% lo considera muy importante, situación preocupante ya que son pocas las empresas que toman decisiones de inversión bajo un análisis de sus activos.

### **INDICADOR: Estado de Flujos de Efectivo**

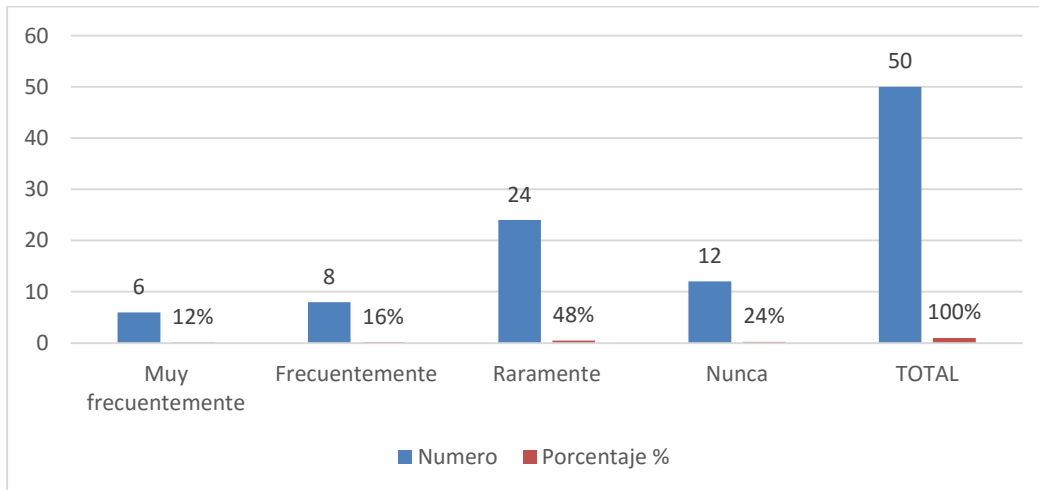
**TABLA N° 5. 04**  
**DETERMINACIÓN DE PRECIOS**

#### **4.- ¿Con que frecuencia realiza una planificación para determinar los precios de sus productos o servicios?**

<b>Variables</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje Valido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Muy frecuentemente	6	12,0	12,0	12,0
Frecuentemente	8	16,0	16,0	28,0
Raramente	24	48,0	48,0	76,0
Nunca	12	24,0	24,0	100,0
<b>TOTAL</b>	<b>50</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	



**GRÁFICO N° 5. 04**  
**DETERMINACIÓN DE PRECIOS**



### **Interpretación y análisis**

En la tabla 04, podemos apreciar que el 48.0% de las empresas de construcción raramente realiza una planificación para determinar los precios de sus productos, un 24.0% indicó que nunca lo realiza, un 16.0% manifiesta que frecuentemente realiza y sólo un 12.0% indicó que muy frecuentemente realiza la planificación para determinar los precios de sus productos o servicios.

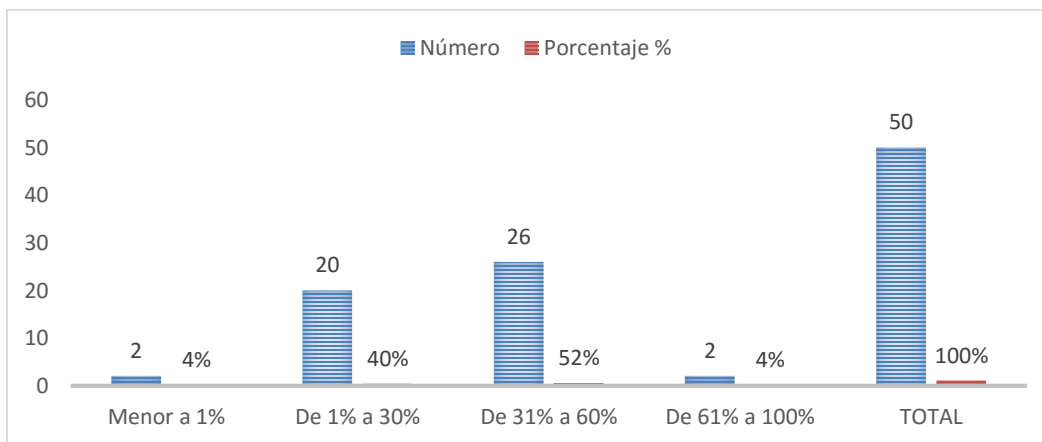
Como podemos apreciar la mayoría de empresas raramente realiza una planificación para determinar los precios de sus productos, lo cual es una situación desfavorable en el sentido que no podremos conocer de manera acertada el margen de utilidad que nuestro producto nos brinda y cuanto debemos producir y en qué momento.

**TABLA N° 5. 05**  
**NIVEL DE ENDEUDAMIENTO**

**5.- ¿Cuál es el nivel de endeudamiento de la empresa en relación a la deuda comparada con fondos de financiamiento propio?**

<b>Variables</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje Valido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Menor a 1%	2	4,0	4,0	4,0
De 1% a 30%	20	40,0	40,0	44,0
De 31% a 60%	26	52,0	52,0	96,0
De 61% a 100%	2	4,0	4,0	100,0
<b>TOTAL</b>	<b>50</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

**GRÁFICO N° 5. 05**  
**NIVEL DE ENDEUDAMIENTO**



**Interpretación y análisis**

En la tabla 05, se aprecia que el 52.0% de las empresas de construcción encuestadas manifestó que su nivel de endeudamiento en relación a su fondo de financiamiento fue de 31% a 60%, el 40.0% indicó que su nivel de endeudamiento en relación a su fondo de

financiamiento de 1%, el 30.0%, el 4% señaló que su nivel de endeudamiento en relación a su fondo de financiamiento fue de 61% a 100%, y el 4.0% informó que su nivel de endeudamiento en relación a su fondo de financiamiento fue menor a 1%.

Se puede apreciar que la mayoría de las empresas encuestadas manifestaron tener un nivel de endeudamiento en relación a su fondo de financiamiento de 31% a 60%, nivel que es favorable ya que la probabilidad de que se presenten situaciones de no pago es menor y también es cuando generalmente de aprueban nuevos créditos.

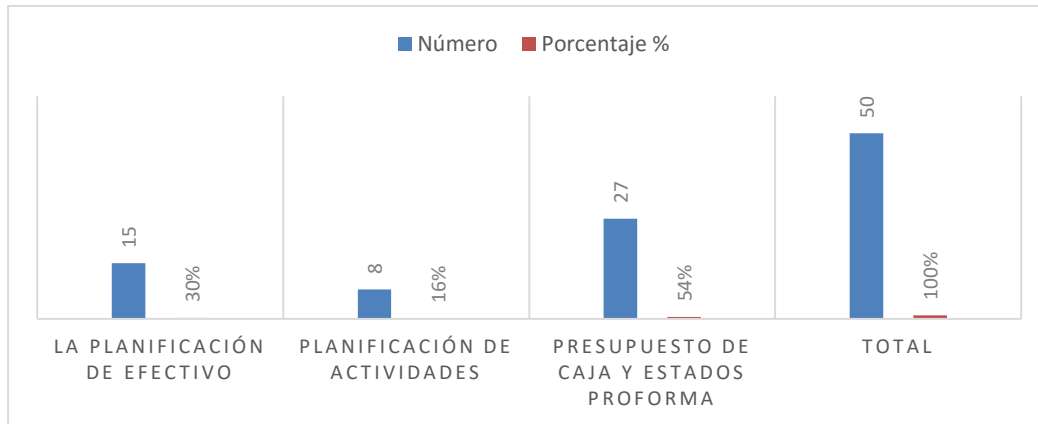
**TABLA N° 6. 06**  
**PLANIFICACIÓN FINANCIERA**

**6.- Para la toma de decisiones de inversión ¿Cuál fue el elemento clave de la planificación financiera que ha beneficiado el funcionamiento operativo de la empresa?**

<b>Variables</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje Valido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
La planificación de efectivo	15	30,0	30,0	30,0
Planificación de actividades	8	16,0	16,0	46,0
Presupuesto de caja y estados proforma	27	54,0	54,0	100,0
<b>TOTAL</b>	<b>50</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

### GRÁFICO N° 5.06

#### PLANIFICACIÓN FINANCIERA



#### Interpretación y análisis

En la tabla 06, se observa que el 54.0% de las empresas de construcción encuestadas manifestó que ha beneficiado el funcionamiento operativo de la empresa el presupuesto de caja y estados proforma, el 30.0% indicó que fue la planificación de efectivo, y; por último el 16.0% señaló que fue la planificación de utilidades.

Se puede apreciar que la mayoría de empresas constructoras planifican el presupuesto de caja y estados proforma, lo que es muy favorable para el desenvolvimiento y crecimiento en su sector, ya que gracias a ésta se logra canalizar correctamente el dinero con la cual se cuenta.

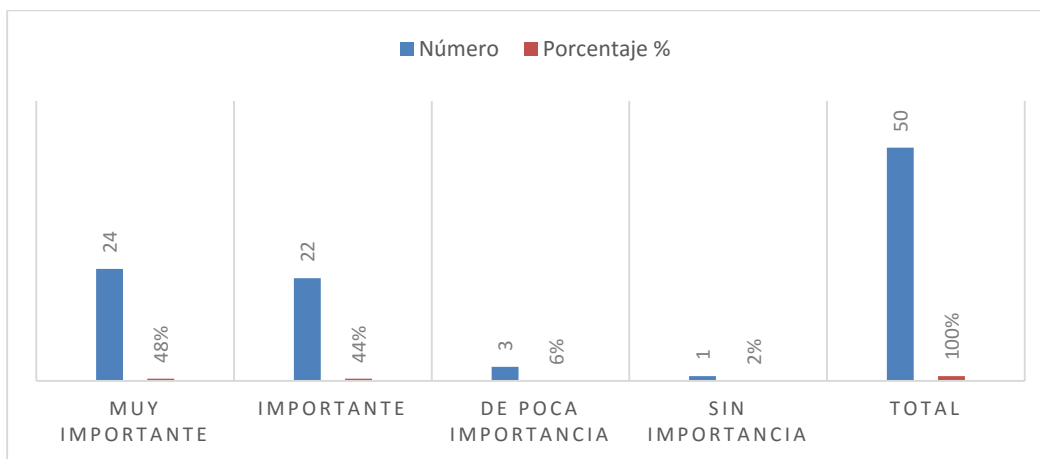
#### INDICADOR: Estado de Resultados

**TABLA N° 5. 07**  
**RENTABILIDAD FINANCIERA**

**7.- ¿Conocer la rentabilidad que obtuvo la empresa es importante para tomar decisiones de inversión?**

<b>Variables</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje Valido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Muy importante	24	48,0	48,0	48,0
Importante	22	44,0	44,0	92,0
De poca importancia	3	6,0	6,0	98,0
Sin importancia	1	2,0	2,0	100,0
<b>TOTAL</b>	<b>50</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

**GRÁFICO N° 5. 07**  
**RENTABILIDAD FINANCIERA**



### **Interpretación y análisis**

En la tabla 07, se puede observar que el 48.0% de las empresas de construcción encuestadas considera muy importante conocer la rentabilidad que obtiene la empresa para tomar

decisiones de inversión, el 44.0% indicó importante, el 6.0% de poca importancia y un 2.0% considera sin importancia.

Como podemos apreciar, la mayoría de empresas del sector construcción considera muy importante conocer la rentabilidad que obtuvo la empresa para tomar decisiones de inversión, situación que es favorable; dado que, cuan más rentable es la empresa se puede decir que se está cumpliendo los objetivos propuestos.

