



**UNIVERSIDAD NACIONAL JOSE FAUSTINO SANCHEZ  
|CARRION**



**FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS, CONTABLES Y  
FINANCIERAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y  
FINANCIERAS**

**TESIS:**

**“LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU IMPORTANCIA EN LA  
TOMA DE DECISIONES EN LAS EMPRESAS COMERCIALES EN  
LA PROVINCIA DE HUAURA 2016”**

**PRESENTADO POR LOS BACHILLERES:**

**SELENE HUAPAYA LUYO  
EDUARDO MELENDEZ BAZALAR**

**ASESOR:**

**Mg. CPCC YESSICA YULISSA LINO TORERO**

**NOVIEMBRE 2017**

**HUACHO – PERÙ**

**TESIS:**

**“LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU IMPORTANCIA EN LA  
TOMA DE DECISIONES EN LAS EMPRESAS COMERCIALES EN  
LA PROVINCIA DE HUAURA 2016”**

**PRESENTADO POR LOS BACHILLERES:**

**SELENE HUAPAYA LUYO  
EDUARDO MELENDEZ BAZALAR**

**ASESOR:**

**Mg. CPCC YESSICA YULISSA LINO TORERO**

**ASESOR:**

.....  
**Mg. CPCC YESSICA YULISSA LINO TORERO**

## JURADO EVALUADOR

.....  
Dr. CPCC.MIGUEL ANGEL SUAREZ ALMEIRA  
**PRESIDENTE**

.....  
CPCC. RAUL MANUEL CANO CURIOSO  
**SECRETARIO**

.....  
MG.CPCC. SILVIA MARIANELLA ESPINOZA DE  
SANCHEZ  
**VOCAL**

***DEDICATORIA:***

A nuestros padres quienes nos apoyaron todo el tiempo.

A todos los que nos apoyaron para escribir y concluir esta tesis.

Para ellos es esta dedicatoria de tesis, pues es a ellos a quienes debemos por su apoyo incondicional.

### ***AGRADECIMIENTO:***

Los resultados de este proyecto, están dedicados a todas aquellas personas que, de alguna forma, son parte de su culminación. Nuestros sinceros agradecimientos están dirigidos hacia nuestros docentes y personas entrevistadas, quien con su ayuda desinteresada, nos brindaron información relevante, próxima, pero muy cercana a la realidad de nuestras necesidades.

A nuestras familias por siempre brindarnos su apoyo, tanto sentimental, como económico. Pero, principalmente gracias a Dios.

## ÍNDICE

	Página
<b>CARATULA</b> .....	I
<b>CONTRACARATULA</b> .....	II
<b>ASESOR</b> .....	III
<b>JURADO EVALUADOR</b> .....	IV
<b>DEDICATORIA</b> .....	V
<b>AGRADECIMIENTO</b> .....	VI
<b>INDICE</b> .....	VII
<b>INDICE DE TABLAS</b> .....	X
<b>INDICE DE GRAFICOS</b> .....	XI
<b>RESUMEN</b> .....	XII
<b>ABSTRACT</b> .....	XII
<b>INTRODUCCION</b> .....	XII
 <b>CAPITULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA</b>	
1.1. Descripción de la Realidad Problemática.....	01
1.2. Formulación del Problema.....	04
1.2.1 Problema General.....	04
1.2.2 Problemas Específicos.....	04
1.3. Objetivos de la Investigación.....	05
1.3.1 Objetivo General.....	05
1.3.2 Objetivos Específicos.....	05
 <b>CAPITULO II: MARCO TEÓRICO</b>	
2.1. Antecedentes de la Investigación.....	06
2.2. Bases Teóricas.....	11

2.3. Definiciones Conceptuales.....	21
2.4. Formulación de Hipótesis.....	40
2.4.1. Hipótesis General.....	41
2.4.2. Hipótesis Específicas.....	41
<b>CAPITULO III: METODOLOGIA</b>	
3.1. Diseño Metodológico.....	42
3.1.1. Tipo.....	42
3.1.2. Enfoque.....	43
3.2. Población y Muestra.....	45
3.2.1. Población.....	45
3.2.2. Muestra... ..	46
3.3. Operacionalización de Variables e Indicadores.....	47
3.4. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos.....	51
3.4.1. Técnicas a Emplear... ..	51
3.4.2. Descripción de los Instrumentos.....	52
3.5. Técnicas para el Procesamiento de la Información.....	53
3.5.1. Técnicas de Análisis... ..	53
3.5.2. Técnicas de procesamiento de datos.....	53
<b>CAPÍTULO IV: RESULTADOS</b>	
4.1. Resultados.....	55
4.2. Contrastación de Hipótesis.....	75
<b>CAPITULO V: DISCUSION, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES</b>	
5.1. Discusión... ..	84
5.2. Conclusiones... ..	85

5.3. Recomendaciones.....	86
---------------------------	----

## **CAPITULO VI: FUENTES DE INFORMACION**

6.1. Fuentes Bibliográficas.....	88
----------------------------------	----

6.2. Referencias Electrónicas.....	89
------------------------------------	----

## **ANEXOS**

01 Matriz de consistencia.....	90
--------------------------------	----

02 Instrumentos para la toma de datos.....	92
--	----

## INDICE DE TABLAS

<b>CUADRO N° 01:</b> Presentación de Estados de Situación Financiera para la toma de decisiones.....	56
<b>CUADRO N° 02:</b> Estado de Resultados Integrales... ..	58
<b>CUADRO N° 03:</b> Estado de Flujo de Efectivo y la situación financiera	60
<b>CUADRO N° 04:</b> Estado de Cambio en el Patrimonio Neto y la Situación patrimonial.....	62
<b>CUADRO N° 05:</b> Decisiones de Financiamiento aprobadas por directivos	64
<b>CUADRO N° 06:</b> Decisiones sobre inversiones aprobadas por directivos de las empresas.....	65
<b>CUADRO N° 07:</b> Empresas comerciales son competitivas en el mercado empresarial .....	68
<b>CUADRO N° 08:</b> Toma de decisiones sobre operaciones de resultados efectivos en las empresas.....	70
<b>CUADRO N° 09:</b> Los Estados financieros serán importantes para el desarrollo de la gerencia.....	72
<b>CUADRO N° 10:</b> La toma de decisiones aprobadas por directivos de las empresas.....	74

## INDICE DE GRAFICOS

<b>GRAFICA N° 01:</b> Presentación de Estado de Situación Financiera.....	57
<b>GRAFICA N° 02:</b> Estado de Resultados Integrales refleja decisiones....	59
<b>GRAFICA N° 03:</b> Estado de Flujo de Efectivo Representa la situación de decisiones.....	61
<b>GRAFICA N° 04:</b> Estado de Cambio en el Patrimonio Neto mostrara a una fecha determinada.....	63
<b>GRAFICA N° 05:</b> Decisiones de Financiamiento son eficientes.....	65
<b>GRAFICA N° 06:</b> Decisiones sobre Inversiones son aprobadas correctamente.....	67
<b>GRAFICA N° 07:</b> Empresas Comerciales son competitivas. ....	69
<b>GRAFICA N° 08:</b> Toma de decisiones dan Resultados Efectivos.....	71
<b>GRAFICA N° 09:</b> Los Estados Financieros serán importantes para la toma de decisiones.....	73
<b>GRAFICA N° 10:</b> Toma de decisiones aprobadas de acuerdo a la misión y visión de las empresas.....	75

## RESUMEN

La investigación tuvo como **Objetivo:** Determinar de qué manera los Estados Financieros son importantes para la toma de decisiones en las empresas comerciales en la Provincia de Huaura 2016, **Métodos:** La población de estudio estuvo constituida por 429 empresas comerciales teniendo como fuente el directorio de la Superintendencia de Administración Tributaria.

Para la confiabilidad de la información fue validado a partir de los datos obtenidos utilizando el programa computacional SPSS (Statiscal Package for Social Sciences), del modelo de correlación de Pearson y al nivel de confianza del 95%. **Resultados:** Los resultados muestran que el 88.70% El estado de situación financiera si permite tomar decisiones para el financiamiento en las empresas comercial en la Provincia de Huaura. **Conclusión:** Los Estados Financieros si son importantes para la toma de decisiones en las empresas comerciales en la Provincia de Huaura 2016 ( $2.39E-106 < 0.025$ ).

**Palabras Claves:** Estados financieros, toma de decisiones, empresas

## ABSTRACT

The research had as **objective:** to determine how financial statements are important to decision-makers in comercial enterprises in the province of Huaura 2016, **methods:** the study population consisted of 429 commercial enterprises having as a source directory of the Superintendence of tax administration. For the reliability of the information was validated from the data obtained using the computer program SPSS (Statiscal Package for Social Sciences), Pearson correlation model and the level of confidence of 95%. **Results:** The results show that the 88.70% State financial situation if it allows you to make decisions for the comercial finance companies in the province of Huaura. **Conclusion:** The financial statements if they are important for decision making in business enterprises in the province of Huaura 2016 ( $2.39E-106 < 0.025$ ).

**Key words:** Financial statements, decisions making, companies

## INTRODUCCION

La presente investigación denominada “Los Estados Financieros y su Importancia en la Toma de Decisiones en las Empresas Comerciales en la Provincia de Huaura 2016”; la hemos desarrollado en concordancia a lo aprobado por la Oficina de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Económicas, Contables y Financieras, lo cual quiere decir que cuenta con una estructura de seis capítulos, entre los cuales se consideran: Planteamiento del Problema; Marco Teórico; Metodología; Resultados; Discusión, Conclusiones y Recomendaciones; y Fuentes de Información; así como los anexos correspondientes.

El Capítulo I: denominado Planteamiento del Problema, para su desarrollo se aplicó la metodología científica, el mismo que fue utilizado desde la descripción de la realidad problemática, formulación de problemas, y sus respectivos de la investigación,

En el Capítulo II: denominado Marco Teórico, el mismo que se inicia desde los antecedentes de la investigación, bases teóricas de la investigación, las mismas que dan el sustento a la investigación, así como las definiciones conceptuales, con el desarrollo de sus respectivas conceptualizaciones sobre los temas tratados, desarrollándose así la formulación de hipótesis general y las correspondientes hipótesis específicas.

En el Capítulo III: denominado Metodología, se desarrolló sobre el diseño metodológico, en la cual se destaca el nivel de la investigación, como el método, que considera el tipo y enfoque de la investigación; complementando la población y muestra de la investigación, operacionalización de variable, técnicas de recolección de datos, procesamiento y análisis de la información.

En el Capítulo IV: denominado Resultados, en el que se inició con la interpretación y análisis de Resultados y Contrastación de Hipótesis, se sirvió de la técnica del cuestionario, el mismo que estuvo estructurado por una encuesta de 10 preguntas en su modalidad cerradas, la cual fue aplicada a los profesionales especialistas en la gestión y gerencia en microempresas, cuyos resultados sirvieron para graficarlo, así como para realizar la interpretación de cada una de ellas; luego se procedió a realizar la Contrastación de la hipótesis propuestas, para lo cual se eligió la probabilidad Exacta de Fisher.

Capítulo V: denominado discusiones, conclusiones y recomendaciones las mismas que fueron obtenidas como producto final de la investigación desarrollada y que nos permiten concluir que existe una problemática y una relación entre las variables del presente estudio.

Finalmente el Capítulo VI: en el cual se detalla la relación de la fuente

bibliográfica que fueron necesarias para el desarrollo de nuestro trabajo de investigación y se adiciona los anexos respectivos.

# CAPITULO I

## PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

### 1.1. DESCRIPCIÓN DE LA REALIDAD PROBLEMÁTICA

Hoy en día, en las empresas comerciales ubicadas en la Provincia de Huaura, los gerentes no le dan la debida importancia a las decisiones y las orientaciones que la empresa deba optar; en muchas ocasiones se toman decisiones de gran envergadura y de hechos trascendentales para la empresa, pero en el camino estas dejan de tomar la debida importancia que se les dio en un primer momento, ya que los gerentes piensan que los objetivos y metas propuestas son inalcanzables o que debido al tamaño de la empresa, esta no está preparada para afrontar nuevos retos, aplazando los objetivos y metas propuestas año tras año.

Las tomas de decisiones equivocadas por parte de los gerentes hacen que las empresas comerciales no se desarrollen y crezca en su sector, debido a que cada día son más complejas de tomarlas como producto del crecimiento de la economía en nuestro país y por ende en nuestra Provincia así como la internacionalización de los diferentes mercados. Muchas veces las decisiones de financiamiento no reflejan un impacto sustantivo en el progreso de las empresas y de sus proyectos, debido a que no se hace uso de las herramientas adecuadas como la información y evaluación de los riesgos de las decisiones.

Las decisiones de inversión en las empresas comerciales tienen un atraso e incapacidad de reaccionar de forma rápida, eficiente y oportuna ante oportunidades del desarrollo comercial, lo cual obstaculiza el normal desenvolvimiento de las empresas en un sector tan importante e impidiendo la consolidación de las empresas en el mercado. Cabe mencionar que muchos gerentes de las empresas de las comerciales en muchos casos no tienen los conocimientos y/o experiencia necesaria para tomar una decisión trascendental para la conducción y desarrollo o crecimiento de la empresa, esto pasa por el temor y la incertidumbre, no evaluada oportunamente en la organización.

La inexperiencia es un elemento clave que afecta a las decisiones, alterando drásticamente las decisiones, acarreando pérdidas en grandes sumas de dinero y el incumplimiento de los objetivos y metas propuestas por la empresa.

De la misma forma encontramos en las empresas comerciales la ausencia de personal capacitado y no cuenta con el perfil adecuado para analizar e interpretar los Estados Financieros y estos a su vez puedan aportar ideas claras sobre cuál sería la mejor decisión de inversión u otra situación determinada; el personal no capacitado no se encuentra en la capacidad de realizar los análisis e interpretación en forma rápida, eficiente y oportuna; impidiendo absorber preguntas, consulta y/o solicitudes de información por parte de los gerentes, directores, accionistas y/o personas interesadas, creando inconvenientes e incertidumbre al momento de

elegir la mejor decisión para la empresa, influyendo directamente en la planeación, control y dirección de la empresa, ocasionando que no tengamos un manejo adecuado de los recursos que posee la empresa, luego genera una incertidumbre ante una decisión de inversión; en efecto esto genera una ineficiencia en el desarrollo de la empresa.

En consecuencia la calidad de la información contable se encuentra desconectada entre la información reflejada en los estados financieros y la necesidad de información de los diferentes usuarios de la misma, en particular, de los gerentes e inversores. La información contable no es lo suficientemente ágil y útil para el logro de los objetivos empresariales, esto incide en la calidad de la información contable, en su suficiencia y oportunidad de presentación a quienes dirigen la empresa y toman las decisiones, por eso las empresas comerciales no tienen la capacidad de reaccionar de forma rápida y conveniente en una economía de mercado tan cambiante.

Además la competitividad de las empresas se ve disminuida frente a sus competidores ya que al no contar con un producto más barato o de mayor calidad, o la combinación de ambos factores le es imposible captar nuevo clientes e introducir sus productos a un nuevo mercado; esto a su vez refleja la incapacidad de competir en precio y en calidad, lo cual a la larga puede ocasionar que la empresa quiebre o en el peor de los casos desaparezca

Entonces tenemos que los aspectos más importantes que afectan a las Empresas comerciales en su mayoría pequeñas y medianas es la informalidad, principalmente por la carencia de una organización adecuada, debido a que no cuenta con un plan de organización, directivas internas, reglamentos y otros documentos contables normativos que sean de conocimiento a todos los integrantes que laboran y dirigen la empresa.

## **1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA**

### **1.2.1 Problema General**

¿De qué manera los Estados Financieros son importantes para la toma de decisiones en las empresas comerciales en la Provincia de Huaura 2016?

### **1.2.2 Problemas Específicos**

- a. ¿Cómo el estado de situación financiera permite tomar decisiones de financiamiento en las empresas comerciales en la Provincia de Huaura?
- b. ¿En qué medida el Estado de Resultados Integrales influye en las decisiones de operaciones en las empresas comerciales en la Provincia de Huaura?
- c. ¿De qué manera el estado de Flujo de Efectivo Influye en la toma de decisiones de inversión en las empresas comerciales en la Provincia de Huaura?

