

**UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS**



**GESTIÓN FINANCIERA Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA**

**EMPRESA AGROINDUSTRIA Y COMERCIALIZADORA**

**GUIVE EIRL, PERIODO 2020 - 2022**

**TESIS**

**PRESENTADA POR:**

Bach. Celia Cynthia Álvarez Torres  
Orcid: 0009-0006-8969-4521

**ASESOR:**

Dra. Mariela Irene Bobadilla Quispe  
Orcid: 0000-0002-5172-4880

Para optar el título profesional de:

**CONTADOR PÚBLICO CON MENCIÓN EN AUDITORÍA**

**TACNA-PERÚ**

**2024**

## DECLARACIÓN JURADA DE ORIGINALIDAD

Yo Celia Cynthia Alvarez Torres, en calidad de: Egresado de la Escuela Profesional de Ciencias Contables y Financieras con mención en Auditoría de la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad Privada de Tacna, identificado con DNI **71219614** Soy autor de la tesis titulada: GESTIÓN FINANCIERA Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA AGROINDUSTRIA Y COMERCIALIZADORA GUIVE EIRL, PERIODO 2020 - 2022, teniendo como asesora a Mariela Irene Bobadilla Quispe

DECLARO BAJO JURAMENTO:

- Ser el único autor del texto entregado para obtener el **Título profesional** CONTADOR PÚBLICO CON MENCIÓN EN AUDITORÍA, y que tal texto no ha sido plagiado, ni total ni parcialmente, para la cual se han respetado las normas internacionales de citas y referencias para las fuentes consultadas.
- Así mismo, declaro no haber trasgredido ninguna norma universitaria con respecto al plagio ni a las leyes establecidas que protegen la propiedad intelectual, como tal no atento contra derecho de terceros.
- Declaro, que la tesis no ha sido publicada ni presentada anteriormente para obtener algún grado académico previo o título profesional.
- Por último, declaro que para la recopilación de datos se ha solicitado la autorización respectiva a la empresa u organización, evidenciándose que la información presentada es real y soy conocedor (a) de las sanciones penales en caso de infringir las leyes del plagio y de falsa declaración, y que firmo la presente con pleno uso de mis facultades y asumiendo todas las responsabilidades de ella derivada.

Por lo expuesto, mediante la presente, asumo frente a LA UNIVERSIDAD cualquier responsabilidad que pudiera derivarse por la autoría, originalidad y veracidad del contenido de la tesis, así como por los derechos sobre la obra o invención presentada. En consecuencia, me hago responsable frente a LA UNIVERSIDAD y a terceros, de cualquier daño que pudiera ocasionar, por el incumplimiento de lo declarado o que pudiera encontrar como causa del trabajo presentado, asumiendo todas las cargas pecuniarias que pudieran derivarse de ello en favor de terceros con motivo de acciones, reclamaciones o conflictos derivados del incumplimiento de lo declarado o las que encontrasen causa en el contenido de la tesis, libro o trabajo de investigación.

De identificarse fraude, piratería, plagio, falsificación o que el trabajo de investigación haya sido publicado anteriormente; asumo las consecuencias y sanciones que de mi acción se deriven, sometiéndome a la normatividad vigente de la Universidad Privada de Tacna.

Tacna, 06 de diciembre del 2024



---

Bach. Celia Cynthia Alvarez Torres

DNI: 71219614

## DEDICATORIA

Dedico mi tesis principalmente a Dios, quien me dio la fuerza necesaria para lograr este objetivo.

Gracias a mis padres por su amor y motivación.

A mis familiares, que me dieron apoyo moral en las noches que tuve que investigar.

Y, finalmente, me motiva más la actitud de quienes no creyeron en mí, con su actitud lograron que tomara más fuerza para alcanzar mi objetivo.

## **AGRADECIMIENTO**

Me gustaría expresar mi más profundo agradecimiento a mi asesor de tesis por su experiencia, comprensión y paciencia me permitieron recorrer un camino de investigación complejo y gratificante. Su guía constante y su fe inquebrantable en mis habilidades me han inspirado a alcanzar el objetivo. No tengo palabras para expresar lo agradecida que estoy por el tremendo apoyo que me han brindado en este viaje.