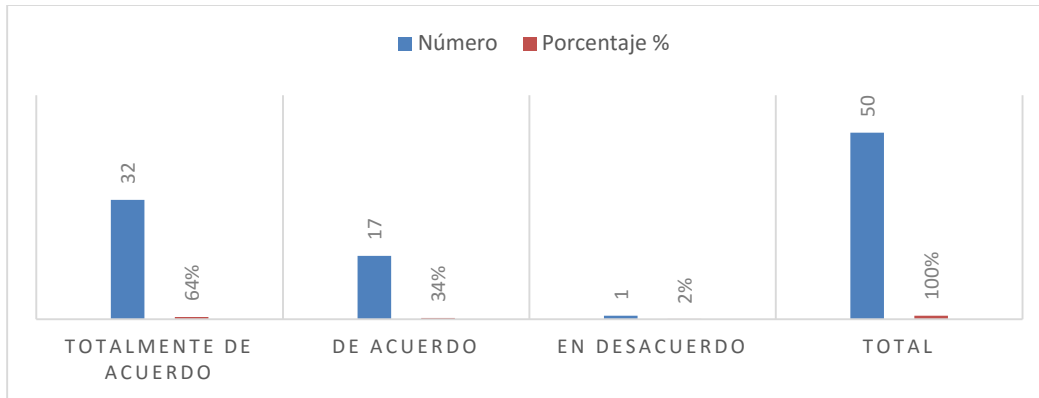
#### **INDICADOR: Estado de Cambios en el Patrimonio**

**TABLA N° 5. 08**  
**VARIACIÓN DE CAPITAL**

**8.- ¿Cree usted que la variación de capital experimentada por la empresa durante el último periodo influya para la toma de decisiones de financiamiento?**

<b>Variables</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje Valido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Totalmente de acuerdo	32	64,0	64,0	64,0
De acuerdo	17	34,0	34,0	98,0
En desacuerdo	1	2,0	2,0	100,0
<b>TOTAL</b>	<b>50</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

**GRÁFICO N° 5. 08**  
**VARIACIÓN DE CAPITAL**



### Interpretación y análisis

En la tabla 08, se observa que el 64.0% de las empresas encuestadas están totalmente de acuerdo que la variación de capital influye para la toma de decisiones de financiamiento; el 34.0% indica estar de acuerdo y un 2.0% manifestó estar en desacuerdo.

Como se aprecia, la mayoría de las empresas del sector construcción indica estar totalmente de acuerdo que la variación de capital influye para la toma de decisiones de financiamiento, lo cual es favorable, ya que de ésta manera podemos determinar si la empresa cuenta con capital propio o si acude a fuentes externas para llevar a cabo una actividad de financiamiento.

### INDICADOR: Notas a los Estados Financieros

**TABLA N° 5. 09**

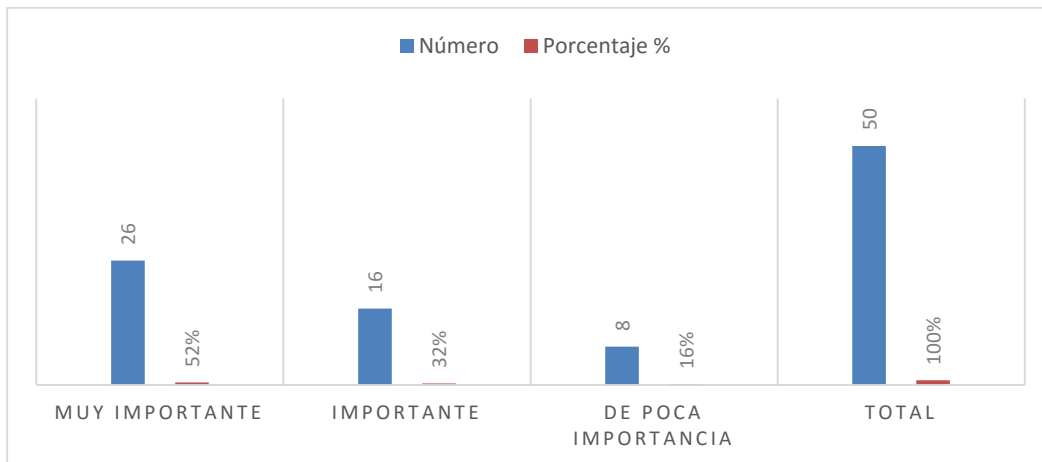
#### **IMPORTANCIA DE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**9.- ¿La empresa considera importante la elaboración de las Notas a los Estados Financieros como un informe financiero que aclara o describe el cumplimiento de las normas de información financiera como la aplicación de la NIC 1, en la elaboración y presentación de los estados financieros para la toma de decisiones de operación?**

Variables	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Valido	Porcentaje acumulado
Muy importante	26	52,0	52,0	52,0
Importante	16	32,0	32,0	84,0
De poca importancia	8	16,0	16,0	100,0
<b>TOTAL</b>	<b>50</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

**GRÁFICO N° 5.09**

**IMPORTANCIA DE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**



**Interpretación y análisis**

En la tabla 09, se puede apreciar que el 52.0% de las empresas constructoras del sector construcción consideran muy importante la elaboración de las notas a los estados financieros para tomar decisiones de operación, el 32.0% indica ser importante y un 16.0% indica ser de poca importancia.

Como podemos observar, la mayoría de las empresas encuestadas considera muy importante la elaboración de las notas a los estados financieros, situación favorable; ya que son descripciones y aclaraciones necesarias para una buena lectura e interpretación de los estados financieros.



**VARIABLE DEPENDIENTE: TOMA DE DECISIONES**

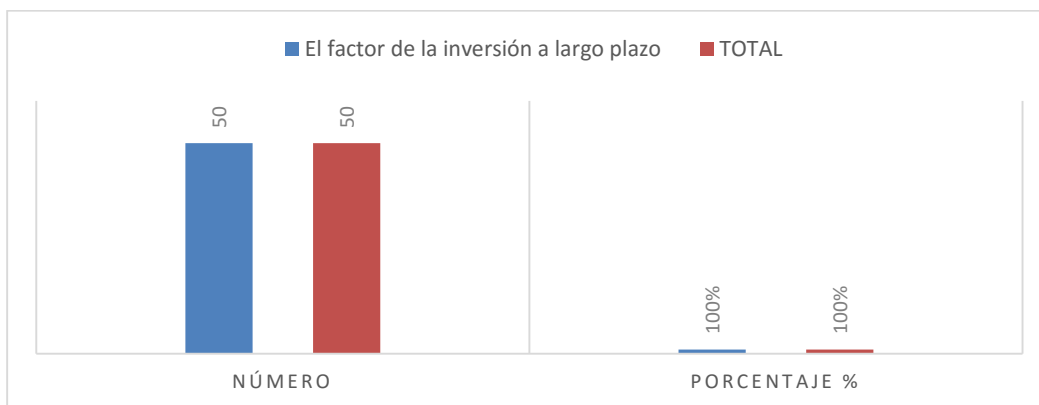
**INDICADOR: Decisiones Operativas**

**TABLA N° 5. 10  
POLÍTICAS DE OPERACIONES**

**10.- ¿Qué política de operación ha implementado la empresa para cumplir la misión y alcanzar la visión?**

<b>Variables</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje Valido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
El factor de la inversión a largo plazo	50	100,0	100,0	100,0
<b>TOTAL</b>	<b>50</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

**GRÁFICO N° 10  
POLÍTICAS DE OPERACIONES**



**Interpretación y análisis**

En la tabla 10, se tiene que el 100.0% de las empresas encuestadas indicó que para cumplir la misión y alcanzar la visión se ha implementado el factor de inversión a largo plazo.

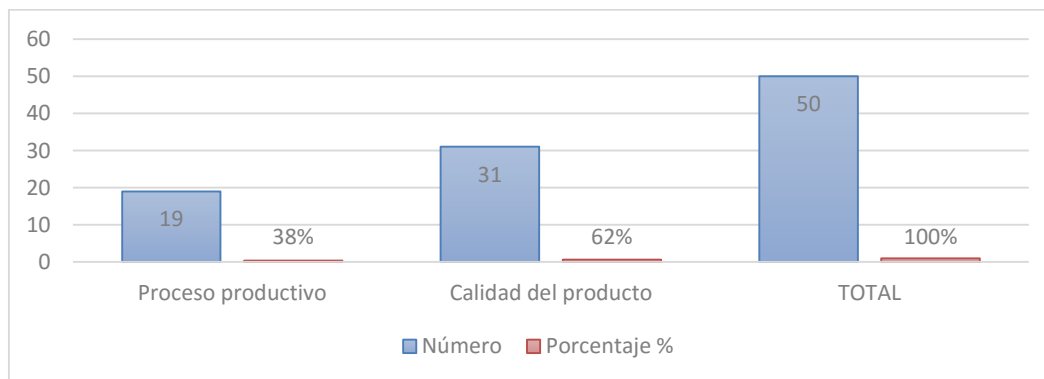
Los objetivos en todos los niveles y áreas de la empresa han sido alcanzados mediante el factor de la inversión a largo plazo; esto implica que mientras mayor es el lapso temporal, más altas son las probabilidades de obtener retornos positivos. Además se reduce la incertidumbre sobre la rentabilidad esperada y se hacen menos probables las grandes ganancias o pérdidas cuando se consideran periodos largos de tiempo.

**TABLA N° 5. 11**  
**METAS PROPUESTAS**

**11.- ¿En las decisiones de operación ¿Cuál ha sido el factor clave que ha orientado a la empresa para alcanzar las metas propuestas?**

Variables	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Valido	Porcentaje acumulado
Proceso productivo	19	38,0	38,0	38,0
Calidad del producto	31	62,0	62,0	100,0
<b>TOTAL</b>	<b>50</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

**GRÁFICO N° 5. 11**  
**METAS PROPUESTAS**



### Interpretación y análisis

En la tabla 11, se tiene que el 62.0% de las empresas encuestadas manifestó que el factor clave que ha orientado a la empresa a alcanzar las metas propuestas fue la calidad del producto, y por último el 38.0% indicó que fue el proceso productivo.

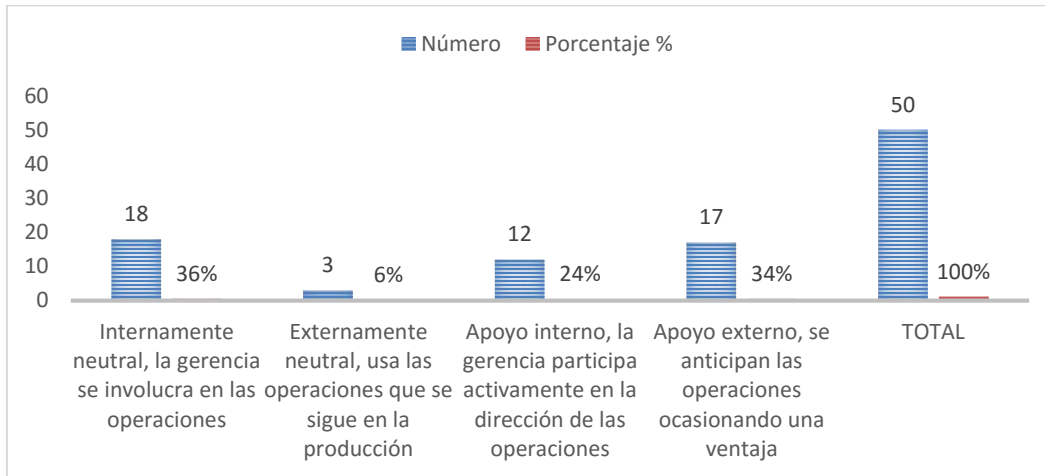
Las empresas de construcción mayormente alcanzan sus metas u objetivos con un sistema de mejoramiento continuo de la producción y por consiguiente en la calidad de sus productos y servicios que ayuda a alcanzar las metas propuestas, y a reducir costos y por consiguiente incrementar la productividad empresarial.