- d. ¿Cómo el Estado de Cambio en el Patrimonio Neto influye en la competitividad en las empresas comerciales en la Provincia de Huaura?

### **1.3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN**

#### **1.3.1 Objetivo General**

Determinar de qué manera los Estados Financieros son importantes para la toma de decisiones en las empresas comerciales en la Provincia de Huaura 2016.

#### **1.3.2. Objetivos Específicos**

- a) Determinar si el estado de situación financiera permite tomar decisiones para el financiamiento en las empresas comerciales en la Provincia de Huaura.
- b) Establecer si el Estado de Resultados integrales influye en las decisiones de operaciones en las empresas comerciales en la Provincia de Huaura.
- c) Determinar cómo el estado de Flujo de Efectivo Influye en la toma de decisiones de inversión en las empresas comerciales en la Provincia de Huaura.
- d) Determinar cómo el Estado de Cambio en el Patrimonio Neto influye en la competitividad en las empresas comerciales en la Provincia de Huaura

## CAPITULO II

### MARCO TEÓRICO

#### 2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

Al respecto, en relación al asunto hemos realizado diferentes consultas a nivel de la Facultad de Ciencias Económicas, Contables y Financieras, así como en las Escuelas Académicas Profesionales de Contabilidad, Economía, habiéndose determinado que en relación al tema materia de investigación, hemos observado temas generales pero no existen estudios específicos que hayan tratado sobre la problemática por lo que consideramos que el presente trabajo reunirá las características de una investigación inédita.

Sin embargo en lo referente a otros estudios e investigación a nivel nacional se ubicaron los siguientes:

#### **ESTADOS FINANCIEROS**

**Tanaka, G. (2001). Análisis de Estados Financieros para la Toma de Decisiones. Tesis** (Doctoral) Pontificia Universidad Católica del Perú. Facultad de Ciencias Contables. La presente investigación, tuvo por objetivo: Formular, analizar e interpretar información contable-financiera utilizando diversas herramientas para una mejor toma de decisiones de nivel gerencias. La hipótesis que pretende aprobar es, "Formular, analizar

e interpretar información contable-financiera y su cómo influye en la toma de decisiones de la gerencia”. La metodología descriptiva.

Entre sus conclusiones que arribo fueron:

- a. Lo primero que deben hacer los socios es tomar decisiones respecto al futuro de la empresa y de su giro, si lo mantendrán, lo ampliaran o lo cambiaran; deberán para ello hacer uso de su análisis de FODA.
- b. Los resultados negativos del ratio del EVA indican que la compañía no genera una rentabilidad que satisfaga las expectativas mínimas de los accionistas.

**Zavala, M. (2005). La Contabilidad Financiera y la Toma de Decisiones en las Empresas Sector Industrial.** Tesis (Doctoral) Universidad Nacional Federico Villarreal. Escuela Universitaria de Post Grado. El estudio tiene por objetivo: Determinar la manera como la contabilidad financiera genera información razonable que facilita la toma de decisiones sobre endeudamiento, inversiones, liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad de las empresas de la industria metalmecánica, la hipótesis que pretende aprobar es, “La contabilidad financiera facilita la toma de decisiones en las empresas del sector industrial, mediante la información razonable expresada en sus estados financieros, los cuales al ser analizados e interpretados proporcionan indicadores para el endeudamiento e inversiones ventas y costos; liquidez, gestión, solvencia

y rentabilidad”. La metodología descriptiva y explicativa. Entre sus conclusiones que arribo fueron:

- a. La contabilidad financiera es aquella que permite valorar, registrar y presentar las transacciones de las empresas del sector industrial.
- b. La información patrimonial de la contabilidad financiera facilita la toma de decisiones administrativas de las empresas del sector industrial, mediante el análisis de las variaciones patrimoniales que ayudarán a la eficiencia, efectividad y mejora continua empresarial.

**Hernández, D. (2010). Las Políticas Contables y la Razonabilidad de la Información Financiera y Económica no Auditada.** Universidad Nacional Federico Villarreal, Lima, Perú. El autor resume y concluye: Las políticas contables de aceptación general, están contenidas en las normas contables. El conocimiento, comprensión y aplicación de las políticas contables es la base para que las pequeñas y medianas empresas obtengan la razonabilidad de la información financiera y económica contenida en los Estados Financieros. Los Estados Financieros tienen que formularse en base a las políticas de aceptación general, para que la información referida a activos, pasivos, patrimonio; ingresos y gastos; y, otros conceptos sea razonable y por tanto adquiera la credibilidad y confianza de los usuarios de la información de este tipo de empresas.

**Álvarez & Silva** (2006), conceptualizan que las políticas contables, son los principios, bases, convencionalismos, reglas y procedimientos específicos adoptados por la entidad en la elaboración y presentación de sus Estados Financieros. Las políticas contables utilizadas para preparar y presentar los Estados Financieros deben ser aplicadas de manera uniforme de un ejercicio a otro, salvo que el cambio en dichas políticas contables resulte de una variación significativa en la naturaleza de las operaciones de la entidad.

**PAZ CUADROS, Mario Leonardo** (2009) en su tesis sobre “**El control interno de gestión de las clínicas privadas de Lima Metropolitana**” de la Universidad de San Martín de Porres, señala que la evaluación del sistema de control interno por medio de los manuales de procedimientos afianza las fortalezas de la empresa frente a la gestión. En razón de esta importancia que adquiere el sistema de control interno para cualquier entidad, se hace necesario hacer el levantamiento de procedimientos actuales, los cuales son el punto de partida y el principal soporte para llevar a cabo los cambios que con tanta urgencia se requieren para alcanzar y ratificar la eficiencia, efectividad, eficacia y economía en todos los procesos.

**ZAMBRANO CALLE, Abraham José** (2005) Tesis: "La gestión financiera y el desarrollo de las PYMES en la actividad industrial textil de Lima Metropolitana-Periodo 2002-2003"; presentada para optar el Grado Académico de maestro en Finanzas en la Universidad Nacional Federico

Villarreal. En dicho se analiza la gestión financiera y su contribución en el desarrollo de las PYMES.

Según la **Comisión de Normas de Control Interno de la INTOSAI** el control interno puede ser definido como el plan de organización, y el conjunto de planes, métodos, procedimientos y otras medidas de una institución, tendientes a ofrecer una garantía razonable de que se cumplan los siguientes objetivos principales: Promover operaciones metódicas, económicas, eficientes y eficaces, así como productos y servicios de la calidad esperada; Preservar al patrimonio de pérdidas por despilfarro, abuso, mala gestión, errores, fraudes o irregularidades; Respetar las leyes y reglamentaciones, como también las directivas y estimular al mismo tiempo la adhesión de los integrantes de la organización a las políticas y objetivos de la misma; Obtener datos financieros y de gestión completos y confiables y presentados a través de informes oportunos.

Para la alta dirección es primordial lograr los mejores resultados con economía de esfuerzos y recursos, es decir al menor costo posible. Para ello debe controlarse que sus decisiones se cumplan adecuadamente, en el sentido que las acciones ejecutadas se correspondan con aquéllas, dentro de un esquema básico que permita la iniciativa y contemple las circunstancias vigentes en cada momento. Por consiguiente, siguiendo los lineamientos de INTOSAI, incumbe a la autoridad superior la responsabilidad en cuanto al establecimiento de una estructura de control interno idónea y eficiente, así como su revisión y actualización periódica.

## 2.2. BASES TEÓRICAS

Las bases teorías que se consideraran como aspecto principal doctrinario normativo para el desarrollo de la investigación serán las siguientes:

**Según Gutiérrez, M.** (2013), define a la contabilidad, como otras ramas del conocimiento humano, nació de la práctica. En su origen fue simplemente empírica y respondía a necesidades de riesgo de operaciones por los comerciales. Para esta 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, baso su determinación en la información facilitada por la contabilidad. A partir fundamentalmente de mediados de 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.

**Marco legal.** Considero necesario incluir:

- La Ley general de sociedades en sus artículos referentes a la información financiera art. 223, 175, 190, 224 al 226.
- El reglamento de información financiera de la SMV (ex **CONASEV**).
- El Sistema Nacional de Contabilidad es el conjunto de políticas, principios, normas y procedimientos contables aplicados en los

sectores público y privado. Objetivos: El Sistema Nacional de Contabilidad tiene los objetivos siguientes.

- a) Armonizar y homogenizar la contabilidad en los sectores público y privado mediante la aprobación de la norma contable.
- b) Elaborar la Cuenta General de la Republica a partir de las rendiciones de cuentas de las entidades del sector público.
- c) Elaborar y proporcionar a las entidades responsables, la información necesaria para la formulación de las cuentas nacionales, cuentas fiscales y al planeamiento.
- d) Proporcionar información contable oportuna para la toma de decisiones en las entidades del sector pública y del sector privado.

**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) El análisis e interpretación de estados financieros es una función administrativa y financiera que se encarga de emitir los suficientes elementos de juicio para poyar o rechazar las

diferentes opiniones que se hayan formado con respecto a la situación financiera que presenta la empresa.

Para **Espino, V.** (2006) 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.

Por interpretación debemos entender que es la apreciación relativa de conceptos y cifras del contenido de los estados financieros, basado en el análisis y la comparación. Consiste en una serie de juicios personales relativos al contenido de los estados financieros, basados en el análisis y en la comparación, es la emisión de un juicio criterio u opinión de la información contable de una empresa, por medio de técnicas o métodos de análisis que hacen más fácil su comprensión y presentación.

### **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.

### **ESTADOS FINANCIEROS**

Al respecto **López** (2000) señala “es conocido que los estados financieros de una compañía deben ser una herramienta que contribuya a la toma de decisiones en las empresas y así es, de no hacerlo la empresa o, para ser

más preciso los ejecutivos o dueños de negocios, estarían cometiendo un grave error.”.

Para **Ramírez** (2005). “La información financiera seguirá siendo el mejor apoyo para la toma de decisiones de los negocios, es necesario recordar que a mejor calidad de la información corresponde mayor probabilidad de éxito en las decisiones”

El **IMCP** (2003) menciona, 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. La necesidad de esta información hace que se produzcan los Estados Financieros. La información financiera se ha convertido en un conjunto integrado de estados financieros y notas, para expresar cual es la situación financiera, resultado de operaciones y cambios en una empresa. 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.

### **Objetivos de la información financiera.**

Como se comentó anteriormente el **IMCP** (2003) menciona que los estados financieros básicos deben cumplir el objetivo de informar sobre la

situación financiera de la empresa en cierta fecha y los resultados de sus operaciones y cambios en el periodo contable terminado en cierta fecha.

Los E F son un medio de comunicar la situación financiera y un fin por que no tratan de convencer al lector de un cierto punto de vista o de una posición. La capacidad de los Estados Financieros es la de transmitir información que satisfaga el usuario, ya que son diversos los usuarios de esta información la cual debe servirles para:

- Tomar decisiones de inversión y crédito, los principales interesados de esta información son aquellos que puedan aportar un financiamiento u otorguen un crédito, para conocer qué tan estable es el crecimiento de la empresa y así saber el rendimiento o recuperación de la inversión.
- Aquilatar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar recursos, aquí los interesados serán los diferentes acreedores o propietarios para medir el flujo de dinero y su rendimiento.
- Evaluar el origen y características de los recursos financieros del negocio, así como su rendimiento, esta área es de interés general para conocer el uso de estos recursos.

Por último formarse un juicio de cómo se ha manejado el negocio y evaluar la gestión de la administración, como se maneja la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento de la empresa.

Cuando la información financiera satisface al usuario general es porque una persona con algunos conocimientos técnicos pueda formarse un juicio sobre:

- El nivel de rentabilidad
- La posición financiera, que incluye su solvencia y liquidez
- La capacidad financiera de crecimiento
- El flujo de fondos Características de la información financiera.

Las características de los estados financieros deben ser en base con las características de la información contable de los principios de contabilidad generalmente aceptados, que son:

- **Utilidad.** Su contenido informativo debe ser significativo, relevante, veraz, comparable y oportuno.
- **Confiabilidad.-** Deben ser estables (consistentes), objetivos y verificables.
- **Provisionalidad.-** Contiene estimaciones para determinar la información, que corresponde a cada periodo contable.

La característica esencial de los estados financieros será el de contener la información que permita llegar a un juicio. Para ello se debe caracterizar por ser imparcial y objetivo, a fin de no influenciar en el lector a cierto punto de vista respondiendo así a las características de confiabilidad y veracidad. Dentro del contexto de los principios de contabilidad generalmente aceptados los estados financieros básicos son históricos, por que informan de hechos sucedidos y son parte del marco de referencia para que el usuario general pueda ponderar el futuro.

## **PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS**

Los Estados Financieros deben ser preparados y presentados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, normas contables establecidas por los órganos de supervisión y control y las normas de reglamento de la información financiera para CONASEV, hoy Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) que comprende el Manual para la preparación de Información Financiera.

Los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados están contenidos en las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) oficializadas y vigentes en el Perú y comprenden también los pronunciamientos técnicos emitidos por la profesión contable en el Perú.

En aquellas situaciones que determinados procedimientos operativos contables no estén específicamente normados en alguna de las NIC's y NIIF's, deberán aplicarse los criterios expuestos en el marco conceptual para la preparación de los Estados Financieros, pudiéndose apoyar en procedimientos similares o específicos considerados en los Principios de Contabilidad (USAGAP) aplicados en los Estados Unidos de Norteamérica.

## **RESOLUCIÓN CONASEV Nº 103-1999 – 26 DE NOVIEMBRE DE 1999 Y MODIFICACIONES**

La importancia de los Estados Financieros reside en que son objetivos, es decir, reflejan hechos reales que ya han sucedido (históricos) y por lo

mismo son más fáciles de ser verificados, y en que son concretos, pues son cuantificables y pueden medirse.

Cabe resaltar, asimismo que de acuerdo a la nueva Ley General de Sociedades, la Contabilidad se debe realizar en función a las Normas Internacionales de Contabilidad; por tanto, la información contable reunirá las siguientes características; amplitud de conocimiento, síntesis de expresión, e información trascendente, oportuna y neutra; es decir objetiva.

## **TOMA DE DECISIONES**

**Para Amaya, J.** (2010) La teoría de decisiones proporciona una manera de clasificar modelos para la toma de decisiones. Aquí se usara “toma de decisiones” como un sinónimo de “selección”. Se supondrá que se ha definido el problema, que se tienen todos los datos y que se han identificado los cursos de acción alternativos. La tarea es entonces seleccionar la mejor alternativa entre las cuatro categorías generales dependiendo de la habilidad para predecir las consecuencias de cada una.

### **Toma de decisiones bajo certidumbre**

Esta se presenta cuando se pueden predecir con certeza las consecuencias de cada alternativa de acción. Es decir, existe una relación directa de causa y efecto entre cada acto y su consecuencia. Si está lloviendo, ¿Se debe llevar un paraguas? Si hace frío, ¿Se debe llevar un abrigo? Ya sea que se lleve o no el paraguas o el abrigo, las consecuencias son predecibles.

**Toma de decisiones bajo riesgo**

Esta categoría incluye aquellas decisiones para las que las consecuencias de una acción dada dependen de algún evento probabilista. El resultado más importante de la teoría de decisiones bajo riesgo es que debe seleccionarse la alternativa que tenga el mayor valor esperado. Esto es equivalente a “apostar al promedio a largo plazo”, es decir, se debe seleccionar aquella alternativa con el pago promedio más alto.

**Toma de decisiones bajo incertidumbre**

Esta es una categoría que se parece a la toma de decisiones bajo riesgo, con una diferencia: ahora no se tiene conocimiento de las probabilidades de los eventos futuros y no se tiene idea de cuan posible sean las diferentes consecuencias. En muchas de las decisiones bajo incertidumbre se puede expresar el grado personal de optimismo o convertir el problema a riesgo con una exactitud razonable, llámese intuición, experiencia, juicio, suerte o como se desee. El hacer esto mejorara la toma de decisiones en mayor medida que cuando simplemente se hace un disparo en la oscuridad.