## INDICE GENERAL

ACTA DE SUSTENTACIÓN.....	ii
DEDICATORIA.....	iii
AGRADECIMIENTO .....	iv
INDICE GENERAL .....	v
ÍNDICE DE TABLAS .....	viii
ÍNDICE DE FIGURAS.....	ix
RESUMEN .....	x
ABSTRACT .....	xi
INTRODUCCIÓN .....	12
CAPÍTULO I.....	14
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA .....	14
1.1. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA .....	14
1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA .....	17
1.2.1. Problema principal .....	17
1.2.2. Problemas secundarios .....	17
1.3. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN .....	18
Justificación teórica .....	18
Justificación metódica.....	18
Justificación práctica.....	18
1.4. OBJETIVOS: .....	19
1.4.1. Objetivo General.....	19
1.4.2. Objetivos específicos.....	19
1.5. HIPÓTESIS .....	19
1.5.1. Hipótesis general.....	19

1.5.2. Hipótesis específicas .....	20
CAPÍTULO II.....	21
MARCO TEÓRICO.....	21
2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN.....	21
2.1.1. Internacionales .....	21
2.1.2. Nacionales .....	23
2.1.3. Locales.....	26
2.2. BASES TEÓRICAS.....	28
2.2.1. Gestión financiera .....	28
2.2.2. Toma de decisiones .....	43
2.3. DEFINICIÓN DE CONCEPTOS BÁSICOS .....	55
CAPÍTULO III .....	58
METODOLOGIA.....	58
3.1. TIPO DE INVESTIGACIÓN .....	58
3.2. NIVEL DE INVESTIGACIÓN .....	59
3.3. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN.....	59
3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA.....	59
3.4.1. Población .....	59
3.4.2. Muestra .....	60
3.5. VARIABLES .....	61
3.6. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS .....	61
3.6.1. Técnicas de recolección de datos.....	61
3.6.2. Instrumentos .....	62
3.7. PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE DATOS .....	62
3.8. CONFIABILIDAD DE LOS INSTRUMENTOS.....	62
CAPÍTULO IV .....	63
RESULTADOS .....	63

4.1. DESCRIPCIÓN DEL TRABAJO DE CAMPO .....	63
4.2. ANÁLISIS ESTADÍSTICO DE LOS RESULTADOS .....	63
4.2.1. GESTIÓN FINANCIERA .....	64
4.2.2. TOMA DE DECISIONES .....	82
4.3. PRUEBAS ESTADÍSTICAS .....	87
4.4. COMPROBACIÓN DE HIPÓTESIS .....	90
4.5. DISCUSIÓN DE RESULTADOS .....	97
CONCLUSIONES .....	101
RECOMENDACIONES .....	103
REFERENCIAS BIBLIOGRAFÍAS .....	105
ANEXOS .....	113
Matriz de consistencia .....	114
Operacionalización de variables .....	116



## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1</b> Estado de Situación Financiera años 2020, 2021 y 2022 .....	64
<b>Tabla 2</b> Estado de Resultado años 2020, 2021 y 2022.....	66
<b>Tabla 3</b> <i>Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera, años 2020, 2021 y 2022</i> .....	67
<b>Tabla 4</b> Análisis horizontal del Estado de Resultados, años 2020, 2021 y 2022 .....	69
<b>Tabla 5</b> Ratios Financieros de Liquidez.....	71
<b>Tabla 6</b> Ratios financieras de Rentabilidad.....	74
<b>Tabla 7</b> Indicadores de endeudamiento.....	76
<b>Tabla 8</b> Medios financieros (en soles) .....	80
<b>Tabla 9</b> Decisiones de operación .....	82
<b>Tabla 10</b> Decisiones de inversión.....	84
<b>Tabla 11</b> Decisiones de financiamiento .....	86
<b>Tabla 12</b> Pruebas de normalidad.....	89
<b>Tabla 13</b> Prueba de Rho de Spearman de la gestión financiera asociado con la toma de decisiones.....	90
<b>Tabla 14</b> Prueba de Rho de Spearman de las herramientas financieras asociado con la toma de decisiones. ....	92
<b>Tabla 15</b> Prueba de Rho de Spearman de los indicadores financieros asociado con la toma de decisiones.....	93
<b>Tabla 16</b> Prueba de Rho de Spearman de los indicadores financieros asociado con la toma de decisiones.....	95