**TABLA N° 5. 12**  
**EFFECTIVIDAD DE LAS OPERACIONES**

**12.- ¿Cuál fue la etapa con mayor influencia en la efectividad de las operaciones de la empresa?**

<b>Variables</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje Valido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Internamente neutral, la gerencia se involucra en las operaciones	18	36,0	36,0	36,0
Externamente neutral, usa las operaciones que se sigue en la producción	3	6,0	6,0	42,0
Apoyo interno, la gerencia participa activamente en la dirección de las operaciones	12	24,0	24,0	66,0
Apoyo externo, se anticipan las operaciones ocasionando una ventaja	17	34,0	34,0	100,0
<b>TOTAL</b>	<b>50</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

**GRÁFICO N° 5. 12**  
**EFFECTIVIDAD DE LAS OPERACIONES**



### Interpretación y análisis

En la tabla 12, se tiene que el 36.0% de las empresas encuestadas manifestó la efectividad de las operaciones de la empresa fue internamente neutral, la gerencia se involucra en las operaciones, el 34.0% indico que fue el apoyo externo, se anticipan las operaciones ocasionando una ventaja, el 24.0% señaló que fue el apoyo interno, la gerencia participa activamente en la dirección de las operaciones, y; finalmente el 6.0% expreso que fue externamente neutral, usa las operaciones que se sigue en la industria.

La alta gerencia se involucra en las operaciones de la empresa ocasionando que estas se desarrollen eficientemente y con mayor rapidez, esto es muy beneficioso para la empresa ya que ayuda a generar confianza en todos los niveles y áreas, reflejando la atención y satisfacción del cliente, logrando un posicionamiento mayor en el mercado.

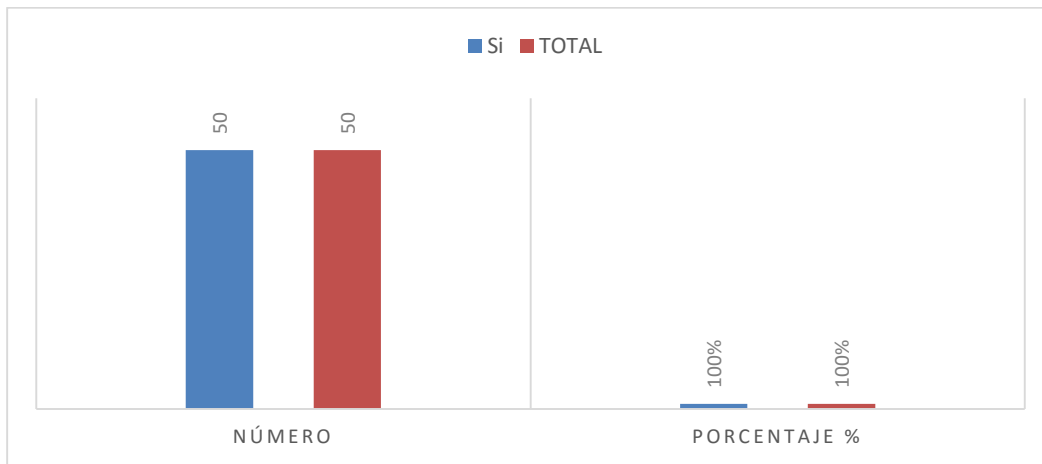
### INDICADOR: Decisiones Financieras

**TABLA N° 5. 13**  
**POLÍTICAS DE FINANCIAMIENTO**

**13. ¿Las políticas de financiamiento de la empresa han contribuido en hacerla más competitiva?**

Variables	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Valido	Porcentaje acumulado
Si	50	100,0	100,0	100,0
<b>TOTAL</b>	<b>50</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

**GRÁFICO N° 5. 13**  
**POLÍTICAS DE FINANCIAMIENTO**



### **Interpretación y análisis**

En la tabla 13, se tiene que el 100.0% de las empresas de construcción encuestadas manifestó que las políticas de financiamiento si han contribuido en hacerla más competitiva.

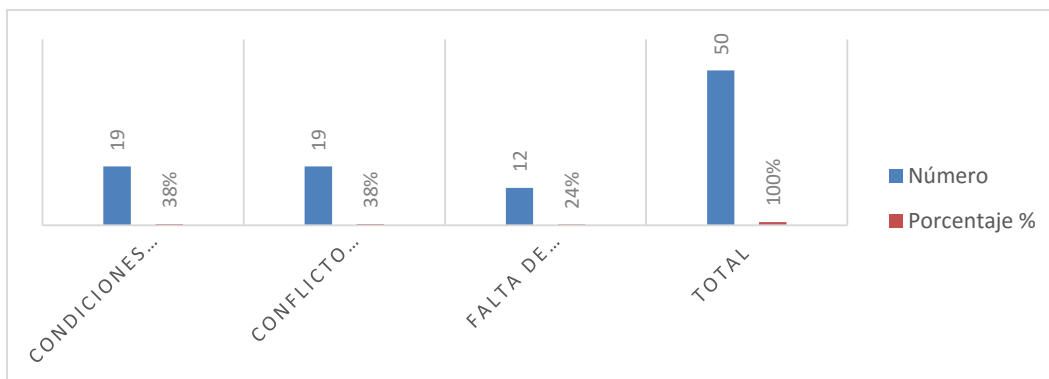
Se puede apreciar que las empresas han puesto énfasis en la implementación de políticas de financiamientos eficientes que les pueda permitir ser más competitivas en su sector, contribuyendo al desarrollo empresarial.

**TABLA N° 5. 14**  
**RIESGO POR FINANCIAMIENTO**

**14.- ¿Qué factor ha incidido directamente en la toma de decisiones de riesgo por financiamiento en la empresa?**

Variables	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Valido	Porcentaje acumulado
Condiciones macroeconómicas	19	38,0	38,0	38,0
Conflicto con otras prioridades	19	38,0	38,0	76,0
Falta de fondos	12	24,0	24,0	100,0
<b>TOTAL</b>	<b>50</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

**GRÁFICO N° 5. 14**  
**RIESGO POR FINANCIAMIENTO**



**Interpretación y análisis**

En la tabla 14, se tiene que el 38.0% de las empresas de construcción encuestadas manifestó que el riesgo por financiamiento que incido directamente en la toma de decisiones fueron las condiciones macroeconómicas, el 38.0% indico que fueron los conflictos con otras prioridades, y; finalmente el 24.0% señalo que fue la falta de fondos.

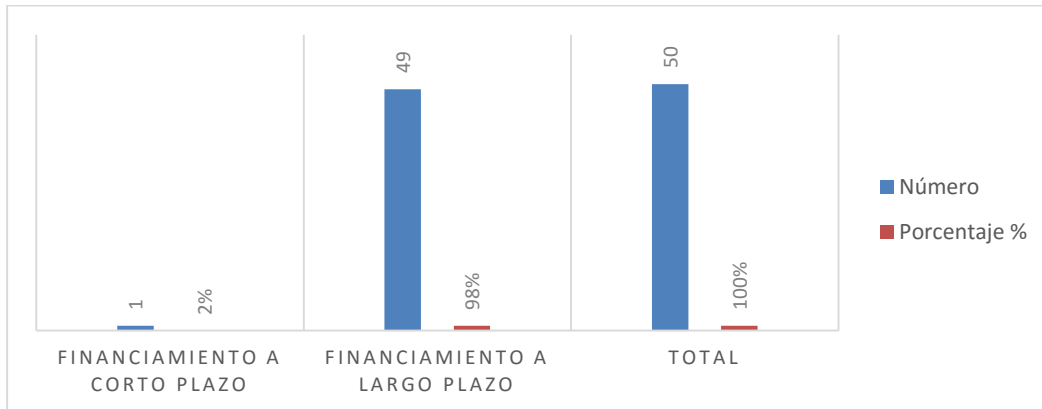
El conflicto con otras prioridades es un factor que frecuentemente aqueja a las empresas de construcción ya que estas en el afán de ser más eficientes y reducir su riesgo no logran decidir qué inversión es más importante o necesaria para la empresa; cabe mencionar que las condiciones macroeconómicas marcan la trayectoria de las empresas siendo de gran importancia ya que estas sirven para definir en que invertir o en dónde.

**TABLA N° 5. 15**  
**FINANCIAMIENTO POR DEUDA**

**15.- ¿A qué tipo de financiamiento por deuda a accedido la empresa para atender sus necesidades financieras?**

<b>Variables</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje Valido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Financiamiento a corto plazo	1	2,0	2,0	2,0
Financiamiento a largo plazo	49	98,0	98,0	100,0
<b>TOTAL</b>	<b>50</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

**GRÁFICO N° 5.15**  
**FINANCIAMIENTO POR DEUDA**



### **Interpretación y análisis**

En la tabla 15, se tiene que el 98.0% de las empresas encuestadas manifestó que las empresas para atender sus necesidades financieras accedió a financiamiento por largo plazo, y; por último el 2.0% respondió que accedió a un financiamiento por corto plazo.

Cabe resaltar que las empresas encuestadas coinciden en que el financiamiento a largo plazo es lo más apropiado ya que por lo general, tiene intereses fijos que se traducen en pagos mensuales consistentes y de alta previsibilidad. Esta previsibilidad hace que sea fácil de presupuestar los ingresos operacionales que se necesitan para hacer los pagos.

### **INDICADOR: Decisiones de Inversión**

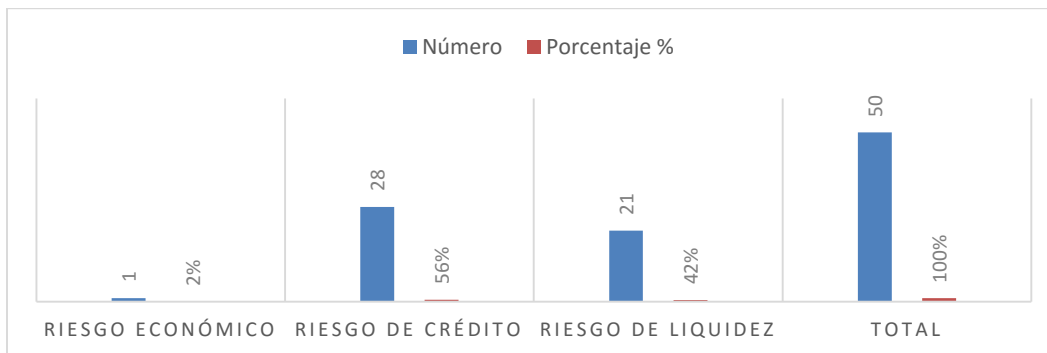


**TABLA N° 5. 16**  
**RIESGO DE INVERSIÓN**

**16.- ¿Qué tipo de riesgo de inversión tuvo mayor impacto negativo en el resultado del ejercicio económico de la empresa?**

<b>Variables</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje Valido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Riesgo económico	1	2,0	2,0	2,0
Riesgo de crédito	28	56,0	56,0	58,0
Riesgo de liquidez	21	42,0	42,0	100,0
<b>TOTAL</b>	<b>50</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

**GRÁFICO N° 5. 16**  
**RIESGO DE INVERSIÓN**



### **Interpretación y análisis**

En la tabla 16, se observa que el 56.0% de las empresas de construcción encuestadas manifestó que en el resultado del ejercicio económico 2017 el tipo de riesgo de inversión que tuvo mayor impacto negativo fue el riesgo de crédito, el 42.0% indicó que fue el riesgo de liquidez, y; finalmente el 2.0% señaló que fue el riesgo económico.