**Toma de decisiones bajo conflicto**

En esta categoría se tienen aquellos casos de toma de decisiones bajo incertidumbre en los que hay un oponente. Las probabilidades de los eventos no solo se desconocen, si no que están influenciadas por un oponente cuya meta es vencer. Esta es la situación típica en cualquier competencia: beisbol, futbol, póquer, blackjack, los negocios y la guerra. En el marco teórico, esto se llama juegos y teorías de juegos. Hasta el

momento, los resultados teóricos están limitados, no espere descubrir cómo volverse invencible en el póquer

### **2.3. DEFINICIONES CONCEPTUALES**

En cuanto al desarrollo de las definiciones conceptuales será necesario obtener la conceptualización de los principales términos que definen cada uno de los indicadores que se utilizaran en la investigación, entre ellos tenemos los siguientes:

#### **ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Es el documento contable que informa en una fecha determinada la situación financiera de la empresa, presentando en forma clara el valor de sus propiedades y derechos, sus obligaciones y su capital, valuados y elaborados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados. Es decir muestra lo que tiene la empresa y lo que debe.

El Estado de Situación Financiera se compone de dos columnas: el Activo (columna de la izquierda) y el Pasivo (columna de la derecha). En el Activo se recogen los destinos de los fondos y en el Pasivo los orígenes. Por ejemplo: Si una empresa pide un crédito a un banco para comprar un camión, el crédito del banco irá en el Pasivo (es el origen de los fondos que entran en la empresa), mientras que el camión irá en el Activo (es el destino que se le ha dado al dinero que ha entrado en la empresa). (Brealey y Myers).

## **ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

Es un documento complementario donde se informa detallada y ordenadamente como se obtuvo el resultado del ejercicio contable.

El Estado de Resultados está compuesto por las cuentas nominales, transitorias o de resultados, o sea las cuentas de ingresos, gastos y costos.

Los valores deben corresponder exactamente a los valores que aparecen en el libro mayor y sus auxiliares, o a los valores que aparecen en la sección de ganancias y pérdidas de la hoja de trabajo.

Mientras que el Estado de Situación Financiera es una "foto" de la empresa en un momento determinado, el Estado de Resultados es una "película" de la actividad de la empresa a lo largo de un ejercicio.

El Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados están interrelacionados, su nexo principal consiste en la última línea del Estado de Resultados (aquella que recoge el beneficio o pérdida), que también se refleja en el Estado de Situación Financiera, incrementando los fondos propios (si fueron beneficios) o disminuyéndolos (si fueron pérdidas). El Libro Mayor y el Libro Diario son los documentos donde se recogen estos movimientos diarios, y permiten tener toda la información contable ordenada y disponible para cuando se necesite elaborar el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados. (Brealey y Myers).

## **ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (EFE)**

Se entiende por EFE al Estado Financiero básico que muestra los Cambios en la Situación Financiera a través del efectivo y equivalente de efectivo de la empresa de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente

Aceptados (PCGA), es decir, de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad (NICs).

El EFE ofrece al empresario la posibilidad de conocer y resumir los resultados de las actividades financieras de la empresa en un período determinado y poder inferir las razones de los cambios en su situación financiera, constituyendo una importante ayuda en la administración del efectivo, el control del Capital y en la utilización eficiente de los recursos en el futuro. Muestra los usos que se le dan a los diferentes tipos de capital, lo cual conlleva a incurrir en costos e ingresos, en intereses y utilidades como pago por el uso del capital (Brealey y Myers).

### **ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

Es el Estado Financiero que muestra en forma detallada los aportes de los socios y la distribución de las utilidades obtenidas en un periodo, además de la aplicación de las ganancias retenidas en periodos anteriores. Este muestra por separado el Patrimonio de una empresa. También muestra la diferencia entre el Capital Contable (Patrimonio) y el Capital Social (aportes de los socios), determinando la diferencia entre el Activo Total y el Pasivo Total, incluyendo en el Pasivo los aportes de los socios. (Brealey y Myers).

### **LA SITUACIÓN FINANCIERA**

La situación financiera de una empresa es definida como el diagnóstico basado en un conjunto de variables contables que miden la calidad del desempeño de una empresa.

Este diagnóstico parte de un balance general llamado también el estado de situación financiera, y siempre se da conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados

Al nombrar los conceptos que definen la situación financiera de un negocio, estos son: solvencia, estabilidad, productividad y rentabilidad.

### **Decisiones de Financiamiento**

Según Turmero, I. (2010) Toda organización, y especialmente las empresas, deben enfrentar permanentemente decisiones de financiamiento; las cuales tendrán por tanto un impacto sustantivo en el progreso de la empresa y de sus proyectos. Se trata entonces no solo de decisiones delicadas y sensibles que demandan un actuar diligente, sino también de elecciones que pueden afectar hasta el mismo curso de viabilidad financiera de una entidad.

Toda empresa, sea de una manera profesional o de forma empírica, debe ejecutar labores de administración financiera. La administración financiera se define como una conjunción de funciones como son “planear, obtener y utilizar los fondos para maximizar el valor de una empresa”. En cuenta la función de las finanzas forma parte de la administración principal de la empresa.

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

### **Decisiones de Operación**

Según Arnoletto, E. (2012) Las estrategias de operaciones son directrices que ayudan a elegir cursos de acción adecuados para alcanzar las metas que la organización se ha fijado. Esas estrategias deben ser conducentes a los objetivos generales de la organización y tienen la mayor importancia, porque acarrear consecuencias para toda la organización y son el origen de las políticas de empresa y de todo el resto de la planificación.

### **Políticas de Operaciones**

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.

### **Decisiones de Inversión**

Para tomar la decisión de inversión las empresas deben tomar en cuenta principalmente las utilidades que se esperan obtener. Aunque en todos los casos el inversionista desea resguardar su capital, incrementando de manera moderada o agresiva, no obstante las decisiones financieras van desde el análisis de las inversiones de capital de trabajo, caja, bancos, cuentas por cobrar, inventarios, inversiones de capital como activos fijos, las empresas ya sean grandes o pequeñas el aspecto financiero es primordial para la categoría de los inventarios. Para tomar tal decisión es necesario hacer un análisis detallado del proyecto, incluida una evaluación técnica y financiera de las operaciones propuestas.

### **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.

Los modelos de análisis de inversiones son modelos matemáticos que intentan simular la realidad del proceso de inversión, para evaluar sus

resultados. Sistematizan una serie de datos cuantitativos, e informan con respecto a la conveniencia o no de emprender la realización del proyecto. Aunque estos modelos, son solamente una parte del proceso de decisión. Otro aspecto a destacar, es que los modelos de análisis de inversiones al intentar simular la realidad futura, deben trabajar con estimaciones o previsiones de las variables que utilizan, por lo que la fiabilidad de sus resultados, dependerá lógicamente, del acierto de dichas previsiones. Por lo tanto, la capacidad de prever es un factor esencial para tomar decisiones acertadas en materia de inversiones. Sin embargo, el éxito del proyecto no sólo dependerá de la capacidad de predecir los movimientos de fondos futuros, sino también, de saber controlar el curso de los hechos que se produzcan una vez puesto en marcha el proyecto.

Las decisiones de inversión constituyen el armazón del desarrollo futuro de una empresa, siendo un factor básico de la eficiencia y del poder competitivo de las mismas. Por consiguiente, la adopción incorrecta de este tipo de decisiones tiene consecuencias graves sobre los beneficios y el futuro de una empresa.

La decisión de invertir es una de las más peligrosas decisiones a tomar por una empresa. Son numerosos los ejemplos que se podrían poner de empresas que han entrado en crisis por emprender procesos de inversión para los que no estaban preparadas o no eran adecuados para la situación de su entorno. Efectivamente, la inversión conlleva un alto riesgo para la empresa, puesto que una vez tomada, es prácticamente irreversible, con unas implicaciones financieras generalmente muy importantes.

Es por ello que las inversiones de cierta cuantía, sólo deben ser aprobadas después de un completo estudio donde se ponga de manifiesto su rentabilidad y viabilidad.

### **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.

Es por ello que las inversiones de cierta cuantía, sólo deben ser aprobadas después de un completo estudio donde se ponga de manifiesto su rentabilidad y viabilidad. 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.

### **Presupuesto de capital y análisis de inversión**

El presupuesto de capital está dirigido a proyectos para adquisición de nuevos activos fijos, utiliza el Van y Tir para analizar la conveniencia de las inversiones. Y está constituido por dos presupuestos el de inversión y el de financiación.

La elaboración del presupuesto de capital es el proceso de identificación, análisis y selección de proyectos de inversión cuyos rendimientos (flujos de efectivos). Después de haber estudiado las formas de administrar el capital de trabajo (activos circulantes y sus financiamientos de apoyo) eficientemente, ahora se hace hincapié en las decisiones que involucran activos de larga vida. Estas decisiones involucran tanto las elecciones de inversión como las de financiamiento.

Cuando una empresa mercantil hace una inversión de capital incurre en una salida de efectivo actual, esperando a cambio beneficios futuros. Algunos ejemplos incluyen la inversión en activos como en equipos, edificios y terrenos, así como la introducción de un nuevo producto, un nuevo sistema de distribución o un nuevo programa para la investigación de desarrollo.

Por tanto el éxito y la rentabilidad futuros de la empresa dependen de las decisiones de inversión que se tomen en la actualidad. Una propuesta de

inversión se debe juzgar con relación a que si brinda un rendimiento igual o mayor al requerido por los inversionistas.

Para simplificar la investigación de los métodos de elaboración de presupuestos de capital, se supone que se conoce la tasa de rendimiento requerida y que es la misma para todos los proyectos de inversión.

Esta suposición implica que la selección de cualquier proyecto de inversión no altera la naturaleza del riesgo de negocios de la empresa tal como la perciben los proveedores de capital. Como resultado de ello, la selección de un proyecto de inversión puede afectar la tasa de rendimiento requerida por los inversionistas. Sin embargo para fines de introducción de la elaboración de presupuesto de capital, se mantendrá constante en riesgo.

### **Decisiones de inversión con riesgo**

El riesgo en los proyectos se define como la variabilidad de los flujos de caja reales respecto de los estimados.

Mientras más grande sea esta variabilidad, mayor es el riesgo del proyecto.

De esta forma el riesgo se manifiesta en la variabilidad de los rendimientos del proyecto, puesto que se calculan sobre la proyección de los flujos de caja.

Una diferencia menos estricta entre el riesgo e incertidumbre identifica al riesgo como la dispersión de la distribución de probabilidades del elemento en estudio o los resultados calculados mientras la incertidumbre es el grado de la falta de confianza respecto a que la distribución de probabilidades estimadas sea la correcta.

El crecimiento empresarial y las inversiones Para que una empresa pueda crecer debe ser flexible, tener capacidad de aprendizaje y poder adaptarse rápida y eficazmente a la dinámica del mundo globalizado y competitivo.

El crecimiento es algo relativo a cada empresa y ello contempla la expansión a partir de su propio desarrollo. Esto se da así debido a que en cada caso están presentes distintos factores críticos que intervienen directamente en el crecimiento de cada empresa.

No hay reglas establecidas para definir el crecimiento de una empresa; sin embargo existen varias etapas, las cuales contemplan diversas actividades significativas en dicho crecimiento.

### **Competitividad**

Al respecto **Porter, M.** (2005) Define a la competitividad como la capacidad de una empresa de cualquier tipo para desarrollar y mantener unas ventajas comparativas que le permiten disfrutar y sostener una posición destacada en el entorno socio económico en que actúan. Se entiende por ventaja comparativa aquella habilidad, recurso, conocimiento, atributos, etcétera, de que dispone una empresa y las cuales carecen sus competidores, lo cual hace posible la obtención de rendimientos superiores a estos.

La ventaja competitiva se deriva fundamentalmente de la mejora, la innovación y el cambio, abarca todo el sistema del valor, se mantiene solamente gracias a mejoras incesantes y necesita para mantenerse que sus fuentes de ventajas se perfeccionen.

La competitividad no es producto de una casualidad ni surge espontáneamente, se crea y se logra a través de un largo proceso de aprendizaje y negociación por grupos colectivos representativos que configuran la dinámica de conducta organizativa, como los accionistas, directivos, empleados, acreedores, clientes, por la competencia y al mercado, y por último, el gobierno y la sociedad en general.

Una organización, cualquiera que sea la actividad que realiza, si desea mantener un nivel adecuado de competitividad a largo plazo, debe utilizar antes o después, unos procedimientos de análisis y decisiones formales, encuadrados en el marco del proceso de "planificación estratégica".

La función de dicho proceso es sistematizar y coordinar todos los esfuerzos de las unidades que integran la organización encaminados a maximizar la eficiencia global. Indicadores de desempeño de la competitividad Para la evaluación de los determinantes sistémicos de la competitividad relacionados con las políticas de corte horizontal de promoción y fomento al sector privado, la metodología consiste en elaborar índices que se aplicarán a distintos programas. El objetivo es contar con información sobre el desempeño de los programas en lo referente a la promoción de la competitividad. Para ello es necesario contar con información de los programas y de los beneficiarios de los mismos.

El indicador de desempeño tiene por lo menos dos componentes, uno relacionado con la eficacia y otro relacionado con la calidad del servicio de promoción.

El componente de eficacia se mide comparando la cantidad de empresas que obtuvieron el servicio que otorga el programa en relación a la cantidad

total de potenciales beneficiarios del programa en cuestión, en un determinado período de tiempo.

Para ello es necesario contar con una base de datos de potenciales beneficiarios. El componente de calidad se mide a través de una consulta a los beneficiarios en donde se pregunta por la calidad del servicio obtenido. Ambos indicadores deben ser adaptados a cada programa y discutidos en la mesa de competitividad que reúne a todas las instituciones involucradas. Asimismo en la mesa deben realizarse instancias de coordinación entre programas. El indicador de coordinación tendrá en cuenta el número de reuniones mantenidas entre sus integrantes.

### **Factores que determinan la competitividad**

Para **Cárdenas, N.** (2010) Las empresas se hacen competitivas al cumplirse dos requisitos fundamentales: primero, estar sometidas a una presión de competencia que las obligue a desplegar esfuerzos sostenidos por mejorar sus productos y su eficiencia productiva; y, segundo, estar insertas en redes articuladas dentro de las cuales los esfuerzos de cada empresa se vean apoyados por toda una serie de externalidades, servicios e instituciones.

Sin embargo, para saber los factores que determinan la competitividad, como bien dice **Michael Porter**, habría que irse a la empresa, y al sector, e identificar cuáles son los factores que determinan que las empresas generen valor agregado y que ese valor se venda en el mercado, y si realmente esos factores son sostenibles en el mediano y largo plazo. Pues las medidas a instaurar son aquellos factores que conduzcan al logro del

objetivo “ser competitivos”, son diferente, y entran en ámbitos decisionales distintos según sea aquel en el que se realice el análisis de la competitividad.

De la diversidad de información que se encuentra sobre competitividad, sobre todo en la web, de las múltiples maneras de enfocar el tema de acuerdo a cada situación, sector, nivel y ante la ausencia de una enumeración concreta en los diversos autores, se pone de manifiesto que son muchos los factores que inciden en el éxito competitivo de las micro y pequeñas empresas, pero se podría señalar las siguientes, como las más importantes:

**a) Capacidades Directivas:** La competitividad más que cualquier otra cosa depende de las personas; de sus actitudes ante los retos, de sus habilidades, de sus capacidades de innovar, de su intuición y creatividad, de saber escuchar y comunicarse con otros, de hallar y usar información, de planear y resolver problemas, de trabajar individualmente y en equipo, de aprender a aprender, responsabilidad y tenacidad, valores y sensibilidad social.