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Razón corriente.....	71
Figura 2 Liquidez absoluta.....	72
Figura 3 Prueba ácida.....	73
Figura 4 Capital neto de trabajo .....	73
Figura 5 Roe .....	74
Figura 6 Roa .....	75
Figura 7 Ebitda .....	76
Figura 8 Nivel de Endeudamiento .....	77
Figura 9 Concentración pasivos a corto plazo.....	78
Figura 10 Margen bruto .....	82
Figura 11 Margen operacional.....	83
Figura 12 Margen neto.....	84

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación titulado “Gestión financiera y la toma de decisiones en la empresa Agroindustria y Comercializadora GUIVE EIRL, periodo 2020 - 2022”, tiene como objetivo determinar cómo la gestión financiera se relaciona con la toma de decisiones en dicha empresa durante el período estudiado. El análisis se centró en las dimensiones: herramientas financieras, indicadores y medios financieros, los cuales se relacionaron con tipos de decisiones y resultados de reportes como operacionales, de inversión, financiamiento y competitividad. Los datos fueron procesados estadísticamente para validar las hipótesis planteadas. Se empleó una metodología cuantitativa con un diseño no experimental longitudinal, analizando los estados financieros de la empresa. Se utilizó una muestra no probabilística, basada en los estados financieros correspondientes a los años 2020, 2021 y 2022. El trabajo de investigación utilizó la técnica del análisis documental y el instrumento la guía de análisis documental de los estados financieros desde el año 2020 hasta el 2022, partiendo del aspecto general hacia lo particular. Al obtenerse como resultado  $p\text{-valor}=0,045$  se concluye que la gestión financiera se relaciona significativamente en la toma de decisiones de la empresa Agroindustria y Comercializadora Guive EIRL, periodo 2020-2022, rechazando la hipótesis nula. En conclusión, la gestión financiera desempeña un papel crucial en la toma de decisiones estratégicas dentro de la empresa, contribuyendo a su estabilidad y competitividad en el mercado. Se recomienda fortalecer las prácticas de gestión financiera para mejorar la eficiencia en la toma de decisiones futuras.

**Palabras clave:** Gestión financiera, toma de decisiones, endeudamiento, rentabilidad, competitividad.

## ABSTRACT

The present research work entitled "Financial management and decision making in the company Agroindustria y Comercializadora GUIVE EIRL, period 2020 - 2022", aims to determine how financial management is related to decision making in said company during the period studied. The analysis focused on the dimensions: financial tools, indicators and financial means, which were related to types of decisions and report results such as operational, investment, financing and competitiveness. The data were statistically processed to validate the hypotheses raised. A quantitative methodology with a longitudinal non-experimental design was used, analyzing the company's financial statements. A non-probabilistic sample was used, based on the financial statements corresponding to the years 2020, 2021 and 2022. The research work used the technique of documentary analysis and the instrument the documentary analysis guide of the financial statements from 2020 to 2022, starting from the general aspect to the particular. Given the result obtained with a p-value = 0.045, it is concluded that financial management is significantly related to the decision-making of the company Agroindustria y Comercializadora Guive EIRL, period 2020-2022, rejecting the null hypothesis. In conclusion, financial management plays a crucial role in strategic decision-making within the company, contributing to its stability and competitiveness in the market. It is recommended to strengthen financial management practices to improve efficiency in future decision-making.

**Keywords:** Financial management, decision-making, indebtedness, profitability, competitiveness.

## INTRODUCCIÓN

La presente tesis titulada; “GESTIÓN FINANCIERA Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA AGROINDUSTRIA Y COMERCIALIZADORA GUIVE EIRL, PERIODO 2020 - 2022” ha sido elaborada cumpliendo las directivas de la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad Privada de Tacna y se ha elaborado con el fin de obtener el Título Profesional de Contador Público con mención en Auditoría. Respecto a la estructura del presente trabajo de investigación debemos indicar que en el Capítulo I. denominado planteamiento del problema desarrollándose la descripción de la problemática que afronta la empresa Agroindustria y Comercializadora de Tacna, en esta parte se incluye la formulación del problema que se refiere a: ¿De qué manera la gestión financiera se relaciona en la toma de decisiones de la empresa Agroindustria y Comercializadora Guive EIRL, periodo 2020- 2022? También se detalla los objetivos, importancia y alcances de la tesis.