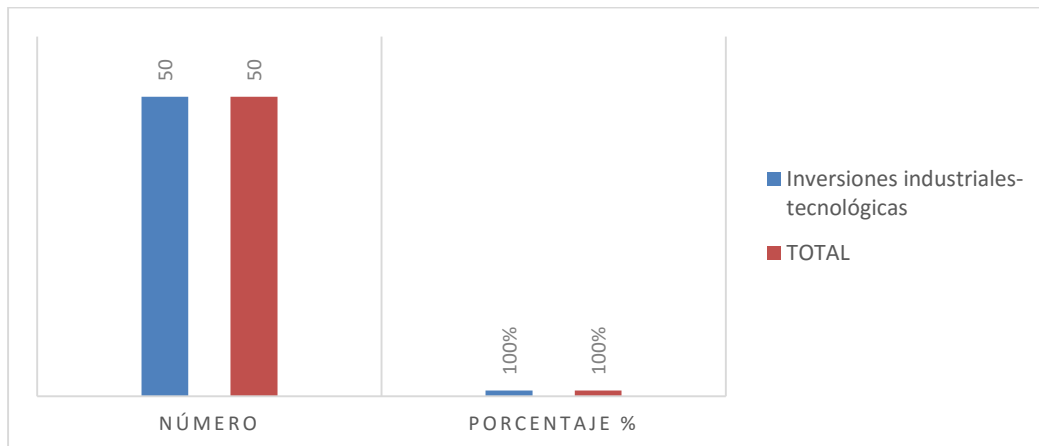
Como observamos las empresas de construcción en su mayoría tienen un riesgo de crédito y por consecuencia de liquidez, lo que ocasiona que estas empresas generen posibles pérdidas a consecuencia del incumplimiento de sus obligaciones financieras con terceros o con entidades financieras.

**TABLA N° 5. 17**  
**TIPOS DE INVERSIÓN**

**17.- ¿Qué tipos de inversión fue imperante en la empresa?**

<b>Variables</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje Valido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Inversiones industriales- tecnológicas	50	100,0	100,0	100,0
<b>TOTAL</b>	<b>50</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

**GRÁFICO N° 5. 17**  
**TIPOS DE INVERSIÓN**



**Interpretación y análisis**

En la tabla 17, se aprecia que el 100.0% de las empresas constructoras encuestadas manifestó que el tipo inversión preponderante fue las inversiones industriales.

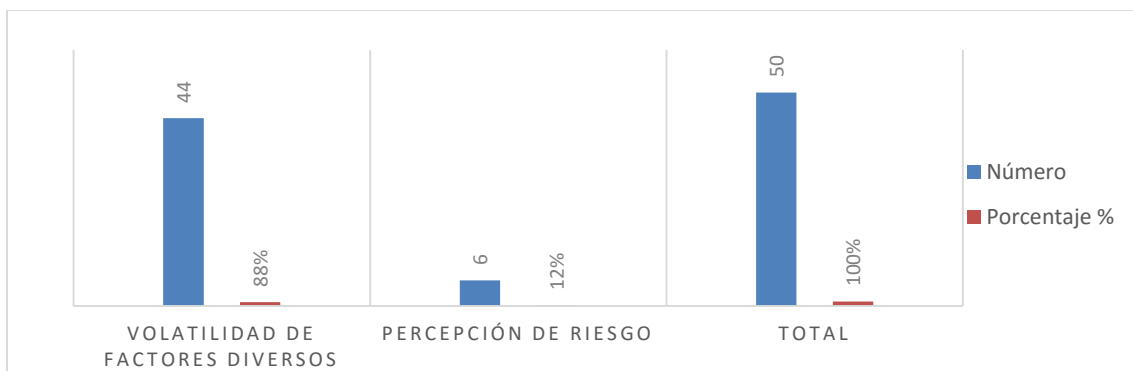
Es importante que las empresas de construcción inviertan en maquinarias y equipos que ayuden a generar valor a la empresa y éstas fluyan hacia ella, y así contribuir al desarrollo y crecimiento en su sector, logrando un mayor posicionamiento en el mercado y de ésta manera captar más clientes y nuevos mercados.

**TABLA N° 5. 18**  
**FACTORES DE DECISIONES DE INVERSIÓN**

**18.- ¿Cuál ha sido el factor que ha afectado las decisiones de inversión en la empresa?**

<b>Variables</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje Valido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Volatilidad de factores diversos	44	88,0	88,0	88,0
Percepción de riesgo	6	12,0	12,0	100,0
<b>TOTAL</b>	<b>50</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

**GRÁFICO N° 5. 18**  
**FACTORES DE DECISIONES DE INVERSIÓN**



### **Interpretación y análisis**

En la tabla 18, se tiene que el 88.0% de las empresas de construcción encuestadas manifestó que las decisiones de inversión que ha afectado a la empresa fue la volatilidad de factores diversos, y; por último el 12.0% señaló que fue la percepción del riesgo.

Se observa que la alta volatilidad producto de factores externos e internos, constituyen factores complejos para la inversión, lo que es muy conveniente ya que ayuda a las empresas que miren con mayor atención a las oportunidades de inversión, siendo más selectivos y analizando con mayor detenimiento que proyectos se pueden emprender y la rentabilidad que esta pueda generar.

## **5.3. Prueba de Hipótesis**

### **Contrastación de Hipótesis**

Para contrastar la hipótesis se ha usado la prueba no paramétrica de Ji Cuadrada, para lo cual se ha procesado en el software estadístico SPSS, versión 23, teniendo en cuenta los pasos o procedimientos siguientes:

#### **5.3.1 Primera Hipótesis**

Estado de Situación Financiera, influye favorablemente en la toma de decisiones de operación en las empresas de construcción de la provincia de Chota, 2017.

#### **Hipótesis nula (H<sub>0</sub>)**

El Estado de Situación Financiera, **NO** influye favorablemente en la toma de decisiones de operación en las empresas de construcción de la provincia de Chota, 2017.

#### **Hipótesis alternativa (H<sub>1</sub>)**

El Estado de Situación Financiera, **SI** influye favorablemente en la toma de decisiones de operación en las empresas de construcción de la provincia de Chota, 2017.

### Nivel de significación ( $\alpha$ )

Para el caso del problema se ha considerado un nivel de significación de:  $\alpha=5\%$  cuyo valor paramétrico es  $X_{2t} (k-1), (r-1) gl.= 15.51$

**Se calculó la prueba estadística con la formula siguiente:**

$$X^2_c = \sum (oi - ei)^2 / ei = 17.034$$

Dónde:

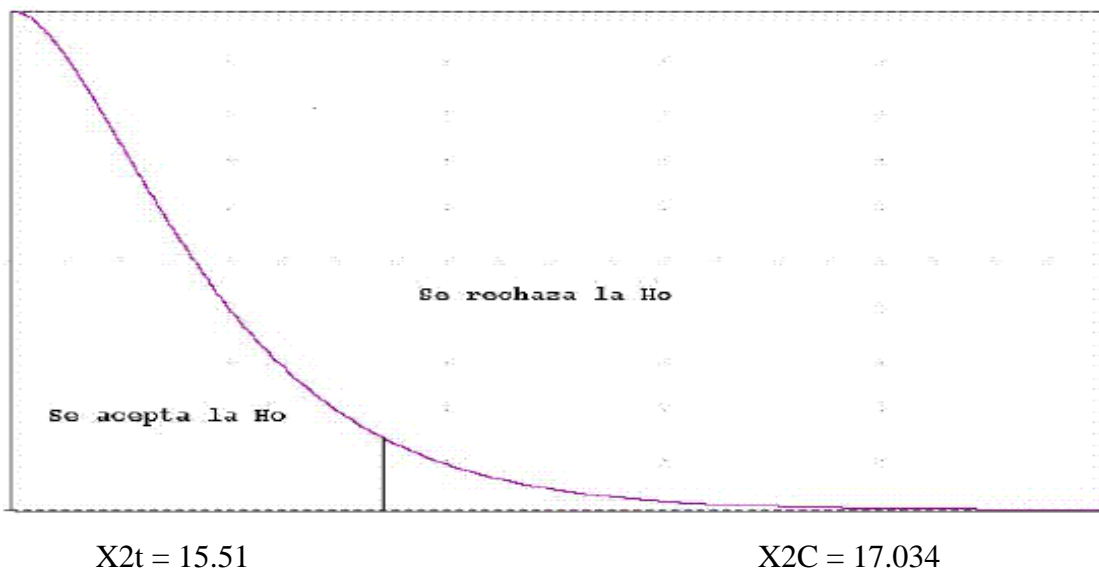
O<sub>i</sub> = Valor observado.

e<sub>i</sub> = Valor esperado.

X<sub>2C</sub> = valor del estadístico con datos de la muestra que se trabajan y se debe comparar con los valores paramétricos ubicados en la tabla Ji cuadrada según el planeamiento de la hipótesis alternante e indicados en el paso c.

X<sub>2t</sub> = Valor del estadístico obtenido en la tabla Chi cuadrada.

### Toma de decisiones



### Interpretación y análisis

Con un nivel de significancia del 5% se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, concluyendo que “El Estado de Situación Financiera, influye favorablemente en la toma de decisiones de operación en las empresas de construcción de la provincia de Chota, 2017, lo cual ha sido probado mediante la Prueba No Paramétrica usando el software SPSS versión 23, adjuntando para tal efecto las evidencias, consistente en la tabla de contingencia N°01.

**TABLA DE CONTINGENCIA N° 5. 19**

**1.- ¿Cómo considera el análisis del activo para disminuir costos en la empresa?\*10.  
¿Qué política de operación ha implementado la empresa para cumplir la misión y alcanzar la visión?**

Variables		10. ¿Qué política de operación ha implementado la empresa para cumplir la misión y alcanzar la visión?				Total
		El factor de la referencia única	El factor de la capacitación integral	El factor de la inversión a largo plazo	No es relevante	
1.- ¿Cómo considera el análisis del activo para disminuir costos en la empresa?	Muy importante	0	0	15	0	15
	Importante	0	0	23	0	23
	De poca importancia	0	0	12	0	12
	Sin importancia	0	0	0	0	0
<b>Total</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>50</b>	<b>0</b>	<b>50</b>

### 5.3.2 Segunda Hipótesis

El Estado de Flujos de Efectivo, influye favorablemente en la toma de decisiones financiamiento en las empresas de construcción de la provincia de Chota, 2017.

**Hipótesis nula (Ho)**

El Estado de Flujos de Efectivo, **NO** influye favorablemente en la toma de decisiones de financiamiento en las empresas de construcción de la provincia de Chota, 2017.

**Hipótesis alternativa (H1)**

El Estado de Flujos de Efectivo, **SI** influye favorablemente en la toma de decisiones de financiamiento en las empresas de construcción de la provincia de Chota, 2017.

**Nivel de significación ( $\alpha$ )**

Para el caso del problema se ha considerado un nivel de significación de:  $\alpha=5\%$  cuyo valor paramétrico es **X<sup>2</sup>t** (k-1), (r-1) gl.= 16.92

**Se calculó la prueba estadística con la formula siguiente:**

$$X^2_c = \sum (o_i - e_i)^2 / e_i = 18.115$$

**Dónde:**

O<sub>i</sub> = Valor observado.