En las empresas se debe cambiar de patrones, de pensamiento y de comportamiento, es decir, emplear lo que afirma Thomas Samuel Kuhn: el cambio de paradigmas. Cambiar nuestras formas de liderar grupos de individuos y negocios, de gerenciar procesos, de pensar-sentir-actuar, cambiar las cosas por medio de la creatividad, cambiar puntos de vistas, de encontrar nuevos enfoques para ver las cosas con otros ojos. Así las empresas podrán adaptarse rápidamente a los cambios de la sociedad. La actitud no basta, la acción es esencial, el aprendizaje no

se da hasta que el comportamiento no haya cambiado. Los directivos desempeñan un papel crucial en las empresas, y sobre ellos recae la responsabilidad de elegir entre las distintas opciones estratégicas y además en la mayoría de los casos son las que las implementan, por tanto se hace necesario un amplio conocimiento de los recursos y capacidades de sus empresas y de su entorno competitivo. El nivel de educación se relaciona de forma positiva con la capacidad del directivo para realizar elecciones estratégicas de acuerdo con las exigencias del entorno, con su propensión a generar e implantar soluciones creativas a los problemas de la empresa e, incluso, con su nivel de productividad. Las empresas que cuenten con directivos con un mayor grado de formación alcanzarán mayores niveles de éxito

**b) Calidad en la Producción o Prestación de Servicios -**

**Diferenciación:** El ser competitivo hoy en día significa tener características especiales que nos hacen ser escogidos dentro de un grupo de empresas que se encuentran en un mismo mercado buscando ser seleccionados. Es diferenciarnos por nuestra calidad, habilidades, cualidades, capacidad de cautivar, de seducir, de atender y asombrar a los clientes, con nuestros bienes y servicios, lo cual se traduce en un generador de riquezas. Lograr la conformidad del conjunto de características y atributos de un producto con las necesidades y expectativas del comprador representa otro de los factores necesarios para competir, el cual también determina decisivamente la reputación o imagen de la empresa en el mercado. Aunque a corto plazo pueden suponer fuertes inversiones, a medio y largo plazo reducen costos,

atraen clientes y empleados satisfechos y mejoran la productividad y los resultados de la empresa.

**c) Ventajas Competitivas (costo-calidad):** No basta competir, es necesario lograr ventajas competitivas. Pues las empresas competitivas serán aquellas capaces de ofrecer continuamente productos y servicios con tributos apreciados por sus clientes. A este conjunto de características que distinguen al producto de una empresa de sus competidores se denominan ventajas competitivas. Lo único seguro acerca de éstas es su dinamismo, los mercados pueden cambiar sus exigencias o la tecnología de la empresa puede verse desplazada por las de la competencia. Sin una empresa no invierte en mantenerlas, remozarlas, tarde o temprano estará condenada a perderlas. Existen dos categorías de ventajas competitivas: de costos y de valor. Las ventajas de costos están asociadas con la capacidad de ofrecer a los clientes un producto al mínimo costo. Las ventajas competitivas de valor; por su parte, están basadas en la oferta de un producto o servicio con atributos únicos, discernibles por los clientes, que distinguen a un competidor de los demás.

**d) Recursos Tecnológicos:** Dentro de los recursos tecnológicos se incluye el stock de tecnologías, la experiencia en su aplicación (know-how) y los medios humanos, científicos y técnicos para su desarrollo. Para afrontar los abundantes desafíos del entorno y poder adaptarse a las exigencias de los clientes, las empresas deben examinar cuidadosamente las mejoras que pueden introducir tanto en sus productos o servicios como en sus procesos. Para ello deberán

incorporar o desarrollar activos tecnológicos que les permitan posicionarse por delante de su competencia. Aquellas empresas que sólo realicen nuevas inversiones cuando comprueben que los competidores obtienen buenos resultados –o bien no posean información fiable de la posición tecnológica de las empresas rivales– estarán abocadas al fracaso. El desarrollo de activos tecnológicos, requiere tiempo y dinero. Por lo que los directivos deben planificar cuidadosamente las inversiones en nuevas maquinarias y procesos, y asegurar en sus recursos humanos las competencias necesarias para su manejo.

**e) Innovación:** No se puede implantar patrones competitivos o cualquier otro que se detecte como factor crítico de éxito del negocio, debido a que el mercado es cambiante. Por eso muy unido a los recursos tecnológicos aparece el de innovación. El éxito de las empresas también se asocia al desarrollo de nuevos productos, servicios o procesos que permitan responder a las necesidades de los clientes, adaptarse a los cambios en el entorno o mejorar las oportunidades para alcanzar los objetivos de la empresa. Tres son los pilares sobre los que se asienta la innovación: el directivo, los trabajadores y la cooperación con otras empresas.

**f) Recursos Comerciales:** Los procesos comerciales, orientados al mejor conocimiento del mercado y de los clientes, son un medio muy importante de mejora del rendimiento económico, de la fidelización de clientes y, de la diferenciación de la competencia. Para ello se necesita contar con profesionales de marketing adecuados a las necesidades;

realizar campañas destinadas a fortalecer la marca; poder acceder a todos los canales de distribución.

**g) Recursos Humanos-Capacitación Laboral:** Para lograr el éxito competitivo, las empresas deben establecer los mecanismos que permitan atraer candidatos cualificados, retener y motivar a los actuales empleados y establecer fórmulas que los ayuden a crecer y desarrollarse dentro de la empresa. La escasa capacidad para atraer y retener personal cualificado, se debe fundamentalmente a la menor posibilidad de ofrecer incentivos salariales. Para paliar este problema, los bajos salarios pueden complementarse con fórmulas alternativas de retribución adaptadas a cada individuo, por medio de la flexibilidad horaria, los planes de formación o la participación en la gestión, entre otros. El limitado acceso a procesos formativos de capital humano, obstaculiza el aumento de la productividad. Esta situación se traduce en un bajo nivel de competitividad del sector y repercute en una limitada capacidad sectorial para generar empleo productivo de mayor remuneración e ingresos para una alta proporción de la población.

**h) Recursos Financieros:** El mantenimiento de buenos estándares financieros es uno de los aspectos relevantes para alcanzar el éxito competitivo en las empresas de menor tamaño. La debilidad de los balances en este tipo de empresas hace necesaria una correcta y minuciosa planificación financiera a corto plazo que evite una la falta de liquidez. Asimismo, que habitualmente el poder de negociación con entidades de crédito sea inversamente proporcional al tamaño de la empresa hace necesario primero, un alto conocimiento de la oferta

financiera y una especial atención a los fondos propios. Además, resulta vital constituir reservas o fondos que permitan la disminución de los costes financieros.

- i) Cultura:** Con este término se hace referencia al conjunto de hábitos, creencias, expectativas y valores compartidos por todos los miembros de la organización. La cultura guía el comportamiento de las personas que forman parte de la empresa; sienta las bases de los procedimientos; y ayuda a mantener la cohesión interna. Las empresas que posean fuertes valores culturales lograrán que sus trabajadores tengan claro cuál es su misión, qué deben hacer y qué se espera de ellos, a quién delegar en caso necesario y, lo que es más importante, cómo actuar ante situaciones imprevisibles.

## **2.4. FORMULACIÓN DE HIPÓTESIS**

### **2.4.1. Hipótesis General**

Los Estados Financieros son importantes para la toma de decisiones en las empresas comerciales en la Provincia de Huaura 2016.

### **2.4.2 Hipótesis Específicas**

- a.** El estado de situación financiera permite tomar decisiones para el financiamiento en las empresas comercial en la Provincia de Huaura.
- b.** El Estado de Resultados integrales influye favorablemente en las toma de decisiones de operaciones en las empresas comerciales en la Provincia de Huaura.

- c.** El estado de Flujo de Efectivo Influye favorablemente en la toma de decisiones de Inversión en las empresas comerciales en la Provincia de Huaura.
- d.** El Estado de Cambio en el Patrimonio Neto influye positivamente en la competitividad en las empresas comerciales den la Provincia de Huaura.

## CAPITULO III

### METODOLOGIA

#### 3.1. DISEÑO METODOLÓGICO

##### 3.1.1. Tipo

El trabajo de investigación que realizaremos en relación a su naturaleza del problema planteado y de acuerdo con sus objetivos, consideramos que reúne las condiciones para su consideración como investigación una Aplicada y Explicativa por cuanto nos permitirá realizar la investigación para proponer soluciones a la problemática de los estados financieros y como estos influyen en la administración de las medianas empresas en Huacho.

Creswell (2009) denomina a experimentos, como estudios de intervención, porque un investigador genera una situación para tratar de explicar cómo afecta a quienes participan en ella en comparación con quienes no lo hacen. Es posible experimentar con seres humanos, seres vivos y ciertos objetos. Los experimentos manipulan tratamientos, estímulos, influencias o intervenciones (denominadas variables independientes) para observar sus efectos sobre otras variables (las dependientes) en una situación de control.

El Dr. Roberto Hernández Sampieri (2010) señala que; los diseños experimentales se utilizan cuando el investigador pretende establecer el posible efecto de una causa que se manipula.

El diseño específico de la investigación es Descriptivo Correlacional, para la cual se plantea el diagrama siguiente:

**M = ox I oy**

**Dónde:**

M = Muestra seleccionada.

O = Observación.

X = Estado Financieros

Y = Toma de decisiones

I = Grado de influencia entre la causa y el efecto.

### **3.1.2. Enfoque**

En cuanto a nuestra investigación la misma que la hemos considerado con un enfoque cuantitativo, por cuanto nos permitió dar un aporte sobre un hecho real tangible, observable, medible como es la presentación razonable de los estados financieros y como este influye en la toma de decisiones en las empresas comerciales en la Provincia de Huaura.

Por lo que para cumplir con su desarrollo consideramos que fue necesaria la utilización de los siguientes métodos:

## **HISTORICO**

Método que nos permitió conocer cómo se desarrolla el proceso para la elaboración y formulación de los estados financieros, como se aprueban y presentan, así como de qué manera incide en la toma de decisiones de las empresas comerciales ubicadas en el ámbito geográfico de la Provincia de Huaura.

## **DESCRIPTIVO**

Método que nos permitió identificar y estudiar las variables a lo largo del desarrollo de la investigación. Así mismo nos permitió describir la información que sea obtenida sobre los antecedentes que se presenten en cuanto a los estados financieros así como los cambios que en su formulación y aprobación los problemas que se presentan en dichos procesos, como su importancia que significa para la toma de decisiones de las empresas comerciales, de la misma forma el nivel de cada una de sus operaciones para la aprobación de los estados financieros a una fecha determinada, y como dichas operaciones influyen en la toma de decisiones en la administración y dirección de las empresas comerciales ubicadas en la Provincia de Huaura.

## **EXPLICATIVO**

Dicho método que nos permitió explicar cada una de las actividades que se utilizan en la administración y dirección de las empresas comerciales desde el proceso de acopiamiento de la documentación

fuerza de la ley si esta se realiza teniendo en cuenta los principios de propiedad y legalidad para su consideración en el proceso para la formulación de los estados financieros a una fecha, de la misma forma como la información contable y financiera incluye favorablemente en la toma de decisiones en dirección y conducción en las empresas comerciales ubicadas en la Provincia de Huaura.

### **ANALITICO**

Método que nos permitió analizar métodos y procedimientos que utilizan los trabajadores que laboran principalmente en las áreas que generan información y/o documentación contable, que posteriormente se someten al análisis de dicha documentación fuente que sirve para la formulación de los estados financieros en forma razonable y como estos influyen positivamente en la conducción y dirección de las empresas comerciales en la Provincia de Huaura.

## **3.2. POBLACIÓN Y MUESTRA**

### **3.2.1 Población**

La población objeto de estudio, estuvo conformada por los empresarios, gerentes, contadores y personal del área de contabilidad de las 429 empresas comerciales ubicadas en el ámbito geográfico de la Provincia de Huaura, para la obtención de dicha información hemos recurrido a los registros con que cuenta la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria en la Provincia de Huaura.

### 3.2.2 Muestra

En la determinación óptima de la muestra nos permitimos utilizar la fórmula del muestreo aleatorio simple propuesto que nos permita estimar proporciones:

$$n = \frac{Z^2 N p q}{E^2 (N - 1) + Z^2 p q}$$

Dónde:

**Z** = Valor de la abscisa de la curva normal para una probabilidad del 95% de confianza.

**P** = Proporción de empresarios, gerentes, contadores y personal que labora en el área contable, quienes manifestaron que los estados financieros influyen favorablemente en la toma de decisiones en las empresas comerciales en la Provincia de Huaura. (Se asume  $P=0.5$ ).

**Q.** = Proporción de empresarios, gerentes, contadores y personal que labora en el área contable, quienes manifestaron que los estados financieros no influyen en la toma de decisiones en las empresas comerciales en la Provincia de Huaura (Se asume  $Q = 0.5$ ).

**e** = Margen de error 5%

**N** = Población

**n** = Tamaño óptimo de la muestra

Entonces, a un nivel de significancia de 95% y 5% como margen de error.

Remplazando cálculos tenemos

$$n = \frac{(1.96)^2 (0.5) (0.5) (429)}{(0.05)^2 (429-1) + (1.96)^2 (0.5) (0.5)}$$

n= 203 Personas (Empresarios, Gerentes, Contadores)

Dichos empresarios, Gerentes, Contadores fueron seleccionados de manera aleatoria.

### **3.3. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES E INDICADORES**

#### **VARIABLE INDEPENDIENTE**

##### **X. ESTADOS FINANCIEROS**

##### **CONCEPTO OPERACIONAL**

Gómez, R. (2004). Define al análisis e interpretación de estados financieros como el estudio comparativo de la información contenida en los diferentes estados contables, con el fin de extraer conclusiones sobre la situación económica-financiera de la entidad

a la que pertenecen, haciendo uso de aquellos instrumentos técnicos que facilitan las antedichas comparaciones.

Los Estados Financieros son los informes sobre la situación financiera y económica de una empresa en un periodo determinado.

Los Estados Financieros básicos son:

- a) El Estado de Situación Financiera
- b) El Estado de Resultados
- c) El Estado de Cambios en el Patrimonio
- d) El Estado de Flujos de Efectivo

### **DIMENSIONES**

- Situación financiera
- Ingresos o gastos
- Situación de apalancamiento
- Situación del patrimonio

### **INDICADORES:**

- X<sub>1</sub> - Estado de situación financiera
- X<sub>2</sub> - Estado de Resultados integrales
- X<sub>3</sub> - Estado de Flujo de efectivo
- X<sub>4</sub> - Estado de cambio en el patrimonio neto

## **INDICES**

- Rentabilidad
- Cumplimiento Plan de trabajo
- Evaluación de actividades
- Rendición de cuentas

## **VARIABLE DEPENDIENTE (VD)**

### **Y. TOMA DE DECISIONES**

#### **CONCEPTO OPERACIONAL**

Según Wehrich, H. & Koontz, H. (1999), logra definir a la toma de decisiones como: la toma de decisiones se define como la selección de un curso de acciones entre alternativas, es decir que existe un plan un compromiso de recursos de dirección o reputación.

La toma de decisiones es sólo un paso de la planeación ya que forma parte esencial de los procesos que se siguen para elaboración de los objetivos o metas trazadas a seguir. Rara vez se puede juzgar sólo un curso de acción, porque prácticamente cada decisión tiene que estar engranada con otros planes.

El proceso que conduce a la toma de decisión:

- a. Elaboración de premisas
- b. Identificación de alternativas
- c. Evaluación de las alternativas, en términos de metas que se desea alcanzar
- d. Selección de una alternativa, es decir tomar una decisión

Según Suanders, A. (2006) Define a la toma de decisiones como: una función imprescindible en las organizaciones, de un significado especial por no estar limitada a un solo nivel, sino por ser un proceso que se da en toda la institución, y además, por ser parte fundamental inherente a todas las demás actividades, para lo que resulta imprescindible poseer una información lo más completa posible, es decir, previamente analizada y evaluada.

Tomar una buena decisión pasa no solo por contar con todos los datos necesarios como base, es necesario que estos sean recopilados, organizados, que se separe la información útil, precisa, de la excesiva; que al analizar la información se pueda generar un nuevo conocimiento, que al ser difundido y aplicado, permita asegurar la decisión correcta y la obtención de resultados positivos, que garanticen la mejora del desempeño organizacional

El proceso de toma de decisiones se da en todos los niveles de una organización, pero se refleja más en la alta dirección (en las organizaciones actuales, con una dirección participativa, en los que priman la dirección por objetivos y la dirección estratégica, la alta dirección se considera con la mayor jerarquía para la toma de decisiones).