En el Capítulo II denominado Marco teórico se ha desarrollado los antecedentes de la investigación en cuestión, y fundamentalmente se muestra las bases teóricas que sustentan las variables e indicadores.

Así mismo incluye las definiciones de términos básicos. En el Capítulo III denominado Metodología de la investigación, se explica el tipo de investigación, diseño y nivel de investigación de la presente tesis y fundamentalmente se define la población en estudio que comprende los estados financieros de los años 200, 2021 y 2022 de la empresa Agroindustria y Comercializadora Guive EIRL de Tacna, que son objeto de estudio.

Capítulo IV. Resultados. Se desarrolla la interpretación de los análisis obtenidos a partir de los estados financieros como objeto de estudio; se procedió a contrastar la hipótesis, siendo el resultado aceptar la hipótesis la gestión financiera se relaciona significativamente con la toma de decisiones de la empresa Agroindustria y Comercializadora Guive EIRL, periodo 2020-2022.

El presente informe finaliza con las conclusiones y recomendaciones a la empresa objeto de estudio.

## **CAPÍTULO I**

### **PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

#### **1.1. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA**

La gestión financiera y la toma de decisiones gerenciales son aspectos críticos en cualquier tipo de empresa, incluyendo las agroindustriales, tanto a nivel nacional como mundial.

A nivel mundial, el panorama del sector agroindustrial después de la pandemia es significativamente diferente al de los años anteriores; sin embargo, este sector continúa siendo uno de los más importantes debido a que de sus actividades se genera el abastecimiento para todos los países.

De acuerdo con el Banco Mundial (2023) los sistemas alimentarios sólidos, sostenibles e inclusivos son fundamentales para alcanzar los objetivos de desarrollo a nivel mundial. El desarrollo agrícola constituye uno de los medios más importantes para poner fin a la pobreza extrema, impulsar la prosperidad compartida y alimentar a una población que se espera llegue a 9700 millones de habitantes en 2050. El crecimiento de la agricultura es entre dos y cuatro veces más eficaz que el de otros sectores para incrementar los ingresos de los más pobres.

Asimismo, la agricultura es esencial para el crecimiento económico: representa el 4 % del producto interno bruto (PIB) y en algunos países menos desarrollados puede representar más del 25 % del PIB. Por otro lado, en el contexto nacional, Wang (2022) afirma que nuestro país exporta una variedad de productos agrícolas, como espárragos, uvas y paltas, pero la competencia internacional es feroz, y las fluctuaciones en los precios globales pueden afectar los ingresos y márgenes de ganancia de las empresas agroindustriales peruanas.

Dichas empresas a menudo dependen de condiciones climáticas para sus cultivos. Cambios en el clima, como sequías o inundaciones, pueden tener un impacto significativo en la producción y los costos.

Cabe indicar, que existen algunos problemas en este campo, tal como los cambios en los precios del mercado, ya que las variaciones en los precios de las materias primas y los productos finales pueden afectar los márgenes de ganancia y la rentabilidad de las empresas agroindustriales.

Acceder a financiamiento para la compra de insumos, maquinaria y otros recursos es crucial; sin embargo, las tasas de interés y la disponibilidad de crédito pueden ser obstáculos para las pequeñas empresas.

Es importante controlar los costos de producción, incluyendo los relacionados con la mano de obra, los fertilizantes y los pesticidas, es fundamental para la rentabilidad a largo plazo.

La toma de decisiones es un aspecto fundamental para estos negocios. La toma de decisiones en este rubro puede implicar temas como la planificación de cultivos, inversión en maquinarias o la gestión de riesgos.



En la empresa Agroindustria y Comercializadora Guive EIRL previamente a la investigación se evidencia que gerencia no cuenta con información financiera suficiente (si bien la información existe como los EEFF, no se ha elaborado ni transmitido más información como las ratios en cada periodo que pueda interpretar la situación de cada parte de la empresa).

Existen cuadros resumen básicos con respecto a los financiamientos de la empresa, sin embargo, la información global de la empresa es mucho más que eso, estos resúmenes elaborados por administración no llevan a determinar propuestas estratégicas y tácticas que mejoren la sostenibilidad y el rendimiento de la empresa.

El personal administrativo que elabora dichos cuadros resumen no está completamente vinculado al personal contable, es decir no hay una comunicación estrecha que permita que toda la información contable y análisis financiero pueda ser transmitido y usado correctamente por administración y gerencia quienes son los que toman las decisiones.