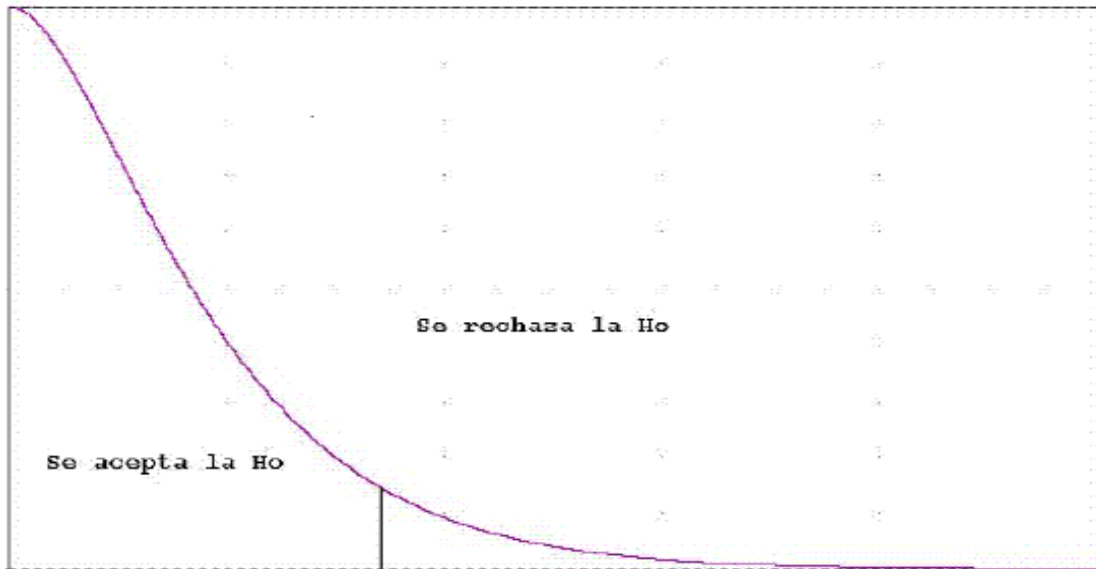
e<sub>i</sub> = Valor esperado.

X<sup>2</sup>C = valor del estadístico con datos de la muestra que se trabajan y se debe comparar con los valores paramétricos ubicados en la tabla Ji cuadrada según el planeamiento de la hipótesis alternante e indicados en el paso c.

X<sup>2</sup>t = Valor del estadístico obtenido en la tabla Chi cuadrada.

K = filas, r = columnas, gl = grados de libertad.

### Toma de decisiones



$$X_{2t} = 16.92$$

$$X_{2C} = 18.115$$

### Interpretación y análisis

Con un nivel de significancia del 5% se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa, concluyendo que “El Estado de Flujos de Efectivo, influye favorablemente en la toma de decisiones de financiamiento en las empresas de construcción de la provincia de Chota, 2017”, lo cual ha sido aprobado mediante la Prueba No Paramétrica usando el software SPSS versión 23, adjuntando para tal efecto las evidencias, consistente en la tabla de contingencia N°2.

### TABLA DE CONTINGENCIA N° 5.20

**5.- ¿Cuál es el nivel de endeudamiento de la empresa en relación a la deuda comparada con fondos de financiamiento propio?\*14. ¿Qué factor ha incidido directamente en la toma de decisiones de riesgo por financiamiento en la empresa?**



Variables		14.- ¿Qué factor ha incidido directamente en la toma de decisiones de riesgo por financiamiento en la empresa?			Total
		Condiciones macroeconómicas	Conflicto con otras prioridades	Falta de fondos	
5.- ¿Cuál es el nivel de endeudamiento de la empresa en relación a la deuda comparada con fondos de financiamiento propio?	Menor a 1%	2	0	0	2
	De 1% a 30%	6	6	8	20
	De 31% a 60%	10	12	4	26
	De 61% a 100%	1	1	0	2
	De 100% a más	0	0	0	0
<b>Total</b>		<b>19</b>	<b>19</b>	<b>12</b>	<b>50</b>

### 5.3.3. Tercera Hipótesis

El Estado de Resultados, influye favorablemente en la toma de decisiones de inversión en las empresas de construcción de la provincia de Chota, 2017.

#### Hipótesis nula (H<sub>0</sub>)

El Estado de Resultados, **NO** influye favorablemente en la toma de decisiones de inversión en las empresas de construcción de la provincia de Chota, 2017.

#### Hipótesis alternativa (H<sub>1</sub>)

El Estado de Resultados, **SI** influye favorablemente en la toma de decisiones de inversión en las empresas de construcción de la provincia de Chota, 2017.

#### Nivel de significación ( $\alpha$ )

Para el caso del problema se ha considerado un nivel de significación de:  $\alpha=5\%$  cuyo valor paramétrico es **X<sup>2</sup>t** (k-1), (r-1) gl.= 9.49

Se calculó la prueba estadística con la formula siguiente:

$$X^2_c = \sum (oi - ei)^2 / ei = 50.012$$

**Dónde:**

O<sub>i</sub> = Valor observado.

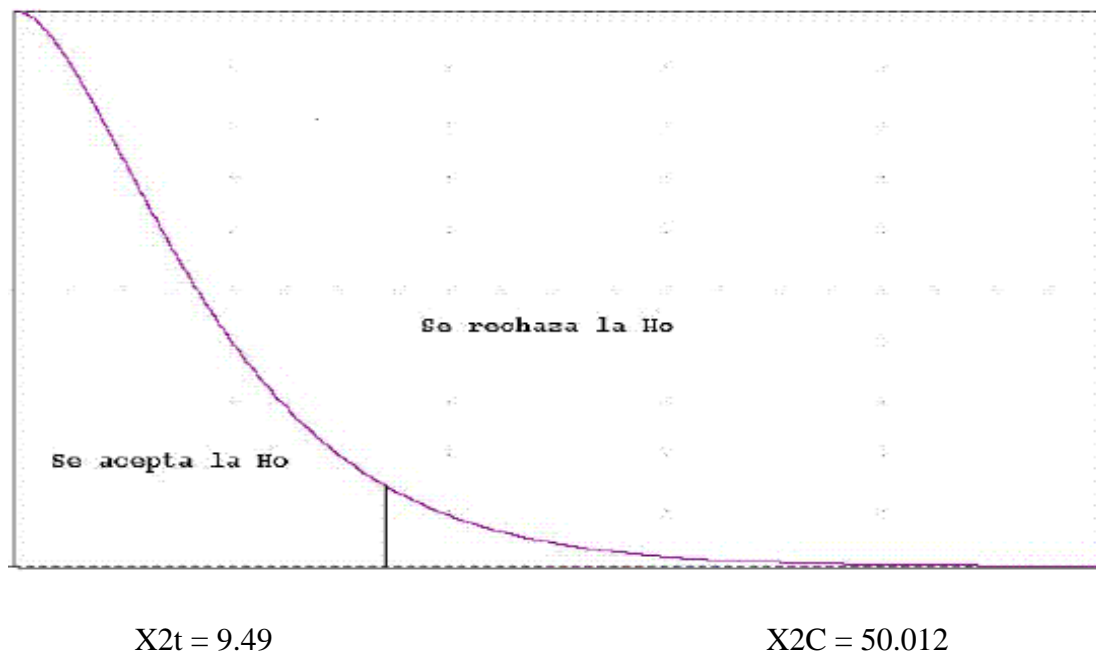
e<sub>i</sub> = Valor esperado.

X<sup>2</sup>C = valor del estadístico con datos de la muestra que se trabajan y se debe comparar con los valores paramétricos ubicados en la tabla Ji cuadrada según el planeamiento de la hipótesis alternante e indicados en el paso c.

X<sup>2</sup>t = Valor del estadístico obtenido en la tabla Chi cuadrada.

K = filas, r = columnas, gl = grados de libertad.

### Toma de decisiones



**Interpretación y análisis:**

Con el nivel de significación del 5% se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, concluyendo que “El Estado de Resultados, influye favorablemente en la toma de decisiones de inversión en las empresas de construcción de la provincia de Chota, 2017”, lo cual ha sido probado mediante la Prueba No Paramétrica usando el software SPSS versión 23, adjuntando para tal efecto las evidencias, consistente en la tabla de contingencia N°03.

**TABLA DE CONTINGENCIA N° 5.21**

**7.- ¿Conocer la rentabilidad que obtuvo la empresa es importante para tomar decisiones de inversión?\*****18. ¿Cuál ha sido el factor que ha afectado las decisiones de inversión en la empresa?**

Variables		18.- ¿Cuál ha sido el factor que ha afectado las decisiones de inversión en la empresa?			Total
		Volatilidad de factores diversos	Falta de capacidad empresarial	Percepción de riesgo	
<b>7.- ¿Conocer la rentabilidad que obtuvo la empresa es importante para tomar decisiones de inversión?</b>	Muy importante	23	1	0	24
	Importante	20	2	0	22
	De poca importancia	1	2	0	3
	Sin importancia	0	0	0	1
<b>Total</b>		<b>44</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>50</b>

#### **5.3.4. Cuarta Hipótesis**

El Estado de Cambios en el Patrimonio, influye favorablemente en la toma de decisiones de financiamiento en las empresas de construcción de la provincia de Chota, 2017.

**Hipótesis nula (Ho)**

El Estado de Cambios en el Patrimonio, **NO** influye favorablemente en la toma de decisiones financiamiento en las empresas de construcción de la provincia de Chota, 2017.

**Hipótesis alternativa (H1)**

El Estado de Cambios en el Patrimonio, **SI** influye favorablemente en la toma de decisiones financiamiento en las empresas de construcción de la provincia de Chota, 2017.

**Nivel de significación ( $\alpha$ )**

Para el caso del problema se ha considerado un nivel de significación de:  $\alpha=5\%$  cuyo valor paramétrico es **X2t** (k-1), (r-1) gl.= 15.51

**Se calculó la prueba estadística con la formula siguiente:**

$$X^2_c = \sum (o_i - e_i)^2 / e_i = 15.868$$

**Dónde:**

O<sub>i</sub> = Valor observado.

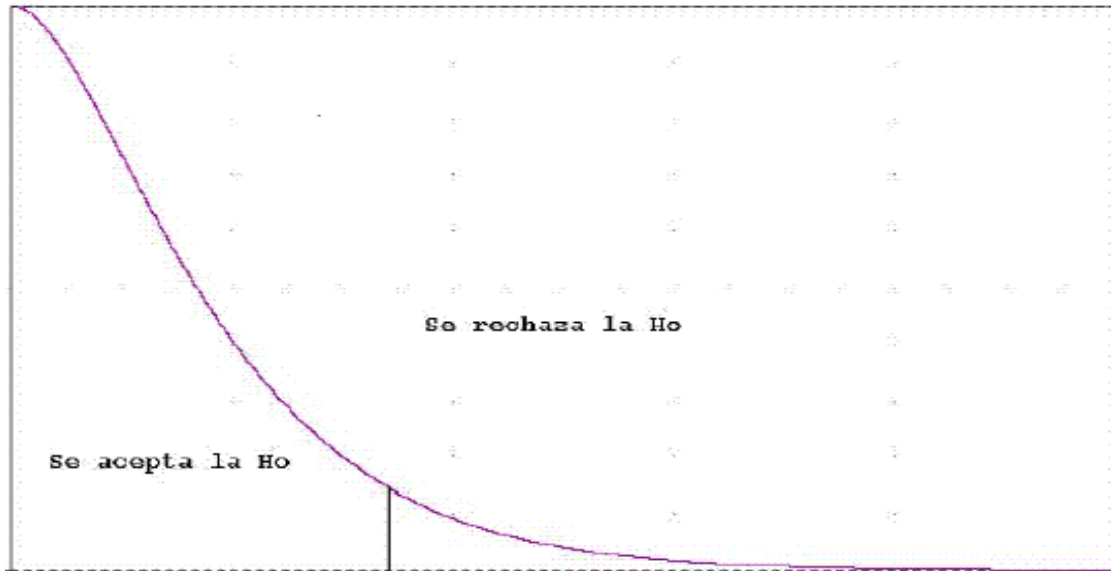
e<sub>i</sub> = Valor esperado.

X<sub>2C</sub> = valor del estadístico con datos de la muestra que se trabajan y se debe comparar con los valores paramétricos ubicados en la tabla Ji cuadrada según el planeamiento de la hipótesis alternante e indicados en el paso c.

X<sub>2t</sub> = Valor del estadístico obtenido en la tabla Chi cuadrada.

K = filas, r = columnas, gl = grados de libertad.