### **DIMENSIONES**

- Costo de financiamiento
- Política de operaciones
- Riesgo de inversión

- Participación en el mercado

### **INDICADORES:**

Y<sub>1</sub> - Decisiones de financiamiento

Y<sub>2</sub> - Decisiones de Operación

Y<sub>3</sub> - Decisiones de Inversión

Y<sub>4</sub> - Competitividad

### **INDICES**

- Riesgo de financiamiento
- Metas propuestas
- Planificación financiera
- Ventajas competitivas

## **3.4. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS**

### **3.4.1 Técnicas a emplear**

Para el presente trabajo de investigación fue necesaria la utilización de las técnicas más importantes que a continuación se detalla:

#### **1) Encuestas.**

Técnica que nos permitió obtener información en relación a si los estados financieros influyen en la toma de decisiones en las empresas comerciales en la Provincia de Huaura.

## **2) Análisis Documental.**

Técnica de suma importancia la cual nos permitió analizar la base normativa, como la información bibliográfica obtenida, relacionadas a la influencia de los estados financieros en la toma de decisiones en las empresas comerciales ubicadas en la Provincia de Huaura.

### **3.4.2. DESCRIPCION DE LOS INSTRUMENTOS**

#### **1. Ficha bibliográfica:**

Dicho Instrumento se utilizó para la recopilación de Textos, monografías, Revistas, Periódicos, y Trabajos de Investigación, así como de Internet relacionados a la influencia de los estados financieros en la toma de decisiones en empresas comerciales ubicadas en la Provincia de Huaura.

#### **2. Guía de entrevista:**

Se utilizó para llevar a cabo entrevistas a empresarios, gerentes y contadores que cuenten con experiencia sobre la importancia e influencia positiva de los estados financieros en la toma de decisiones en las empresas comerciales ubicadas en la Provincia de Huaura.

#### **3. Ficha de encuesta:**

Instrumento que se aplicó para recopilar información de parte de empresarios, gerentes, contadores y servidores del área contable

de las empresas comerciales ubicadas en la Provincia de Huaura.

### **Procedimientos de comprobación de validez y confiabilidad de los instrumentos**

Los instrumentos pre elaborados y que fueron consultados a profesionales que cuenten con la experiencia requerida, a juicio de expertos. Para comprobar su confiabilidad se aplicó encuesta piloto a 203 personas entre empresarios, gerentes, contadores, y servidores del área de contable determinados al azar, para comprobar la calidad de la información.

## **3.5. TÉCNICAS PARA EL PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN**

### **3.5.1 Técnicas de Análisis**

Se aplicaron las siguientes técnicas:

- Análisis documental
- Conciliación de datos
- Indagación
- Rastreo

### **3.5.2 Técnicas de Procesamiento de Datos**

Durante el trabajo de investigación se procesaron los datos que se obtuvieron de las diferentes fuentes por medio de las diversas técnicas como:

- Ordenamiento y clasificación
- Registro manual
- Análisis documental
- Tabulación de Cuadros con porcentajes
- Comprensión de gráficos
- Conciliación de datos

Proceso Computarizado con SPSS (Statistical Package for Social Sciences), Versión 21.0 del modelo de correlación de Pearson y nivel de confianza del 95%.

## CAPÍTULO IV

### RESULTADOS

#### 4.1. RESULTADOS

Los resultados a los cuales hemos arribado están referidos a la conclusión de nuestra investigación desarrollada, la misma que incluye, la presentación del trabajo realizado teniendo como sustento principal el análisis a cada una de las preguntas formuladas y desarrolladas en las encuestas las mismas que fueron contrastadas, en tal sentido nos hemos permitido mostrar las respuestas a cada una de las interrogantes formulada en la encuesta, de la misma forma hemos realizado la interpretación respectiva en forma descriptiva y a nivel porcentual; así mismo dichas respuestas los representamos en su grafica que permita interpretar gráficamente dichos resultados, es necesario indicar que cada interrogante fue elaborada teniendo en cuenta los indicadores de cada variable la cual nos ha permitido determinar, que los Estados financieros son importantes para la toma de decisiones en las empresas comerciales en la Provincia de Huaura.

En tal sentido nos permitimos presentar las respuestas debidamente interpretadas y mostradas en los cuadros estadísticos, que reflejan las respuestas obtenidas de las preguntas formuladas en las encuestas, de nuestra muestra seleccionada, que para mejor ilustración detallamos a continuación:

#### 4.1.1. A la Pregunta:

¿Considera Usted que la presentación del Estado de situación financiera será importante para las decisiones de financiamiento en las empresas comerciales ubicadas en la Provincia de Huaura?

**CUADRO N° 01**

<b>N°</b>	<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>Fi</b>	<b>%</b>
<b>1.</b>	<i>SI</i>	<i>180</i>	<i>88.70</i>
<b>2.</b>	<i>NO</i>	<i>20</i>	<i>9.82</i>
<b>3.</b>	<i>NO OPINA</i>	<i>3</i>	<i>1.48</i>
<b>Total</b>		<b>203</b>	<b>100%</b>

**ELABORACION PROPIA**

#### **INTERPRETACION:**

De la información que se muestra en el Cuadro N° 01 podemos observar que el 85.72% de los entrevistados entre Empresarios, Gerentes, Contadores que tienen participación directa en la formulación y presentación de los estados Financieros en empresas comerciales en la Provincia de Huaura, creen que el control interno influye favorablemente en la Gestión para la adquisición de bienes y servicios en el Gobierno Regional de Lima Provincias, sin embargo un 5.71% de los encuestados, respondieron marcando por la segunda alternativa, quiere decir que consideran que el control interno no influye favorablemente en la Gestión

para la adquisición de bienes y servicios en el Gobierno Regional de Lima Provincias, en cambio un 8.57% respondieron marcando por la tercera alternativa, o sea un no opinan, sumando así el 100% de la muestra.

**GRAFICA N° 01**



**FUENTE: EMPRESARIOS, GERENTES, CONTADORES**

#### **4.1.2. A la Pregunta:**

¿Cree Usted que el Estado de resultados integrales, reflejara las decisiones de operaciones que se acuerden en la administración o dirección de las empresas comerciales ubicadas en el ámbito dela Provincia de Huaura?

**CUADRO N° 02**

<b>N°</b>	<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>Fi</b>	<b>%</b>
<b>1.</b>	<i>SI</i>	179	88.18
<b>2.</b>	<i>NO</i>	21	10.34
<b>3.</b>	<i>NO OPINA</i>	3	1.48
<b>Total</b>		<b>203</b>	<b>100%</b>

**ELABORACION PROPIA****INTERPRETACION:**

De la información que se presenta en el Cuadro N° 02 podemos observar que el 85.72% de los entrevistados entre Empresarios, Gerentes, Contadores que tienen participación directa en la formulación y presentación de los estados Financieros en empresas comerciales en la Provincia de Huaura, creen que el control interno influye favorablemente en la Gestión para la adquisición de bienes y servicios en el Gobierno Regional de Lima Provincias, sin embargo un 5.71% de los encuestados, respondieron marcando por la segunda alternativa, quiere decir que consideran que el control interno no influye favorablemente en la Gestión para la adquisición de bienes y servicios en el Gobierno Regional de Lima Provincias, en cambio un 8.57% respondieron marcando por la tercera alternativa, o sea un no opinan, sumando así el 100% de la muestra.

GRAFICA N° 02



**FUENTE: EMPRESARIOS, GERENTES, CONTADORES**

#### **4.1.3. A la Pregunta:**

¿Considera Usted que el estado de Flujo de efectivo, representa la real situación de las decisiones de inversión acordados por los directivos de las empresas comerciales ubicadas en el ámbito de la Provincia de Huaura?

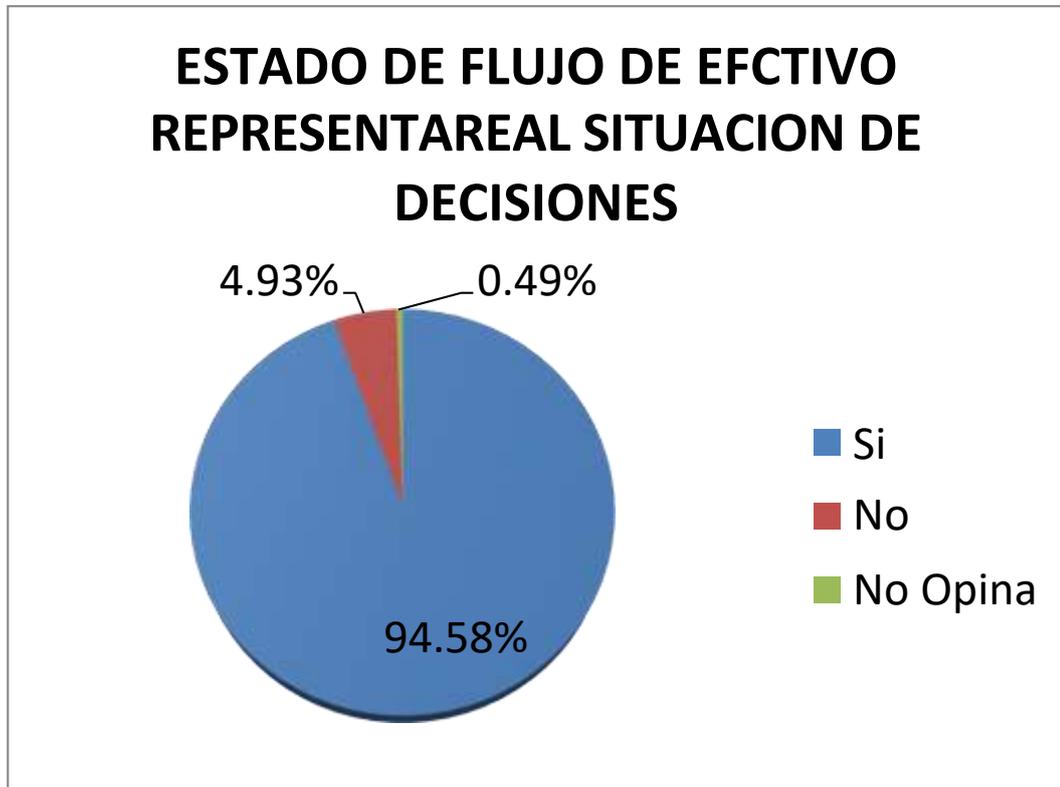
**CUADRO N° 03**

<b>N°</b>	<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>Fi</b>	<b>%</b>
<b>1.</b>	<i>SI</i>	192	94.58
<b>2.</b>	<i>NO</i>	10	4.93
<b>3.</b>	<i>NO OPINA</i>	1	0.49
<b>Total</b>		<b>203</b>	<b>100%</b>

**ELABORACION PROPIA****INTERPRETACION:**

De la información que se presenta en el Cuadro N° 03 podemos observar que el 85.72% de los entrevistados entre Empresarios, Gerentes, Contadores que tienen participación directa en la formulación y presentación de los estados Financieros en empresas comerciales en la Provincia de Huaura, creen que el control interno influye favorablemente en la Gestión para la adquisición de bienes y servicios en el Gobierno Regional de Lima Provincias, sin embargo un 5.71% de los encuestados, respondieron marcando por la segunda alternativa, quiere decir que consideran que el control interno no influye favorablemente en la Gestión para la adquisición de bienes y servicios en el Gobierno Regional de Lima Provincias, en cambio un 8.57% respondieron marcando por la tercera alternativa, o sea un no opinan, sumando así el 100% de la muestra.

GRAFICA N° 03



**FUENTE: EMPRESARIOS, GERENTES, CONTADORES**

#### 4.1.4. A la Pregunta:

¿En su opinión considera Usted que el estado de cambio en el patrimonio neto mostrara a una fecha determinada la real situación patrimonial de las empresas comerciales ubicadas en la Provincia de Huaura?

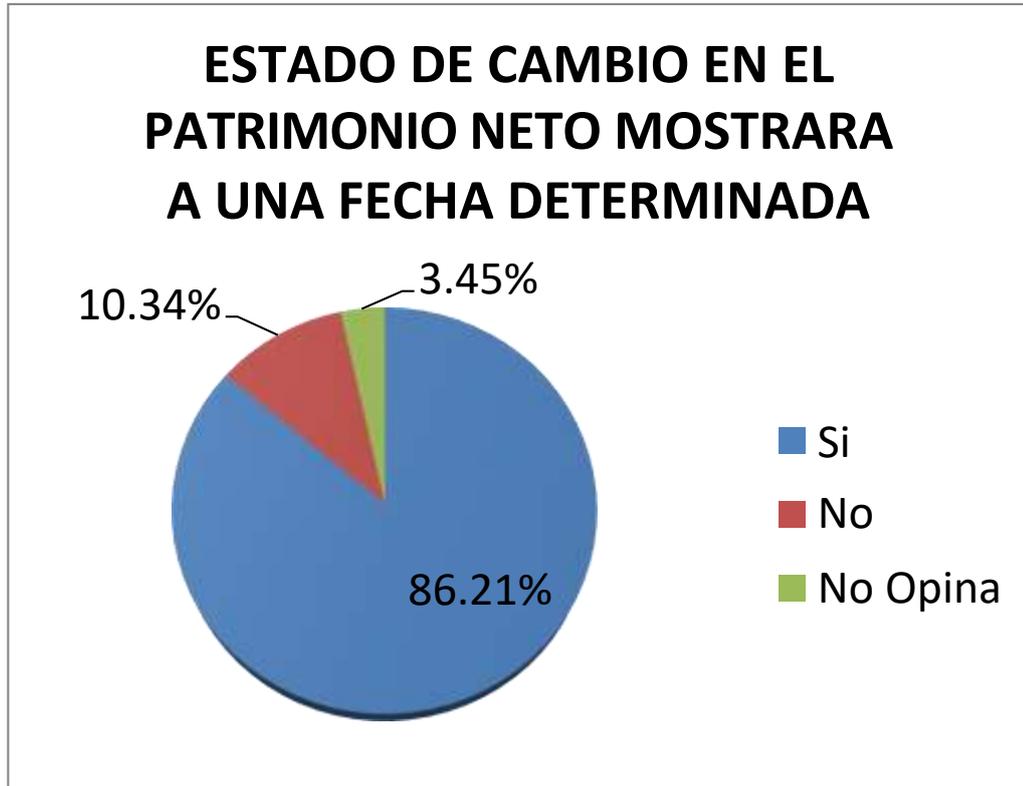
**CUADRO N° 04**

<b>N°</b>	<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>Fi</b>	<b>%</b>
<b>1.</b>	<i>SI</i>	175	86.21
<b>2.</b>	<i>NO</i>	21	10.34
<b>3.</b>	<i>NO OPINA</i>	7	3.45
<b>Total</b>		<b>203</b>	<b>100%</b>

**ELABORACION PROPIA****INTERPRETACION:**

De la información que se presenta en el Cuadro N° 04 podemos observar que el 85.72% de los entrevistados entre Empresarios, Gerentes, Contadores que tienen participación directa en la formulación y presentación de los estados Financieros en empresas comerciales en la Provincia de Huaura, creen que el control interno influye favorablemente en la Gestión para la adquisición de bienes y servicios en el Gobierno Regional de Lima Provincias, sin embargo un 5.71% de los encuestados, respondieron marcando por la segunda alternativa, quiere decir que consideran que el control interno no influye favorablemente en la Gestión para la adquisición de bienes y servicios en el Gobierno Regional de Lima Provincias, en cambio un 8.57% respondieron marcando por la tercera alternativa, o sea un no opinan, sumando así el 100% de la muestra.

GRAFICA N° 04



**FUENTE: EMPRESARIOS, GERENTES, CONTADORES**

#### 4.1.5. A la Pregunta:

¿Considera Usted que las decisiones de financiamiento aprobadas por los directivos de las empresas comerciales ubicadas en la Provincia de Huaura son eficientes?

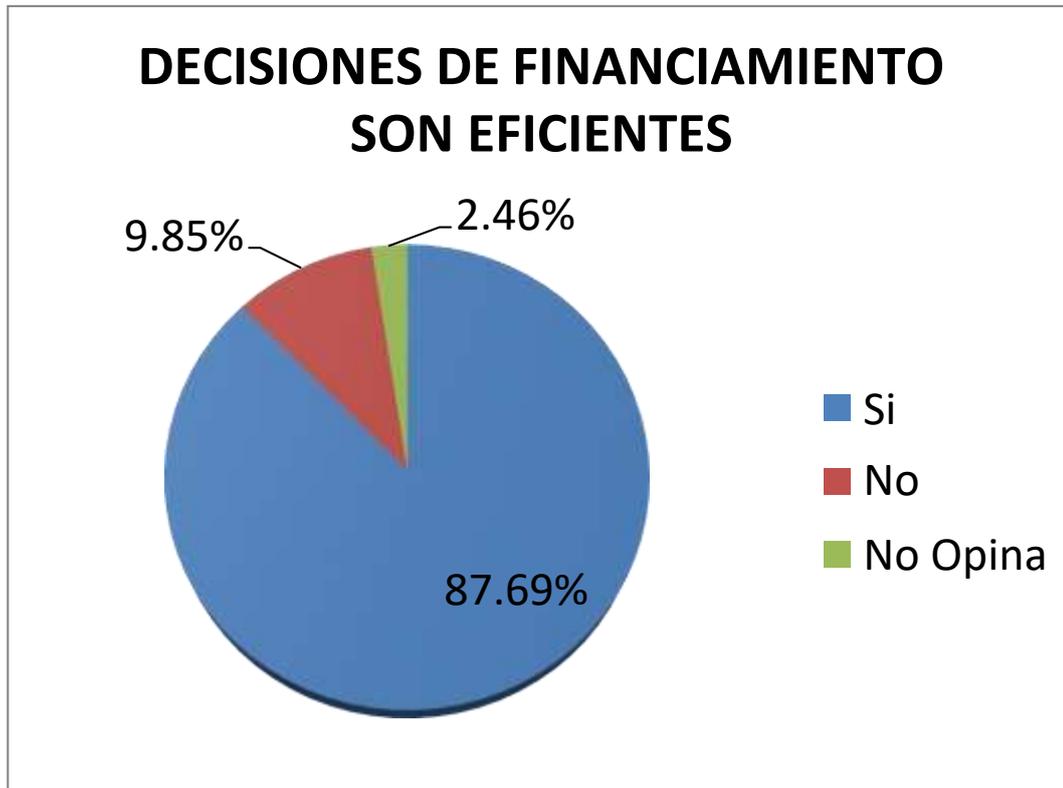
**CUADRO N° 05**

<b>N°</b>	<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>Fi</b>	<b>%</b>
<b>1.</b>	<i>SI</i>	178	87.69
<b>2.</b>	<i>NO</i>	20	9.85
<b>3.</b>	<i>NO OPINA</i>	5	2.46
<b>Total</b>		<b>203</b>	<b>100%</b>

**ELABORACION PROPIA****INTERPRETACION:**

De la información que se presenta en el Cuadro N° 05 podemos observar que el 85.72% de los entrevistados entre Empresarios, Gerentes, Contadores que tienen participación directa en la formulación y presentación de los estados Financieros en empresas comerciales en la Provincia de Huaura, creen que el control interno influye favorablemente en la Gestión para la adquisición de bienes y servicios en el Gobierno Regional de Lima Provincias, sin embargo un 5.71% de los encuestados, respondieron marcando por la segunda alternativa, quiere decir que consideran que el control interno no influye favorablemente en la Gestión para la adquisición de bienes y servicios en el Gobierno Regional de Lima Provincias, en cambio un 8.57% respondieron marcando por la tercera alternativa, o sea un no opinan, sumando así el 100% de la muestra.

GRAFICA N° 05



**FUENTE: EMPRESARIOS, GERENTES, CONTADORES**

#### 4.1.6. A la Pregunta:

¿Considera Usted que las decisiones sobre inversión aprobadas por los directivos de las empresas comerciales ubicadas en la Provincia de Huaura, son ejecutadas correctamente por la Gerencia?

CUADRO N° 06

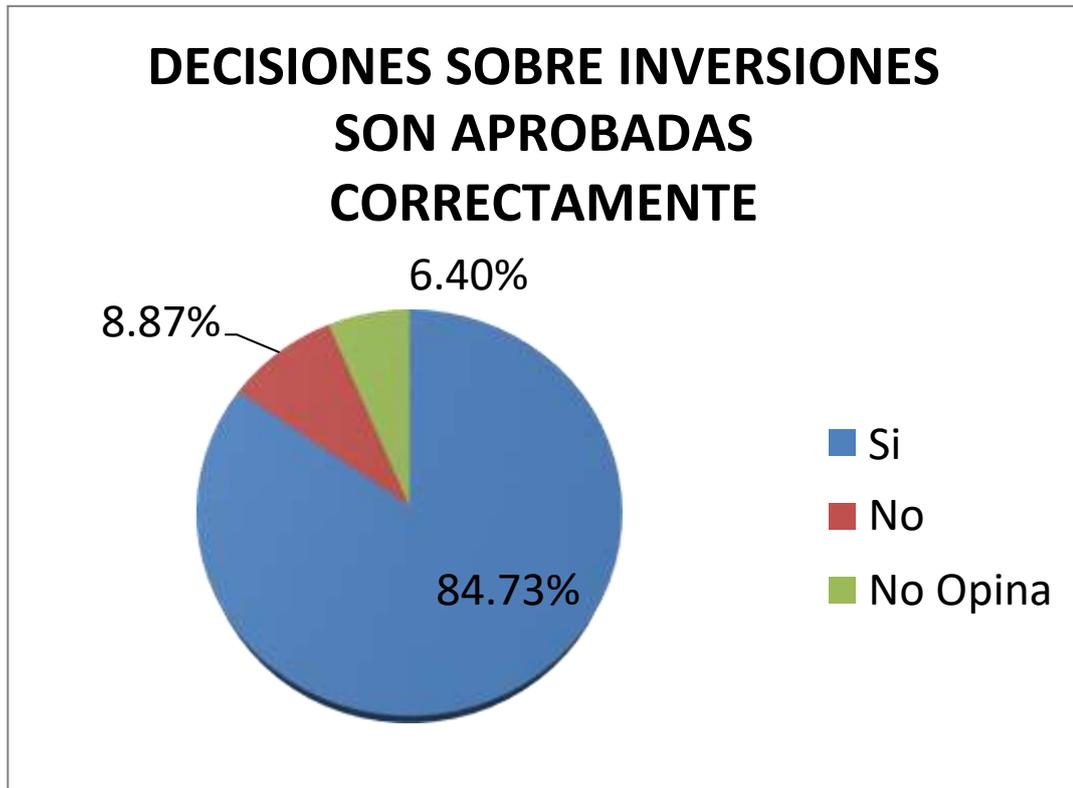
N°	ALTERNATIVAS	Fi	%
1.	SI	172	84.73
2.	NO	18	8.87
3.	NO OPINA	13	6.40
<b>Total</b>		<b>203</b>	<b>100%</b>

**ELABORACION PROPIA**

**INTERPRETACION:**

De la información que se presenta en el Cuadro N° 06 podemos observar que el 85.72% de los entrevistados entre Empresarios, Gerentes, Contadores que tienen participación directa en la formulación y presentación de los estados Financieros en empresas comerciales en la Provincia de Huaura, creen que el control interno influye favorablemente en la Gestión para la adquisición de bienes y servicios en el Gobierno Regional de Lima Provincias, sin embargo un 5.71% de los encuestados, respondieron marcando por la segunda alternativa, quiere decir que consideran que el control interno no influye favorablemente en la Gestión para la adquisición de bienes y servicios en el Gobierno Regional de Lima Provincias, en cambio un 8.57% respondieron marcando por la tercera alternativa, o sea un no opinan, sumando así el 100% de la muestra.

GRAFICA N° 06



**FUENTE: EMPRESARIOS, GERENTES, CONTADORES**

#### **4.1.7. A la Pregunta:**

¿Considera Usted que las empresas comerciales ubicadas en la Provincia de Huaura son competitivas en el mercado empresarial que se desarrolla en la provincia?

**CUADRO N° 07**

<b>N°</b>	<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>Fi</b>	<b>%</b>
<b>1.</b>	<i>SI</i>	<i>160</i>	<i>85.72</i>
<b>2.</b>	<i>NO</i>	<i>23</i>	<i>5.71</i>
<b>3.</b>	<i>NO OPINA</i>	<i>20</i>	<i>8.57</i>
<b>Total</b>		<b>203</b>	<b>100%</b>

**ELABORACION PROPIA****INTERPRETACION:**

De la información que se presenta en el Cuadro N° 07 podemos observar que el 85.72% de los entrevistados entre Empresarios, Gerentes, Contadores que tienen participación directa en la formulación y presentación de los estados Financieros en empresas comerciales en la Provincia de Huaura, creen que el control interno influye favorablemente en la Gestión para la adquisición de bienes y servicios en el Gobierno Regional de Lima Provincias, sin embargo un 5.71% de los encuestados, respondieron marcando por la segunda alternativa, quiere decir que consideran que el control interno no influye favorablemente en la Gestión para la adquisición de bienes y servicios en el Gobierno Regional de Lima Provincias, en cambio un 8.57% respondieron marcando por la tercera alternativa, o sea un no opinan, sumando así el 100% de la muestra.

GRAFICA N° 07



**FUENTE: EMPRESARIOS, GERENTES, CONTADORES**

#### 4.1.8. A la Pregunta:

¿Considera Usted que las toma de decisiones sobre las operaciones dan resultados efectivos en las empresas comerciales ubicadas en el ámbito de la Provincia de Huaura?

**CUADRO N° 08**

<b>N°</b>	<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>Fi</b>	<b>%</b>
<b>1.</b>	<i>SI</i>	191	94.09
<b>2.</b>	<i>NO</i>	10	4.92
<b>3.</b>	<i>NO OPINA</i>	2	0.99
<b>Total</b>		<b>203</b>	<b>100%</b>

**ELABORACION PROPIA****INTERPRETACION:**

De la información que se presenta en el Cuadro N° 08 podemos observar que el 85.72% de los entrevistados entre Empresarios, Gerentes, Contadores que tienen participación directa en la formulación y presentación de los estados Financieros en empresas comerciales en la Provincia de Huaura, creen que el control interno influye favorablemente en la Gestión para la adquisición de bienes y servicios en el Gobierno Regional de Lima Provincias, sin embargo un 5.71% de los encuestados, respondieron marcando por la segunda alternativa, quiere decir que consideran que el control interno no influye favorablemente en la Gestión para la adquisición de bienes y servicios en el Gobierno Regional de Lima Provincias, en cambio un 8.57% respondieron marcando por la tercera alternativa, o sea un no opinan, sumando así el 100% de la muestra.

GRAFICA N° 08



**FUENTE: EMPRESARIOS, GERENTES, CONTADORES**

#### 4.1.9. A la Pregunta:

¿Considera Usted que los estados financieros serán importantes para el desarrollo eficiente en la gerencia en las empresas comerciales ubicadas en la Provincia de Huaura?

**CUADRO N° 09**

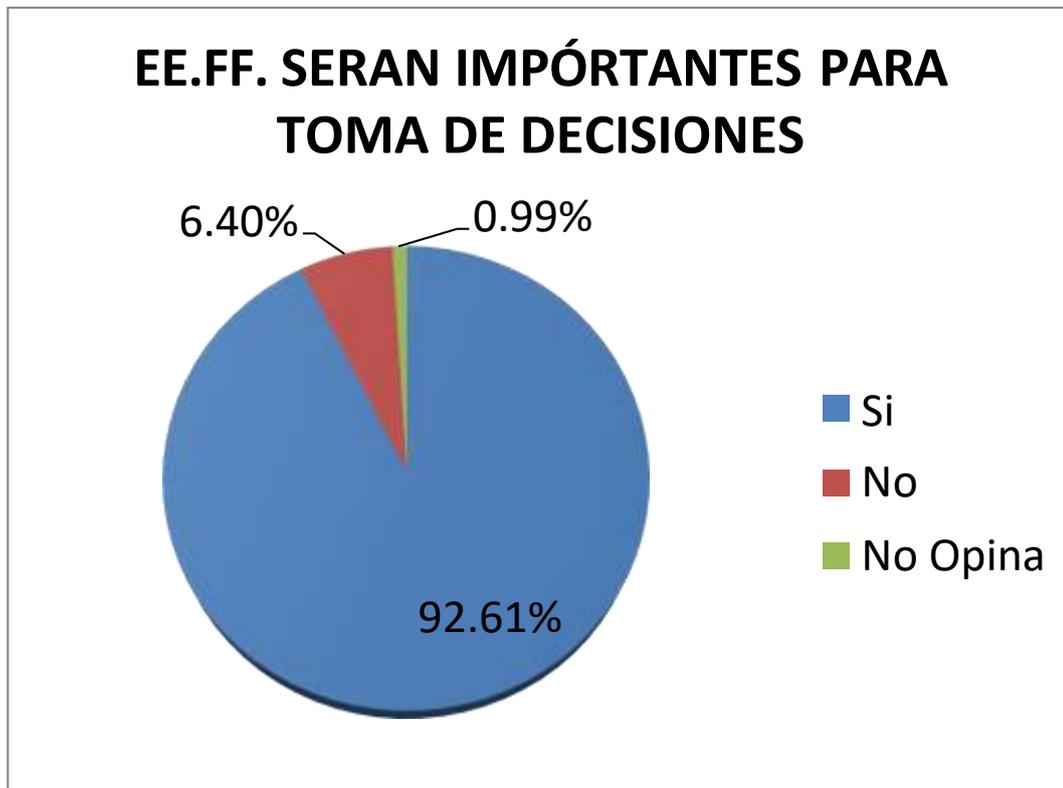
<b>N°</b>	<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>Fi</b>	<b>%</b>
<b>1.</b>	<i>SI</i>	188	92.61
<b>2.</b>	<i>NO</i>	13	6.40
<b>3.</b>	<i>NO OPINA</i>	2	0.99
<b>Total</b>		<b>203</b>	<b>100%</b>

**ELABORACION PROPIA****INTERPRETACION:**

De la información que se presenta en el Cuadro N° 09 podemos observar que el 92.61% de los entrevistados entre Empresarios, Gerentes, Contadores que tienen participación directa en la formulación y presentación de los estados Financieros en empresas comerciales en la Provincia de Huaura, marcaron por la primera alternativa o sea quieren decir que consideran que los estados financieros serán importantes para el desarrollo eficiente en la gerencia en las empresas comerciales ubicadas en la Provincia de Huaura, sin embargo un 6.40% de los encuestados, respondieron marcando por la segunda alternativa, quiere decir que consideran que los estados financieros, no serán importantes para el desarrollo eficiente en la gerencia en las empresas comerciales ubicadas en la Provincia de Huaura, en cambio un 0.99% respondieron

marcando por la tercera alternativa, o sea un no opinan, sumando así el 100% de la muestra.

**GRAFICA N° 09**



**FUENTE: EMPRESARIOS, GERENTES, CONTADORES**

#### **4.1.10 A la Pregunta:**

¿Considera Usted que las tomas de decisiones aprobadas por los directivos de las empresas comerciales ubicadas en la Provincia de Huaura se aplicaron de acuerdo a la misión y visión de las empresa?