**Toma de decisiones**



$X_{2t} = 15.51$

$X_{2C} = 15.868$

### **Interpretación y análisis:**

Con el nivel de significación del 5% se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternante, concluyendo que “El Estado de Cambios en el Patrimonio, influye favorablemente en la toma de decisiones financiamiento en las empresas de construcción de la provincia de Chota, 2017”, lo cual ha sido probado mediante la Prueba No Paramétrica usando el software SPSS versión 23, adjuntando para tal efecto las evidencias, consistente en la tabla de contingencia N°04.

### **TABLA DE CONTINGENCIA N° 5. 22**

**8.- ¿Cree usted que la variación de capital experimentada por la empresa durante el último periodo influya para la toma de decisiones de financiamiento?\*** 13. **¿Las políticas de financiamiento de la empresa han contribuido en hacerla más competitiva?**

Variables		13. ¿Las políticas de financiamiento de la empresa han contribuido en hacerla más competitiva?		Total
		Si	No	
8.- ¿Cree usted que la variación de capital experimentada por la empresa durante el último periodo influya para la toma de decisiones de financiamiento?	Totalmente de acuerdo	32	0	32
	De acuerdo	17	0	17
	En desacuerdo	1	0	1
Total		50	0	50

### 5.3.5. Quinta Hipótesis

Las Notas a los Estados Financieros, influyen favorablemente en la toma de decisiones de operación en las empresas de construcción de la provincia de Chota, 2017.

#### Hipótesis nula (H<sub>0</sub>)

Las Notas a los Estados Financieros, **NO** influyen favorablemente en la toma de decisiones de operación en las empresas de construcción de la provincia de Chota, 2017.

#### Hipótesis alternativa (H<sub>1</sub>)

Las Notas a los Estados Financieros, **SI** influyen favorablemente en la toma de decisiones de operación en las empresas de construcción de la provincia de Chota, 2017.

#### Nivel de significación ( $\alpha$ )

Para el caso del problema se ha considerado un nivel de significación de:  $\alpha=5\%$  cuyo valor paramétrico es  $X^2_t (k-1), (r-1) gl.= 15.21$

**Se calculó la prueba estadística con la formula siguiente:**

$$X^2_c = \sum (o_i - e_i)^2 / e_i = 15.565$$

**Dónde:**

$O_i$  = Valor observado.

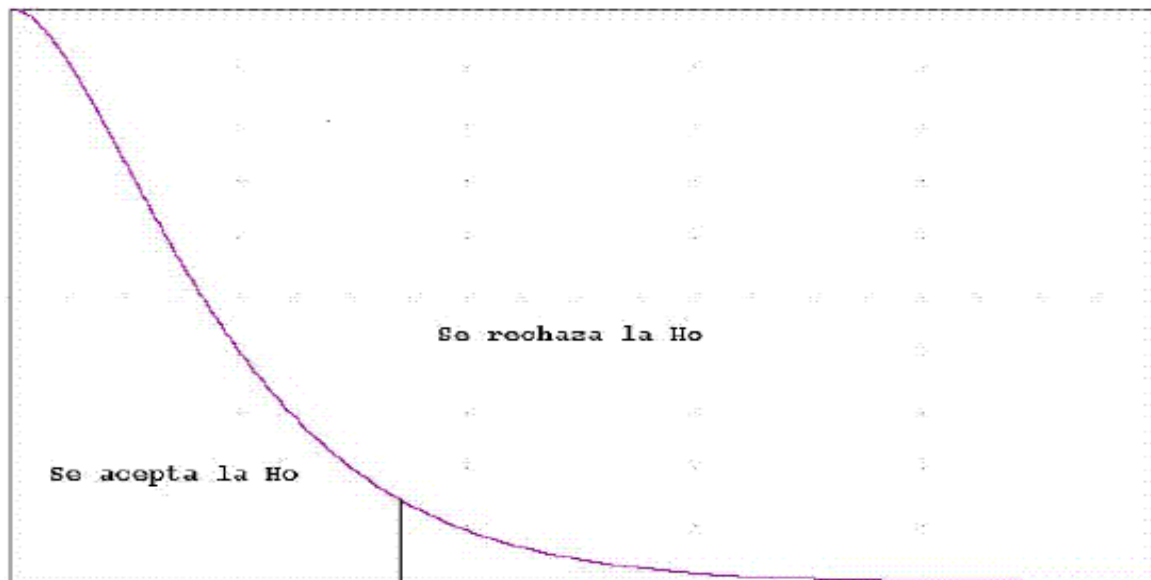
$e_i$  = Valor esperado.

$X^2_C$  = valor del estadístico con datos de la muestra que se trabajan y se debe comparar con los valores paramétricos ubicados en la tabla Ji cuadrada según el planeamiento de la hipótesis alternante e indicados en el paso c.

$X^2_t$  = Valor del estadístico obtenido en la tabla Chi cuadrada.

$K$  = filas,  $r$  = columnas,  $gl$  = grados de libertad.

### **Toma de decisiones**



$X^2_t = 15.21$

$X^2_C = 15.565$

**Interpretación y análisis:**

Con el nivel de significación del 5% se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternante, concluyendo que “Las Notas a los Estados Financieros, influyen favorablemente en la toma de decisiones de operación en las empresas de construcción, lo cual ha sido probado mediante la Prueba No Paramétrica usando el software SPSS versión 23, adjuntando para tal efecto las evidencias, consistente en la tabla de contingencia N°05.23.

**TABLA DE CONTINGENCIA N° 5. 23**

**9.- ¿La empresa considera importante la elaboración de las Notas a los Estados Financieros como un informe financiero que aclara o describe el cumplimiento de las normas de información financiera como la aplicación de la NIC 1, en la elaboración y presentación de los estados financieros para la toma de decisiones de operación?\*** **11.- ¿En las decisiones de operación ¿Cuál ha sido el factor clave que ha orientado a la empresa para alcanzar las metas propuestas?**

Variables		11.- ¿En las decisiones de operación ¿Cuál ha sido el factor clave que ha orientado a la empresa para alcanzar las metas propuestas?		Total
		Proceso productivo	Calidad del producto	
9.- ¿La empresa considera importante la elaboración de las Notas a los Estados Financieros como un informe financiero que aclara o describe el cumplimiento de las normas de información financiera como la aplicación de la NIC 1, en la elaboración y presentación de los estados financieros para la toma de decisiones de operación?	Muy importante	10	16	26
	Importante	6	10	16
	De poca importancia	3	5	8
Total		19	31	50



## **CAPITULO VI: DISCUSION, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

### **DISCUSIÓN**

1. A nivel local, Cabrera y Cabanillas, (2007), Determinan que las prácticas creativas contables que se pueden desarrollar gracias a la flexibilidad normativa, se encuentran en la cuentas de: Existencias, inmueble, maquinaria y equipo, intangibles, ganancias diferidas, reservas, suministros diversos, provisiones del ejercicio y costo de servicio; las cuales influyen en la elaboración de los estados financieros bajo dinámicas creativas de aplicación con criterio y legalidad.

Del mismo modo en el estudio de la presente investigación podemos afirmar que la información financiera elaborada por las empresas de construcción de la ciudad de Chota muestra la situación financiera, el desempeño y la rentabilidad que ésta haya obtenido en sus operaciones y bajo éste conocimiento y evaluación de dichas partidas como el activo, pasivo, patrimonio, ingresos, egresos, etc. Se tomará decisiones acertadas que contribuyan al desarrollo organizacional, por lo cual está claro la influencia de la información financiera en la toma de decisiones que pueden ser de operación, inversión y financiamiento.

2. A nivel nacional, Ribbeck, (2014) afirma que el 50% de las empresas materia de su estudio, no realizan un diagnóstico financiero por que no cuentan con información contable actualizada, y en consecuencia no realizan una planificación financiera que les permita tomar una adecuada decisión de financiamiento. Así mismo consideran que el diagnostico económico debe ser utilizada como una herramienta de dirección y control para la toma de decisiones, sin embargo éstas no utilizan el mencionado diagnóstico ocasionando que las decisiones no sean las más adecuadas.

De acuerdo con lo señalado anteriormente existe un grado de coincidencia, en el sentido que en la presente investigación se ha determinado que la mayoría de empresas no cuentan con información contable actualizada; así mismo se observa en las empresas

de construcción de la ciudad de Chota no consideran importante evaluar la información financiera para tomar decisiones ya que éstas son realizados con fines tributarios y no están disponibles de manera oportuna tal como se muestra en la tabla 01, 02, 03, por lo cual, no se realiza una planificación financiera que permita la eficacia de las actividades.

3. A nivel internacional, Sánchez y Moreno, (2011), afirman que el análisis a los Estados Financieros son muy necesarios para la toma de decisiones y al no poseerlo la empresa tiene el riesgo de no saber la posición financiera de la misma, sus productos tienen un inventario a un costo elevado, y el margen de utilidad no persigue objetivos específicos al cual regirse. Así mismo, carece de una evaluación periódica de la rentabilidad.

Según los resultados obtenidos en el tema de estudio, se ha encontrado que la mayoría de las empresas de construcción de la ciudad de Chota no considera muy importante hacer un análisis del activo para disminuir costos, como se observa en la tabla 01; desconociendo el margen de utilidad que los productos puedan generar; en consecuencia los objetivos trazados por la organización no serán como se espera.

4. A nivel internacional, Clara López (2009), afirma que la pequeña empresa de Guatemala no cuenta con información contable completa y confiable de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad y a las Normas Internacionales de Información Financiera.

De acuerdo a los resultados obtenidos en la presente investigación, podemos observar que las empresas de construcción de la ciudad de Chota que carecen de información contable oportuna; así mismo, dan poca importancia a las normas de información financiera, pese a tener conocimiento de la relevancia de éstas en la preparación de los estados financieros.

## **CONCLUSIONES**

La información financiera influye en la toma de decisiones de las empresas de construcción de la ciudad de Chota de manera positiva, toda vez que los resultados nos muestran que existe un grado de dependencia entre la información financiera y toma de decisiones; tal como veremos a continuación:

1. Considerando la contrastación de la hipótesis alternante N° 1, con un valor superior ( $X2C = 17.034$ ) al de la hipótesis nula ( $X2t = 15.51$ ), se concluye que El Estado de Situación Financiera si influye en la Toma de Decisiones en las empresas de construcción de la ciudad de Chota. Ya que, analizar el activo, determinar el ratio de liquidez y evaluar el capital es de gran importancia para dar a conocer a los propietarios, socios y accionistas si la operación de la empresa se ha llevado de la manera correcta, si los recursos se han administrado eficientemente y si los resultados de estos procesos son óptimos o son deficientes, lo cual permitirá tomar decisiones efectivas en diferentes rubros como compras, estrategias de ventas, listas de precios, entre otros.

Sin embargo, de acuerdo a los resultados de investigación, se puede afirmar que la mayoría de las empresas de construcción de la provincia de Chota, no realiza un análisis del Estado de situación Financiera para evaluar el activos, utilizar del ratio de liquidez y analizar el capital, ya sea, por desconocimiento o porque le dan poca importancia, y en consecuencia no realizan una planificación que les permita tomar decisiones efectivas en diferentes rubros.

2. Respecto al Estado de Flujos de Efectivo, el resultado de la contrastación de la hipótesis alternante N° 2, nos muestra un valor superior ( $X2C = 18.115$ ) al de la hipótesis nula ( $X2t = 16.92$ ), estableciendo que el Estado de Flujos de Efectivo, si influye en la toma de decisiones en las empresas de construcción en la ciudad de Chota. Por ser una herramienta primordial que proporciona a la administración y a los usuarios de la información financiera, los elementos para saber cómo se generan y cómo se utilizan los recursos de la organización; así mismo dicho estado nos muestra las entradas y salidas de efectivo que

representan la generación o aplicación de recursos de la entidad provenientes de las actividades de operación, inversión o financiamiento.