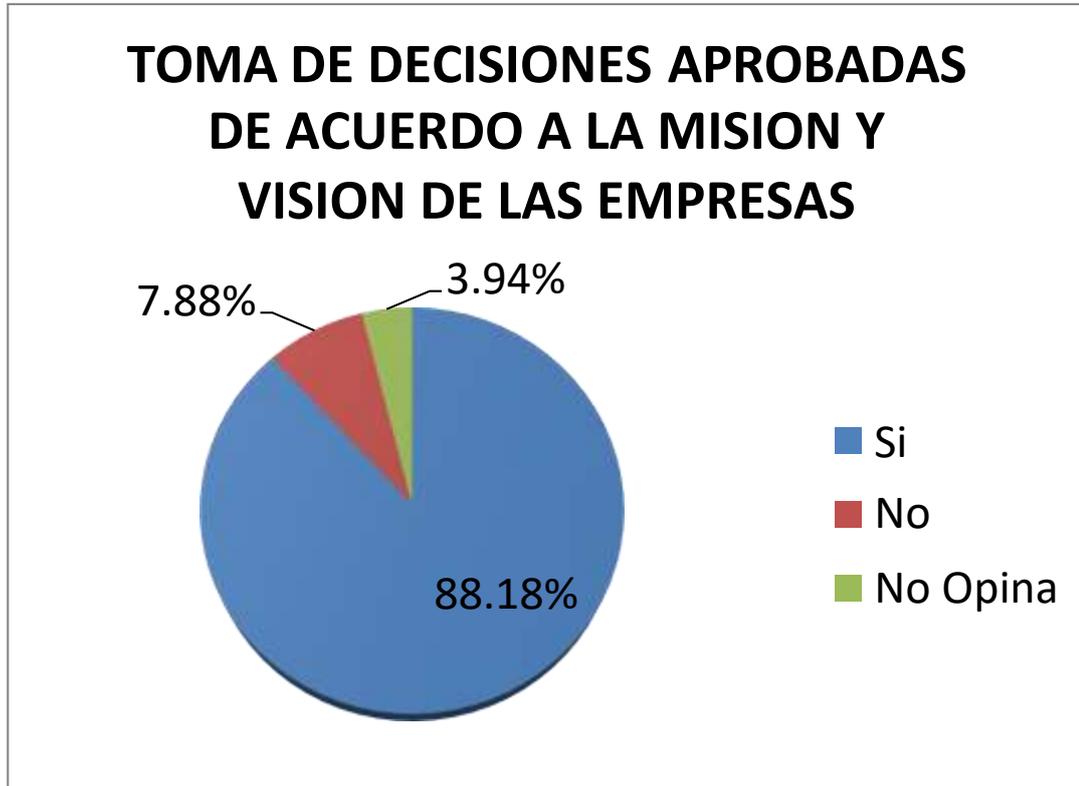
**CUADRO N° 10**

<b>N°</b>	<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>Fi</b>	<b>%</b>
<b>1.</b>	<i>SI</i>	179	88.18
<b>2.</b>	<i>NO</i>	16	7.88
<b>3.</b>	<i>NO OPINA</i>	8	3.94
<b>Total</b>		<b>203</b>	<b>100%</b>

**ELABORACION PROPIA****INTERPRETACION:**

De la información que se presenta en el Cuadro N° 10 podemos observar que el 88.18% de los entrevistados entre Empresarios, Gerentes, Contadores que tienen participación directa en la formulación y presentación de los estados Financieros en empresas comerciales en la Provincia de Huaura, respondieron por la primera alternativa o sea que consideran que las tomas de decisiones aprobadas por los directivos de las empresas comerciales ubicadas en la Provincia de Huaura, se aplicaron de acuerdo a la misión y visión de las empresa, sin embargo un 7.88% de los encuestados, respondieron marcando por la segunda alternativa, quiere decir que consideran que las tomas de decisiones aprobadas por los directivos de las empresas comerciales ubicadas en la Provincia de Huaura, no se aplicaron de acuerdo a la misión y visión de las empresa, en cambio un 3.94% respondieron marcando por la tercera alternativa, o sea un no opinan, sumando así el 100% de la muestra.

GRAFICA N° 10



**FUENTE: EMPRESARIOS, GERENTES, CONTADORES**

#### 4.2. CONTRASTACION DE HIPÓTESIS

Luego de probar uno a uno la distribución de los datos, de acuerdo a cada hipótesis propuesta, se procedió a elegir la Probabilidad Exacta de Fisher, teniendo en cuenta los siguientes criterios:

1. La muestra es obtenida aleatoriamente.
2. Las variables se encuentran medidas nominalmente.
3. Más del 20% de las celdas que contienen las frecuencias esperadas de la tabla 3x3 tienen valores menores a cinco por lo que se deben unir las celdas adyacentes a estas celdas.

4. Al unir las celdas de la tabla 3x3, se obtuvo una tabla 2x2 la misma que presenta por lo menos una celda con valor esperado menor a cinco.

Entonces, la estadística de prueba a utilizar para contrastar las hipótesis se define de la siguiente manera:

$$p(f) = \frac{(a+b)!(c+d)!(a+c)!(b+d)!}{n!a!b!c!d!}$$

**Hipótesis a:**

**H<sub>0</sub>:** El estado de situación financiera no permite tomar decisiones para el financiamiento en las empresas comercial en la Provincia de Huaura.

**H<sub>1</sub>:** El estado de situación financiera si permite tomar decisiones para el financiamiento en las empresas comercial en la Provincia de Huaura.

El Estado de Situación Financiera	Permite tomar decisiones para el financiamiento en empresas comerciales			Total
	Si	No	Desconoce	
Si	150	19	10	179
No	7	10	4	21
Desconoce	3	0	0	3
<b>Total</b>	<b>160</b>	<b>29</b>	<b>14</b>	<b>203</b>

**1.- Estadística de prueba:**

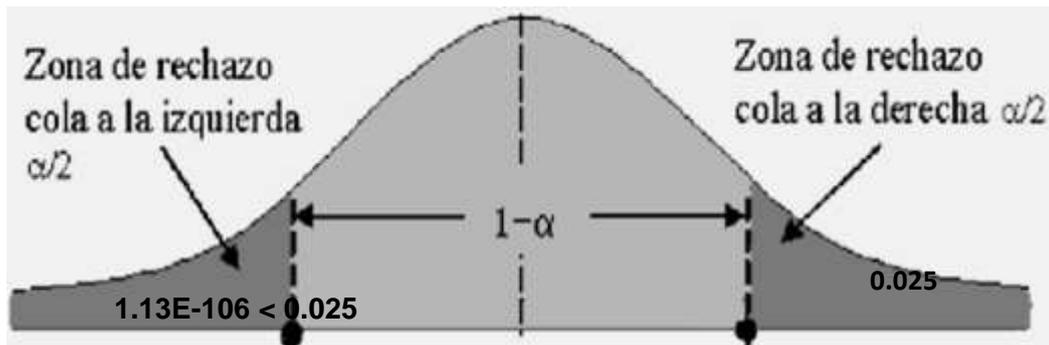
$$p(f) = \frac{(a+b)!(c+d)!(a+c)!(b+d)!}{n!a!b!c!d!}$$

**2.- Nivel de significancia o error de tipo I:  $\alpha = 0.05$ .**

**3.- Cálculo de la estadística de prueba:** Al desarrollar la fórmula tenemos:

$$p(f) = \frac{(169!(17)!(157)!(29)!}{203!150!19!7!10!} = 1.13E-106$$

**4.- Decisión estadística:** Dado que  $1.13E-106 < 0.05$ , se rechaza  $H_0$ .



**5.- Conclusión:** El estado de situación financiera si permite tomar decisiones para el financiamiento en las empresas comercial en la Provincia de Huaura.

#### Hipótesis b:

**H<sub>0</sub>:** El Estado de Resultados integrales no influye favorablemente en las toma de decisiones de operaciones en las empresas comerciales en la Provincia de Huaura.

**H<sub>1</sub>:** El Estado de Resultados integrales, si influye favorablemente en las toma de decisiones de operaciones en las empresas comerciales en la Provincia de Huaura.

El Estado de Resultados Integrales	Influye favorablemente en la toma de decisiones de operaciones en las empresas			Total
	Si	No	Desconoce	
Si	140	37	2	179
No	18	3	0	21
Desconoce	3	0	0	3
<b>Total</b>	<b>161</b>	<b>40</b>	<b>2</b>	<b>203</b>

**1.- Estadística de prueba:**

$$p(f) = \frac{(a+b)!(c+d)!(a+c)!(b+d)!}{n!a!b!c!d!}$$

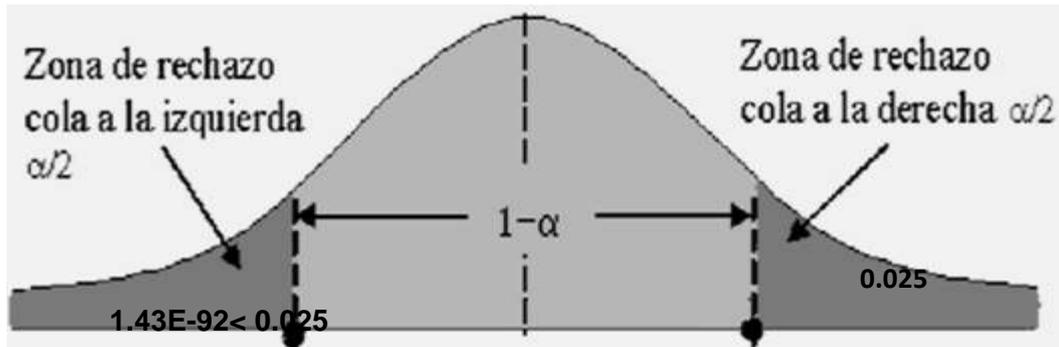
**2.- Nivel de significancia o error de tipo I:  $\alpha = 0.05$ .**

**3.- Cálculo de la estadística de prueba:** Al desarrollar la fórmula tenemos:

$$p(f) = \frac{(177)!(21)!(166)!(40)!}{203!140!37!18!3!}$$

$$= 1.43E-92$$

**4.- Decisión estadística:** Dado que  $1.43E-92 < 0.05$ , se rechaza **H<sub>0</sub>**.



**5.- Conclusión:** El Estado de Resultados integrales, si influye favorablemente en las toma de decisiones de operaciones en las empresas comerciales en la Provincia de Huaura.

**Hipótesis c:**

**H<sub>0</sub>:** El estado de Flujo de Efectivo no Influye favorablemente en la toma de decisiones de Inversión en las empresas comerciales en la Provincia de Huaura.

**H<sub>1</sub>:** El estado de Flujo de Efectivo si Influye favorablemente en la toma de decisiones de Inversión en las empresas comerciales en la Provincia de Huaura.

El Estado de Flujo de Efectivo	Influye favorablemente en la toma de decisiones de inversión			Total
	Si	No	Desconoce	
Si	167	20	2	<b>189</b>
No	4	10	0	<b>14</b>
Desconoce	0	0	0	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>171</b>	<b>30</b>	<b>2</b>	<b>203</b>

**1.- Estadística de prueba:**

$$p(f) = \frac{(a+b)!(c+d)!(a+c)!(b+d)!}{n!a!b!c!d!}$$

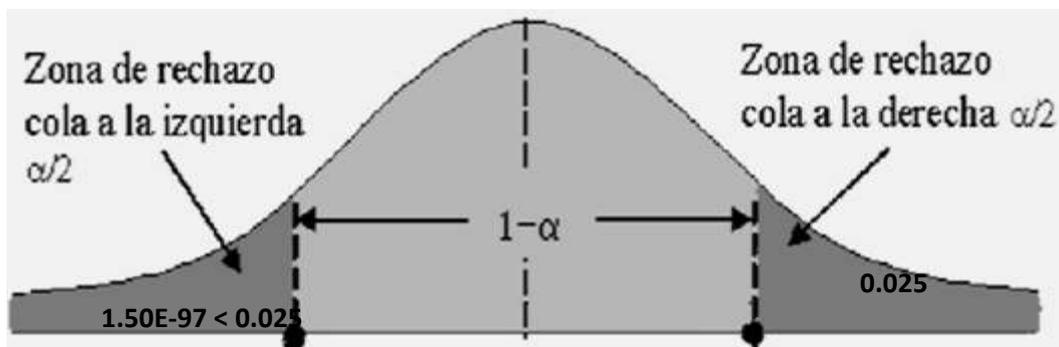
**2.- Nivel de significancia o error de tipo I:  $\alpha = 0.05$ .**

**3.- Cálculo de la estadística de prueba:** Al desarrollar la fórmula tenemos:

$$p(f) = \frac{(187)!(14)!(171)!(30)!}{203!167!20!4!10!}$$

$$= 1.50E-97$$

**4.- Decisión estadística:** Dado que  $1.50E-97 < 0.05$ , se rechaza  $H_0$ .



**5.- Conclusión:** El estado de Flujo de Efectivo si Influye favorablemente en la toma de decisiones de Inversión en las empresas comerciales en la Provincia de Huaura.

**Hipótesis d:**

**H<sub>0</sub>:** El Estado de Cambio en el Patrimonio Neto no influye positivamente en la competitividad en las empresas comerciales en la Provincia de Huaura.

**H<sub>1</sub>:** El Estado de Cambio en el Patrimonio Neto, si influye positivamente en la competitividad en las empresas comerciales en la Provincia de Huaura.

El Estado de Cambio en el Patrimonio Neto	Influye favorablemente positivamente en la competitividad en las empresas			Total
	Si	No	Desconoce	
Si	97	30	0	127
No	66	10	0	76
Desconoce	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>163</b>	<b>40</b>	<b>0</b>	<b>203</b>

**1.- Estadística de prueba:**

$$p(f) = \frac{(a+b)!(c+d)!(a+c)!(b+d)!}{n!a!b!c!d!}$$

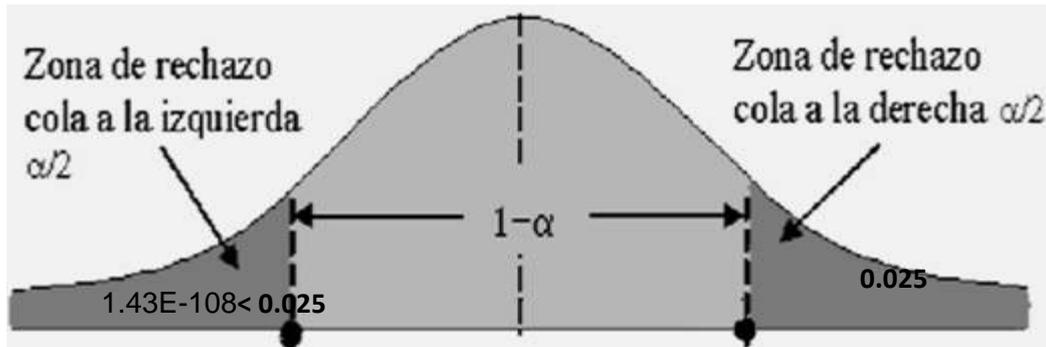
**2.- Nivel de significancia o error de tipo I:**  $\alpha = 0.05$ .

**3.- Cálculo de la estadística de prueba:** Al desarrollar la fórmula tenemos:

$$p(f) = \frac{(127)!(76)!(163)!(107)!}{203!97!30!66!10!}$$

$$= 1.43E-108$$

**4.- Decisión estadística:** Dado que  $1.43E-108 < 0.05$ , se rechaza **H<sub>0</sub>**.



**5.- Conclusión:** El Estado de Cambio en el Patrimonio Neto si influye positivamente en la competitividad en las empresas comerciales den la Provincia de Huaura.

**Hipótesis General:**

**H<sub>0</sub>:** Los Estados Financieros no son importantes para la toma de decisiones en las empresas comerciales en la Provincia de Huaura 2016.

**H<sub>1</sub>:** Los Estados Financieros si son importantes para la toma de decisiones en las empresas comerciales en la Provincia de Huaura 2016.

Los Estados Financieros	Son importantes para la toma de decisiones en las empresas			Total
	Si	No	Desconoce	
Si	119	20	2	<b>141</b>
No	40	20	0	<b>60</b>
Desconoce	2	0	0	<b>2</b>
<b>Total</b>	<b>161</b>	<b>40</b>	<b>2</b>	<b>203</b>

**1.- Estadística de prueba:**

$$p(f) = \frac{(a+b)!(c+d)!(a+c)!(b+d)!}{n!a!b!c!d!}$$

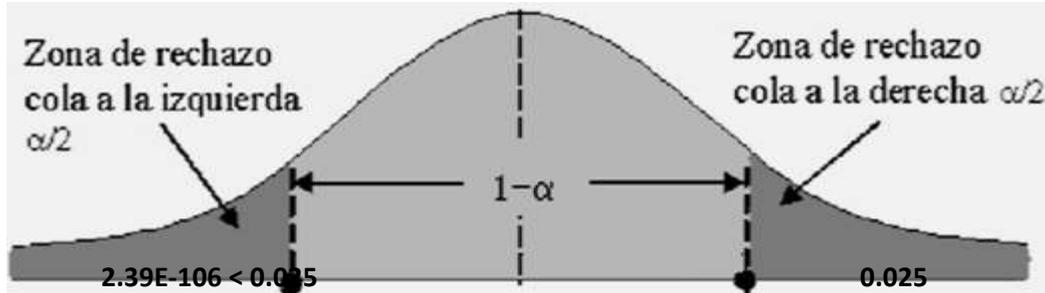
**2.- Nivel de significancia o error de tipo I:  $\alpha = 0.05$ .**

**3.- Cálculo de la estadística de prueba:** Al desarrollar la fórmula tenemos:

$$p(f) = \frac{(139)!(60)!(159)!(60)!}{203!119!20!40!20!}$$

$$= 2.39E-106$$

**4.- Decisión estadística:** Dado que  $2.39E-106 < 0.05$ , se rechaza  $H_0$ .



**5.- Conclusión:** Los Estados Financieros si son importantes para la toma de decisiones en las empresas comerciales en la Provincia de Huaura 2016.

## CAPITULO V

### DISCUSION, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

#### 5.1. DISCUSIÓN

Para concluir nos hemos permitido tomar apreciaciones de Ricardo Gonzales Hernández mediante el cual define. La toma de decisiones es el proceso mediante el cual se realiza una elección entre las opciones o formas para resolver diferentes situaciones de la vida en diferentes contextos; a nivel laboral, familiar, sentimental, empresarial (utilizando metodologías cuantitativas que brinda la administración). La toma de decisiones consiste, básicamente, en elegir una opción entre las disponibles, a los efectos de resolver un problema actual o potencial (aun cuando no se evidencie un conflicto latente).

Los Estados Financieros, denominados estados contables, informes financieros o cuentas anuales, son informes que utilizan las instituciones para reportar la situación económica y financiera y los cambios que experimenta la misma a una fecha o periodo determinado. Esta información resulta útil para la administración, gestores, reguladores y otros tipos de interesados como los accionistas, acreedores o propietarios

De manera más específica, las decisiones financieras en las empresas deben ser tomadas sobre; inversiones en planta y equipo, inversiones en el mercado de dinero o en el mercado de capitales, inversión en capital de

trabajo, búsqueda de financiamiento por capital propio o por capital ajeno (deuda), búsqueda de financiamiento en el mercado de dinero o en el mercado de capitales. Cada una de ellas involucran aspectos aún más específicos, como por ejemplo: decisiones sobre el nivel de efectivo en caja o sobre el nivel de inventarios. Es necesario estudiar las diferentes interrelaciones existentes entre estos dos grandes tipos de decisiones financieras.

La toma de decisiones organizacionales, es con frecuencia más racional porque el impacto de los errores de decisión puede ser grave desde el punto de vista económico o laboral. (Aunque en lo personal considero que muchas veces los errores en las decisiones personales son tanto o más graves, porque los efectos en la vida de las personas pueden ser más serios).

## **5.2. CONCLUSIONES**

- a.** Los datos e información obtenidos en el trabajo de campo permitieron determinar que el estado de situación financiera permite tomar decisiones para el financiamiento en las empresas comercial en la Provincia de Huaura.
  
- b.** Del análisis a la información obtenida nos permitió determinar que el Estado de Resultados integrales influye favorablemente en las toma de decisiones de operaciones en las empresas comerciales en la Provincia de Huaura.

- c. A través de la contratación de las hipótesis respectivas se ha establecido que el estado de Flujo de Efectivo Influye favorablemente en la toma de decisiones de Inversión en las empresas comerciales en la Provincia de Huaura.
- d. De los datos e información revelada se ha establecido que el Estado de Cambio en el Patrimonio Neto influye positivamente en la competitividad en las empresas comerciales den la Provincia de Huaura.
- e. En conclusión, se ha determinado que los Estados Financieros son importantes para la toma de decisiones en las empresas comerciales en la Provincia de Huaura 2016.

### **5.3. RECOMENDACIONES**

- a. Que las Gerencias de las empresas comerciales ubicadas en la Provincia de Huaura deberán de contar con estados financieros al día que les permita tomar decisiones de financiamiento u otros en forma oportuna.
- b. Que las Oficinas de Contabilidad de las empresas comerciales ubicadas en la Provincia de Huaura deberán de contar con su Estado de Resultados integrales, al día que les permita tomar decisiones sobre información fiable y confiable.

- c. Que las Oficinas de contabilidad cuenten con el estado de Flujo de Efectivo debidamente sustentado, considerando que Influye favorablemente en la toma de decisiones de Inversión en las empresas comerciales en la Provincia de Huaura.
  
- d. Que las empresas deberán de tomar en cuenta que el Estado de Cambio en el Patrimonio Neto influye positivamente en la competitividad en las empresas comerciales.
  
- e. Como recomendación final y considerando que los Estados Financieros son importantes para la toma de decisiones en las empresas comerciales en la Provincia de Huaura, la Gerencia deberá de tener en consideración que dichos estados sean presentados razonablemente.

## CAPITULO VI

### FUENTES DE INFORMACION

#### 6.1. Fuentes Bibliográficas

1. ABAD Gonzales, Víctor (2008) Constitución de PYMES. Lima. Editorial San Marcos.
2. ANDRADE, Simón (1990) Planificación de desarrollo. Lima. Edición a cargo del autor.
3. BAHAMONDE Espejo, Hernando (2000) Manual Teórico Práctico para constituir una empresa. Lima. Editorial San Marcos.
4. BELLIDO S. Pedro (1989) Administración Financiera. Lima. Editorial Técnico Científica SA.
5. BREALEY Richard A. (1998) Principios de Finanzas Corporativas. Madrid.
6. KARATSU, Jaime. (2003). La sabiduría japonesa – gestión 2000 – 1992. México: Editorial Fondo de Cultura Económica.
7. MANTILLA B. Samuel. (2010) Control Interno. Informe COSO. 4ta edición.
8. MEIGS, Walter B, (2009). Principios de auditoría. 2da edición BOGOTÁ, COLOMBIA: Mcgraw-Hill Interamericana.

9. PANEZ MEZA, Julio. (2006). Auditoría Contemporánea. Lima: Iberoamericana de Editores SA. 155
  
10. RODRÍGUEZ VALENCIA, Joaquín; (2006) CONTROL INTERNO. UN EFECTIVO SISTEMA PARA LA EMPRESA. EDICION: 1ª. México. Editorial Trillas
  
11. ROBERTSON, J. (1979), Bussines Publications. Mexico: Editorial Business Publications.
  
12. VERGE, Xavier – MARTINEZ, Joseph Lluís. (2000). Estrategia y sistema de producción de las empresas japonesas – gestión. España: Ediciones Gestión 2000, S.A.

## 6.2. Referencias electrónicas

1. [www.perucontadores.com/nia/naga.pdf](http://www.perucontadores.com/nia/naga.pdf)
2. [www.fccea.unicauca.edu.co/old/nias.htm](http://www.fccea.unicauca.edu.co/old/nias.htm)
3. [www.slideshare.net/damalysyenil/normas-generales-](http://www.slideshare.net/damalysyenil/normas-generales-)
4. [www.intosai.org/es/actualidades.html](http://www.intosai.org/es/actualidades.html)
5. [wikipedia.org/.../Principios\\_de\\_Contabilidad\\_Generalmente\\_Aceptados](http://wikipedia.org/.../Principios_de_Contabilidad_Generalmente_Aceptados)
6. [www.sas.com/](http://www.sas.com/)
7. [www.e-economic.es/programa/glosario/definicionprincipios-contables](http://www.e-economic.es/programa/glosario/definicionprincipios-contables)

**ANEXO 1**  
**MATRIZ DE CONSISTENCIA**

## MATRIZ DE CONSISTENCIA

### “LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU IMPORTANCIA EN LA TOMA DE DECISIONES EN LAS EMPRESAS COMERCIALES EN LA PROVINCIA DE HUAURA 2016”

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	METODOLOGÍA
<p><b>Problema General</b> ¿De qué manera los Estados Financieros son importantes para la toma de decisiones en las empresas comerciales en la Provincia de Huaura 2016?</p> <p><b>Problemas Específicos.</b></p> <p><b>a.</b> ¿Cómo el estado de situación financiera permite tomar decisiones de financiamiento en las empresas comerciales en la Provincia de Huaura?</p> <p><b>b.</b> ¿En qué medida el Estado de Resultados Integrales influye en las decisiones de operaciones en las empresas comerciales en la Provincia de Huaura?</p> <p><b>c.</b> ¿De qué manera el estado de Flujo de Efectivo Influye en la toma de decisiones de inversión en las empresas comerciales en la Provincia de Huaura?</p> <p><b>d.</b> ¿Cómo el Estado de Cambio en el Patrimonio Neto influye en la competitividad en las empresas comerciales en la Provincia de Huaura?</p>	<p><b>Objetivo General</b> Determinar de qué manera los Estados Financieros son importantes para la toma de decisiones en las empresas comerciales en la Provincia de Huaura 2016.</p> <p><b>Objetivos Específicos</b></p> <p><b>a.</b> Determinar si el estado de situación financiera permite tomar decisiones para el financiamiento en las empresas comerciales en la Provincia de Huaura.</p> <p><b>b.</b> Establecer si el Estado de Resultados integrales influye en las decisiones de operaciones en las empresas comerciales en la Provincia de Huaura.</p> <p><b>c.</b> Determinar cómo el estado de Flujo de Efectivo Influye en la toma de decisiones de inversión en las empresas comerciales en la Provincia de Huaura.</p> <p><b>d.</b> Determinar cómo el Estado de Cambio en el Patrimonio Neto influye en la competitividad en las empresas comerciales en la Provincia de Huaura.</p>	<p><b>Hipótesis General</b> Los Estados Financieros si son importantes para la toma de decisiones en las empresas comerciales en la Provincia de Huaura 2016.</p> <p><b>Hipótesis Especificas</b></p> <p><b>a.</b> El estado de situación financiera permite tomar decisiones para el financiamiento en las empresas comercial en la Provincia de Huaura.</p> <p><b>b.</b> El Estado de Resultados integrales influye favorablemente en las toma de decisiones de operaciones en las empresas comerciales en la Provincia de Huaura.</p> <p><b>c.</b> El estado de Flujo de Efectivo Influye favorablemente en la toma de decisiones de Inversión en las empresas comerciales en la Provincia de Huaura.</p> <p><b>d.</b> El Estado de Cambio en el Patrimonio Neto influye positivamente en la competitividad en las empresas comerciales den la Provincia de Huaura.</p>	<p><b>Variable Independiente</b></p> <p><b>X</b> : Estados Financieros</p> <p><b>Indicadores:</b></p> <p><b>X<sub>1</sub></b> : Estado de situación Financiera</p> <p><b>X<sub>2</sub></b> : Estado de Resultados Integrales</p> <p><b>X<sub>3</sub></b> : Estado de Flujo de Efectivo</p> <p><b>X<sub>4</sub></b> : Estado de Cambio en el Patrimonio Neto</p> <p><b>Variable Dependiente</b></p> <p><b>Y</b> : Toma de decisiones</p> <p><b>Indicadores:</b></p> <p><b>Y<sub>1</sub></b>: Decisiones de financiamiento</p> <p><b>Y<sub>2</sub></b>: Decisiones de operación</p> <p><b>Y<sub>3</sub></b>: Decisiones de Inversión</p> <p><b>Y<sub>4</sub></b>: Competitividad.</p>	<p><b>1. Tipo de Investigación</b> Aplicada</p> <p><b>2. Población</b> = 429 Medianas empresas ubicadas en la provincia de Huaura</p> <p><b>3. Muestra</b> = 203 personas entre: Empresarios, Gerentes, Contadores,</p> <p><b>4. Instrumentos de Recolección de datos</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Ficha Bibliográfica</li> <li>○ Guía de entrevista.</li> <li>○ Ficha de Encuesta.</li> </ul>

## ANEXO 2

### INSTRUMENTOS PARA LA TOMA DE DATOS

#### ENCUESTA:

La presente técnica que se presenta es el Cuestionario correspondiente al trabajo de investigación denominado: ***“LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU IMPORTANCIA EN LA TOMA DE DECISIONES EN LAS EMPRESAS COMERCIALES EN LA PROVINCIA DE HUAURA 2016”*** En relación a dicho trabajo se pide que tenga a bien marcar con un aspa (X) la alternativa que según su criterio conteste la pregunta que se formula. Se agradece de antemano por su colaboración.

1. ¿Considera Usted que la presentación del Estado de situación financiera será importante para las decisiones de financiamiento en las empresas comerciales ubicadas en la Provincia de Huaura?

N°	ALTERNATIVAS	RESPUESTAS
1.	NO	
2.	SI	
3.	NO SABE/NO RESPONDE	

2. ¿Cree Usted que el Estado de resultados integrales, reflejara las decisiones de operaciones que se acuerden en la administración o dirección de las empresas comerciales ubicadas en el ámbito de la Provincia de Huaura?

<b>N°</b>	<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>RESPUESTAS</b>
1.	NO	
2.	SI	
3.	NO SABE/NO RESPONDE	

3. ¿Considera Usted que el estado de Flujo de efectivo, representa la real situación de las decisiones de inversión acordados por los directivos de las empresas comerciales ubicadas en el ámbito de la Provincia de Huaura?

<b>N°</b>	<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>RESPUESTAS</b>
1.	NO	
2.	SI	
3.	NO SABE/NO RESPONDE	

4. ¿En su opinión considera Usted que el estado de cambio en el patrimonio neto mostrara a una fecha determinada la real situación patrimonial de las empresas comerciales ubicadas en la Provincia de Huaura?

<b>N°</b>	<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>RESPUESTAS</b>
1.	NO	
2.	SI	
3.	NO SABE/NO RESPONDE	

5, ¿Considera Usted que las decisiones de financiamiento aprobadas por los directivos de las empresas comerciales ubicadas en la Provincia de Huaura son eficientes?

<b>N°</b>	<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>RESPUESTAS</b>
1.	NO	
2.	SI	
3.	NO SABE/NO RESPONDE	

6. ¿Considera Usted que las decisiones sobre inversión aprobadas por los directivos de las empresas comerciales ubicadas en la Provincia de Huaura, son ejecutadas correctamente por la Gerencia?

<b>N°</b>	<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>RESPUESTAS</b>
1.	NO	
2.	SI	
3.	NO SABE/NO RESPONDE	

7. ¿Considera Usted que las empresas comerciales ubicadas en la Provincia de Huaura son competitivas en el mercado empresarial que se desarrolla en la provincia?

<b>N°</b>	<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>RESPUESTAS</b>
1.	NO	
2.	SI	
3.	NO SABE/NO RESPONDE	

8. ¿Considera Usted que las toma de decisiones sobre las operaciones dan resultados efectivos en las empresas comerciales ubicadas en el ámbito de la Provincia de Huaura?

<b>N°</b>	<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>RESPUESTAS</b>
1.	NO	
2.	SI	
3.	NO SABE/NO RESPONDE	

9. ¿Considera Usted que los estados financieros serán importantes para el desarrollo eficiente en la gerencia en las empresas comerciales ubicadas en la Provincia de Huaura?

<b>N°</b>	<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>RESPUESTAS</b>
1.	NO	
2.	SI	
3.	NO SABE/NO RESPONDE	

10. ¿Considera Usted que las tomas de decisiones aprobadas por los directivos de las empresas comerciales ubicadas en la provincia de Huaura se aplicaron de acuerdo a la misión y visión de las empresa?

<b>N°</b>	<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>RESPUESTAS</b>
1.	NO	
2.	SI	
3.	NO SABE/NO RESPONDE	