De los resultados de las encuestas se puede observar que la mayoría de las empresas de construcción no realiza una planificación para determinar los precios de sus productos, utilizan un alto índice en el nivel de endeudamiento con fondos externos, pero, consideran el presupuesto de caja como elemento clave para la toma de decisiones, situación favorable para la empresa en el desarrollo de sus actividades.

3. De acuerdo a la contrastación de la hipótesis alternante N° 3, nos muestra un valor superior ( $X^2C = 50.012$ ) al de la hipótesis nula ( $X^2t = 9.49$ ), concluyendo que El Estado de Resultados si influye en la toma de decisiones en las empresas de construcción de la ciudad de Chota. Por ser un reporte financiero que muestra detallada y minuciosamente todas las operaciones económicas de gastos e ingresos, dando como resultado el beneficio o pérdida generada en la empresa durante un período determinado; siendo el principal objetivo medir el desempeño de todas las operaciones efectuadas en un periodo de tiempo determinado y poder tomar decisiones acertadas en aras de lograr los objetivos planeados por la empresa.

De las encuestas realizadas a las empresas en estudio la mayoría consideran muy importante el conocer la rentabilidad o ganancias que obtiene la empresa para la toma de decisiones, situación favorable que muestra la dirección correcta que sigue la empresa en sus actividades.

4. El resultado de la contrastación de la hipótesis alternante N° 4 nos muestra un valor superior ( $X^2C = 15.868$ ) al de la hipótesis nula ( $X^2t = 15.51$ ), de ésta manera se concluye que El Estado de Cambios en el Patrimonio si influye en la toma de decisiones en las empresas de construcción en la ciudad de Chota. Por ser un estado financiero que informa las variaciones en las cuentas del patrimonio originadas por las transacciones comerciales que realiza la compañía entre el principio y el final de un periodo contable. Así mismo, es importante porque proporciona información patrimonial para la toma de decisiones gerenciales, como aumentos de capital, distribución de utilidades, capitalización de las reservas, etc.

De acuerdo a los resultados obtenidos podemos observar que la mayoría de empresas encuestadas indican estar totalmente de acuerdo que la variación de capital permite tomar decisiones financieras como elegir la fuente de financiamiento, otorgamiento y cobros de préstamos, compra venta de deudas, de instrumentos de capital, entre otros; lo cual es favorable en las decisiones gerenciales para alcanzar objetivos de manera eficiente.

5. Respecto al resultado de la contrastación de la hipótesis alternante N° 5, nos muestra valor superior ( $X^2C = 15.568$ ) al de la hipótesis nula ( $X^2t = 15.21$ ), concluyendo que Las Notas a los Estados Financieros si influyen en la toma de decisiones en las empresas de construcción de la ciudad de Chota. Pues éstas representan explicaciones de hechos cuantificables significativos que deben observarse para preparar y presentar los estados financieros. Las notas deben leerse conjuntamente a los Estados Financieros para una correcta interpretación, y que es de utilidad para que los usuarios tomen decisiones con una base clara y objetiva. Esto no implica que sean un estado financiero, ya que según la normatividad no lo son, pero si forman parte integral de ellos para el análisis, siendo obligatoria su presentación.

Conociendo que las Notas a los Estados Financieros explican hechos para preparar y presentar los estados financieros, la mayoría de las empresas encuestadas considera muy importante la elaboración de las notas a los estados financieros, situación favorable para la lectura y mejor comprensión de los estados financieros.

## **RECOMENDACIONES**

A los representantes, gerentes y contadores de las empresas de construcción de la ciudad de Chota, responsables de la elaboración de la información financiera y toma de decisiones, se les recomienda lo siguiente:

1. Realizar una evaluación al estado de situación financiera en el tiempo debido, para conocer el activo con el que cuenta, determinar el nivel de liquidez y evaluar el capital obtenido; y así les permita desarrollar una planificación financiera en el corto y largo plazo con la finalidad de reflejar las inversiones previas necesarias para la puesta en marcha de la empresa, así como los recursos permanentes que se espera obtener, y; que deberían cubrir las necesidades proyectadas, generando rentabilidad, optimizando los recursos financieros y minimizando el riesgo.
2. Elaborar y evaluar el estado de flujos de efectivo de manera oportuna con el fin de determinar la capacidad de la empresa para generar el efectivo que permita cumplir con sus obligaciones inmediatas, para sus proyectos de inversión y expansión. Además éste flujo de efectivo permite hacer un análisis de cada una de las partidas que inciden en la generación de efectivo, el cual será de gran utilidad para elaborar políticas y estrategias que permitan a la empresa utilizar óptimamente sus recursos y tomar mejores decisiones.
3. Analizar detalladamente el estado de resultados, esto nos permitirá efectuar una evaluación justa de la rentabilidad y desempeño, es decir, cuanto se invierte y cuanto se gasta, conocer la capacidad de la empresa para generar utilidades, conocer la forma en la que la empresa puede optimizar sus recursos para maximizar las ganancias, y determinar con mejores bases la toma de decisiones por el bien de la organización.
4. Elaborar el estado de cambios en el patrimonio de manera periódica y oportuna; ya que, en su análisis se pueden detectar infinidad de situaciones negativas y positivas que pueden servir de base para tomar decisiones correctivas, o para aprovechar oportunidades y fortalezas detectadas del comportamiento del patrimonio.

5. Considerar importante la aplicación de la normativa contable, el uso correcto del plan contable y los principio de contabilidad generalmente aceptado; por eso es fundamental la elaboración de las notas a los estados financieros, por ser aclaraciones o descripciones que nos permitan tener un mejor entendimiento a los usuarios de la información financiera y las decisiones que se tomen sean acertadas.

## **REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS**

- Álvarez, G. (2003). Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. (Decima octava edición, Boletín B-1) México.
- Briseño, A. (2010) Formas y Fuentes de Financiamiento a Corto y Largo Plazo. Recuperado el 10 de Abril de 2014, de la dirección electrónica:  
<http://www.monografias.com/trabajos15/financiamiento/financiamiento.shtml>
- Cabrera y Cabanillas (2007). La Contabilidad creativa y su influencia en los Estados Financieros, Cajamarca (Tesis de pregrado). Universidad Nacional de Cajamarca. Perú.
- Cárdenas, N. (2010) Influencia de la informalidad en la competitividad de la micro y pequeña empresa en la región Arequipa. Arequipa.
- Catacora, F. (1998). Contabilidad la base para las Decisiones Gerenciales. (11a. Ed.) Venezuela: Mc Graw Hill Interamericana.
- Chiavenato Idalberto. Administración en los Nuevos Tiempos. 10ma. ed. Editorial: Mcgraw-hill, Colombia, 2004.
- Clara, Lopez, (2009). En sus Tesis titulada: *“Toma de Decisiones en la Pequeña Empresa”* Guatemala. Año 2009. Tesis para optar el grado de maestro en ciencias en administración Financiera.
- Espino, V. (2006) La Interpretación Dentro del Proceso Terapéutico. Recuperado el 14 de Mayo de 2014, de la dirección electrónica:  
<http://www.monografias.com/trabajos37/interpretacion/interpretacion.shtml>
- Estupiñán Gaitán Rodrigo, Estupiñán Gaitán Orlando. Análisis financiero y de gestión, 2da. ed. Ediciones ECOE, Bogotá, 2006.
- Fernández, A. (1986) El diagnostico financiero de la empresa. (Vol.XVI,n 49) Oviedo: Artículos doctrinales.



Guajardo, Cantú Gerardo. Contabilidad Financiera, 4ta. ed. McGraw Hill Interamericana. México, 2004.

Gutiérrez, M. (2011) Análisis Contable para Directivos (1° Edición) Valencia: Wolters Kluwer España.

Hellriegel, Susan Jackson y John W. Slocum; traducción, José Luis Núñez Herrejón. Administración: Un enfoque basado en competencias. Ediciones THOMSON, Colombia, 2002.

Hernández E. (2006) El diagnóstico Financiero de la Empresa (Vol. 16 n 49) Oviedo: artículos doctrinales.

Koontz, H. y. Administración. Una perspectiva Global. México: Mc. Graw Hill.

Ribbeck, (2014) en su tesis titulada: “Análisi e Interpretacion de Estados Financieros: Herramienta Clave Para la Toma de Decisiones en las Empresas de la Industria Metalmeccánica del distrito de Ate Vitarte, 2013”

Sánchez y Moreno, (2011) En su Tesis titulada: “*Análisis Financiero y su Influencia en la Toma de Decisiones de la Empresa Vihalmotos*”. Provincia de Ambato, Ecuador. Año 2011.

Zevallos, Erly. (2010) Contabilidad General: Estados Financieros (2da edicion)

# **ANEXOS**

**Anexo 01 Matriz de consistencia**

“LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES EN LAS EMPRESAS DE CONSTRUCCION DE LA CIUDAD DE CHOTA, 2017”

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	INSTRUMENTOS	METODOLOGÍA
PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS GENERAL	VARIABLE INDEPENDIENTE				
¿Cómo influye de la información financiera en la toma de decisiones en las empresas de construcción de la ciudad de Chota, 2017?	Determinar la influencia de la información financiera en la toma de decisiones en las empresas constructoras de la ciudad de Chota, 2017.	¿La información financiera influye favorablemente en la toma de decisiones en las empresas del construcción en la ciudad de Chota?, 2017.	<b>INFORMACIÓN FINANCIERA</b>	Estado de Situación Financiera	Activo Pasivo Capital	Encuesta	<u>Tipo de Investigación:</u> Aplicada
				Estado de Flujo de Efectivo	Actividades de Operación Actividades de Financiación Actividades de Inversión		<u>Nivel de Investigación:</u> Correlacional explicativa
				Estado de Resultados	Ingresos Gastos		<u>Diseño de Investigación:</u> No Experimental transversal
				Estado de Cambios en el Patrimonio	Capital Social		<u>Población:</u> Conformada por 50 Empresas constructoras de la provincia de Chota, 2017.
				Notas a los Estados financieros	Aplicación de la NIC 1 Preparación de los Estados Financieros		

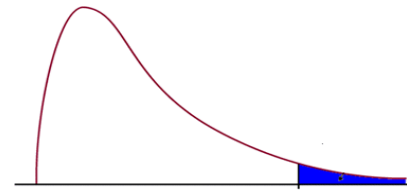
"La Información Financiera y su Influencia en la Toma de Decisiones en las Empresas de Construcción de la Ciudad de Chota, 2017"

PROBLEMAS ESPECÍFICOS	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	HIPÓTESIS ESPECÍFICAS	VARIABLE DEPENDIENTE	DIMENSIONES	INDICADORES	INSTRUMENTOS	METODOLOGÍA
¿Cómo influye el estado de situación financiera en la toma de decisiones en las empresas de construcción de la ciudad de Chota, 2017?	Determinar la influencia del estado de situación financiera en la toma de decisiones en las empresas de construcción de la ciudad de Chota, 2017.	El estado de situación financiera, influye favorablemente en la toma de decisiones en las empresas de construcción de la ciudad de Chota, 2017.	<b>TOMA DE DECISIONES</b>	Decisiones Operativas	Toma decisiones Operativas	Cuestionario	<u>Muestra:</u> Se tomó una muestra probabilística por conveniencia del total de la población, equivalente a 50 empresas de construcción de la provincia de Chota, 2017.
¿Cómo influye el estado de flujos de efectivo en la toma de decisiones en las empresas de construcción de la ciudad de Chota, 2017?	Determinar la influencia del estado de flujos de efectivo en la toma de decisiones en las empresas de construcción de la ciudad de Chota, 2017.	¿El estado de flujos de efectivo, influye favorablemente en la toma de decisiones en las empresas de construcción de la ciudad de Chota, 2017.					
¿Cómo influye el estado de resultados en la toma de decisiones en las empresas de construcción de la ciudad de Chota, 2017?	Determinar la influencia del estado de resultados en la toma de decisiones en las empresas de construcción de la ciudad de Chota, 2017.	¿El estado de resultados, influye favorablemente en la toma de decisiones en las empresas de construcción de la ciudad de Chota, 2017?		Decisiones Financieras	Toma de decisiones Financieras		
¿Cómo influye el estado de cambios en el patrimonio en la toma de decisiones en las empresas de construcción de la ciudad de Chota, 2017?	Determinar la influencia del estado de cambios en el patrimonio en la toma de decisiones en las empresas de construcción de la ciudad de Chota, 2017?	El estado de cambios en el patrimonio, influye favorablemente en la toma de decisiones en las empresas de construcción de la ciudad de Chota, 2017.		Decisiones de Inversión	Toma de Decisiones de Inversión		
¿Cómo influye las notas a los estados financieros en la toma de decisiones en las empresas de construcción de la ciudad de Chota, 2017?	Determinar la influencia de las notas a los estados financieros en la toma de decisiones en las empresas de construcción de la ciudad de Chota, 2017?	Las notas a los estados financieros, influyen favorablemente en la toma de decisiones en las empresas de construcción de la ciudad de Chota, 2017.					

**Anexo N° 02 Distribución Chi-cuadrada**

**Distribución Chi-cuadrada**

En las columnas se encuentran las áreas bajo la curva a la derecha.



g.l. 2	$x^2_{0.995}$	$x^2_{0.990}$	$x^2_{0.975}$	$x^2_{0.95}$	$x^2_{0.9}$	$x^2_{0.1}$	$x^2_{0.05}$	$x^2_{0.025}$	$x^2_{0.01}$	$x$
0.005										
1	3.9E-05	0.0002	0.0010	0.0039	0.0158	2.7055	3.8415	5.0239	6.6349	7.8794
2	0.0100	0.0201	0.0506	0.1026	0.2107	4.6052	5.9915	7.3778	9.2103	10.5966
3	0.0717	0.1148	0.2158	0.3518	0.5844	6.2514	7.8147	9.3484	11.3449	12.8382
4	0.2070	0.2971	0.4844	0.7107	1.0636	7.7794	9.4877	11.1433	13.2767	14.8603
5	0.4117	0.5543	0.8312	1.1455	1.6103	9.2364	11.0705	12.8325	15.0863	16.7496
6	0.6757	0.8721	1.2373	1.6354	2.2041	10.6446	12.5916	14.4494	16.8119	18.5476
7	0.9893	1.2390	1.6899	2.1673	2.8331	12.0170	14.0671	16.0128	18.4753	20.2777
8	1.3444	1.6465	2.1797	2.7326	3.4895	13.3616	15.5073	17.5345	20.0902	21.9550
9	1.7349	2.0879	2.7004	3.3251	4.1682	14.6837	16.9190	19.0228	21.6660	23.5894
10	2.1559	2.5582	3.2470	3.9403	4.8652	15.9872	18.3070	20.4832	23.2093	25.1882
11	2.6032	3.0535	3.8157	4.5748	5.5778	17.2750	19.6751	21.9200	24.7250	26.7568
12	3.0738	3.5706	4.4038	5.2260	6.3038	18.5493	21.0261	23.3367	26.2170	28.2995
13	3.5650	4.1069	5.0088	5.8919	7.0415	19.8119	22.3620	24.7356	27.6882	29.8195
14	4.0747	4.6604	5.6287	6.5706	7.7895	21.0641	23.6848	26.1189	29.1412	31.3193
15	4.6009	5.2293	6.2621	7.2609	8.5468	22.3071	24.9958	27.4884	30.5779	32.8013
16	5.1422	5.8122	6.9077	7.9616	9.3122	23.5418	26.2962	28.8454	31.9999	34.2672
17	5.6972	6.4078	7.5642	8.6718	10.0852	24.7690	27.5871	30.1910	33.4087	35.7185
18	6.2648	7.0149	8.2307	9.3905	10.8649	25.9894	28.8693	31.5264	34.8053	37.1565
19	6.8440	7.6327	8.9065	10.1170	11.6509	27.2036	30.1435	32.8523	36.1909	38.5823
20	7.4338	8.2604	9.5908	10.8508	12.4426	28.4120	31.4104	34.1696	37.5662	39.9968
21	8.0337	8.8972	10.2829	11.5913	13.2396	29.6151	32.6706	35.4789	38.9322	41.4011
22	8.6427	9.5425	10.9823	12.3380	14.0415	30.8133	33.9244	36.7807	40.2894	42.7957
23	9.2604	10.1957	11.6886	13.0905	14.8480	32.0069	35.1725	38.0756	41.6384	44.1813
24	9.8862	10.8564	12.4012	13.8484	15.6587	33.1962	36.4150	39.3641	42.9798	45.5585
25	10.5197	11.5240	13.1197	14.6114	16.4734	34.3816	37.6525	40.6465	44.3141	46.9279
26	11.1602	12.1981	13.8439	15.3792	17.2919	35.5632	38.8851	41.9232	45.6417	48.2899
27	11.8076	12.8785	14.5734	16.1514	18.1139	36.7412	40.1133	43.1945	46.9629	49.6449
28	12.4613	13.5647	15.3079	16.9279	18.9392	37.9159	41.3371	44.4608	48.2782	50.9934
29	13.1211	14.2565	16.0471	17.7084	19.7677	39.0875	42.5570	45.7223	49.5879	52.3356
30	13.7867	14.9535	16.7908	18.4927	20.5992	40.2560	43.7730	46.9792	50.8922	53.6720
40	20.7065	22.1643	24.433	26.5093	29.0505	51.8051	55.7585	59.3417	63.6907	66.7660
50	27.9907	29.7067	32.3574	34.7643	37.6886	63.1671	67.5048	71.4202	76.1539	79.4900

*“La Información Financiera y su Influencia en la Toma de Decisiones en las Empresas de Construcción de la Ciudad de Chota, 2017”*

60	35.5345	37.4849	40.4817	43.188	46.4589	74.3970	79.0819	83.2977	88.3794	91.9517
70	43.2752	45.4417	48.7576	51.7393	55.3289	85.5270	90.5312	95.0232	100.425	104.215
80	51.1719	53.5401	57.1532	60.3915	64.2778	96.5782	101.879	106.629	112.329	116.321
90	59.1963	61.7541	65.6466	69.1260	73.2911	107.565	113.145	118.136	124.116	128.299
100	67.3276	70.0649	74.2219	77.9295	82.3581	118.498	124.342	129.561	135.807	140.169

Al dar el valor de la probabilidad y tener como respuesta el valor del eje x, se denomina distribución inversa, es por eso que la función en excel es la siguiente

**Anexo N° 03 Cuestionario**

**CUESTIONARIO**

Con el fin de llevar a cabo nuestra investigación que lleva por título: “LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES EN LAS EMPRESAS DE CONSTRUCCIÓN DE LA CIUDAD DE CHOTA, 2017”; dirigida a representantes, gerentes y contadores de las empresas de construcción de la ciudad de Chota, sírvase muy amablemente de responder a las siguientes preguntas y marcar con una X la respuesta o respuestas que crea conveniente o correctas, gracias.

Nombre:..... Cargo que desempeña:.....

**VARIABLE: INFORMACIÓN FINANCIERA**

**INDICADOR: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

1.- ¿cómo considera el análisis del activo para disminuir costos en la empresa?

- a. Muy importante
- b. Importante
- c. De poca importancia
- e. Sin importancia

2.- ¿Utiliza usted el ratio de liquidez como referente importante para tomar decisiones de financiamiento?

- a. Si.....
- b. No.....

3.- ¿Cómo considera realizar el análisis del capital que posee la empresa para tomar decisiones de inversión?

- a. Muy importante

- b. Importante
- c. De poca importancia
- e. Sin importancia

**INDICADOR: ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

4.- ¿Con que frecuencia realiza una planificación para determinar los precios de sus productos o servicios?

- a. Muy frecuentemente
- b. Frecuentemente
- c. Raramente
- d. Nunca

5.- Cual es el nivel de endeudamiento de la empresa en relación a la deuda comparada con fondos de financiamiento propio?

- a. Menor a 1%
- b. De 1% a 30%
- c. De 31% a 60%
- d. De 61% a 100%

6.- ¿Para la toma de decisiones ¿Cuál fue el elemento clave de la planificación financiera que ha incidido positivamente o beneficiado el funcionamiento operativo de la empresa?

- a. La planificación de efectivo
- b. Planificación de actividades
- c. Presupuesto de caja y estados proforma

**INDICADOR: ESTADO DE RESULTADOS**



7.- ¿Conocer la rentabilidad que obtuvo la empresa es importante para tomar decisiones de inversión?

- a. Muy importante
- b. Importante
- c. De poca importancia
- e. Sin importancia

**INDICADOR: ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

8.- ¿Cree usted que la variación de capital experimentada por la empresa durante el último periodo influya para la toma de decisiones de financiamiento?

- a. Totalmente de acuerdo
- b. De acuerdo
- c. En desacuerdo
- e. totalmente en desacuerdo

**INDICADOR: NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

9.- ¿La empresa considera importante la elaboración de las Notas a los Estados Financieros como un informe financiero que aclara o describe el cumplimiento de las normas de información financiera como la aplicación de la NIC 1, en la elaboración y presentación de los estados financieros para la toma de decisiones de operación?

- a. Muy importante
- b. Importante
- c. De poca importancia
- e. Sin importancia

**VARIABLE: TOMA DE DECISIONES**

**INDICADOR: DECISIONES OPERATIVAS**

10.- ¿Qué política de operación ha implementado la empresa para cumplir la misión y alcanzar la visión?

- a. El factor de la referencia única
- b. El factor de la capacitación integral
- c. El factor de la inversión a largo plazo
- d. No es relevante

11.- ¿En las decisiones de operación ¿Cuál ha sido el factor clave que ha orientado a la empresa para alcanzar las metas propuestas?

- a. Proceso productivo
- b. Capacidad de producto
- c. Diseño del producto
- d. Calidad del producto
- e. Fuerza de trabajo

12.- ¿Cuál fue la etapa con mayor influencia en la efectividad de las operaciones de la empresa?

- a. Internamente neutral, la gerencia se involucra en las operaciones
- b. Externamente neutral, usa las operaciones que se sigue en la producción
- c. Apoyo interno, la gerencia participa activamente en la dirección de las operaciones

#### **INDICADOR: DECISIONES FINANCIERAS**

13. ¿Las políticas de financiamiento de la empresa han contribuido en hacerla más competitiva?

- a. Si.....
- b. No.....

14.- ¿Qué factor ha incidido directamente en la toma de decisiones de riesgo por financiamiento en la empresa?

- a. Condiciones macroeconómicas

- b. Conflicto con otras prioridades
- c. Falta de fondos
- d. Inversiones

15.- ¿A qué tipo de financiamiento por deuda a accedido la empresa para atender sus necesidades financieras?

- a. Financiamiento a corto plazo
- b. Financiamiento a largo plazo
- c. Financiamiento con patrimonio

#### **INDICADOR: DECISIONES DE INVERSIÓN**

16.- ¿Qué tipo de riesgo de inversión tuvo mayor impacto negativo en el resultado del ejercicio económico de la empresa.

- a. Riesgo económico
- b. Riesgo de crédito
- c. Riesgo de liquidez
- d. Riesgo legal
- e. Riesgo financiero

17.- ¿Qué tipos de inversión fue imperante en la empresa?

- a. Inversiones industriales
- b. Investigación y desarrollo
- c. Inversiones sociales
- d. Inversiones financieras

18.- ¿Cuál ha sido el factor que ha afectado a las decisiones de inversión en la empresa?

- a. Volatilidad de factores diversos
- b. Falta de capacidad empresarial
- c. Percepción de ries