En la elaboración e interpretación de estados financieros de la empresa Agroindustria y Comercializadora Guive EIRL no se incluyen más tipos de análisis por lo que es importante determinar año a año más información con precisión y confiabilidad ; Asimismo, la información contable para gerencia (según su interpretación) solo muestra el margen de utilidad, cuentas por cobrar y pagar, cuando podría tomarse mayor información que le permita e indique temas como: costo-volumen-utilidad , los flujos de caja proyectados, rendimiento, retorno sobre activos , retorno sobre patrimonio, liquidez, endeudamiento, rentabilidad y un sistema integral de monitoreo y evaluación, respaldado por la

creación de un comité financiero encargado de validar y analizar los indicadores más relevantes.

La empresa Agroindustria y Comercializadora Guive EIRL no cuenta con una automatización de reportes financieros y la generación de alertas ante variaciones significativas, esto le permitiría anticipar riesgos y tomar medidas correctivas de manera proactiva.

Agroindustria y Comercializadora Guive EIRL no cuenta con un sistema de seguimiento que permita identificar tendencias año a año ,tampoco puede establecer comparaciones con el promedio del sector; Es decir que no tiene un enfoque que garantice decisiones informadas y alineadas con la realidad económica de la misma que son esenciales para evaluar la viabilidad de las decisiones estratégicas.

## **1.2.FORMULACIÓN DEL PROBLEMA**

### **1.2.1. Problema principal**

¿De qué manera la gestión financiera se relaciona con la toma de decisiones de la empresa Agroindustria y Comercializadora Guive EIRL, periodo 2020-2022?

### **1.2.2. Problemas secundarios**

a. ¿De qué manera las herramientas financieras se relacionan con la toma de decisiones de la empresa Agroindustria y Comercializadora Guive EIRL, periodo 2020- 2022?

- b. ¿De qué manera los indicadores financieros se relacionan con la toma de decisiones de la empresa Agroindustria y Comercializadora Guive EIRL, periodo 2020- 2022?
- c. ¿De qué manera los medios financieros se relacionan con la toma de decisiones de la empresa Agroindustria y Comercializadora Guive EIRL, periodo 2020- 2022?

### **1.3. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN**

#### **Justificación teórica**

La gestión financiera desempeña un papel fundamental en el éxito y la sostenibilidad de las empresas en cualquier sector, incluyendo la agroindustria y la comercialización. En el contexto de la empresa Agroindustria y Comercializadora Guive EIRL, es esencial comprender cómo la gestión financiera puede mejorar la toma de decisiones.

#### **Justificación metódica**

Para llevar a cabo este estudio, se empleará una metodología de enfoque cuantitativo. Se utilizarán herramientas financieras y de análisis para evaluar la situación financiera actual de la empresa y otros para recopilar datos sobre el proceso de toma de decisiones.

#### **Justificación práctica**

Los resultados de este estudio proporcionarán a la empresa una guía sobre cómo fortalecer su gestión financiera y tomar decisiones más informadas. Además, contribuirá al cuerpo de conocimiento en el ámbito de la gestión financiera y la toma de decisiones en el sector agroindustrial.

## **1.4. OBJETIVOS:**

### **1.4.1. Objetivo General**

Determinar como la gestión financiera se relaciona con la toma de decisiones de la empresa Agroindustria y Comercializadora Guive EIRL, periodo 2020-2022.

### **1.4.2. Objetivos específicos**

- a. Determinar de qué manera las herramientas financieras se relacionan con la toma de decisiones en la empresa Agroindustria y Comercializadora Guive EIRL, periodo 2020-2022.
- b. Identificar de qué manera los indicadores financieros se relacionan con la toma de decisiones en la empresa Agroindustria y Comercializadora Guive EIRL, periodo 2020-2022.
- c. Examinar de qué manera los medios financieros se relacionan en la toma de decisiones en la empresa Agroindustria y Comercializadora Guive EIRL, periodo 2020-2022.

## **1.5. HIPÓTESIS**

### **1.5.1. Hipótesis general**

La gestión financiera se relaciona significativamente con la toma de decisiones de la empresa Agroindustria y Comercializadora Guive EIRL, periodo 2020-2022.

### **1.5.2. Hipótesis específicas**

- a. Las herramientas financieras se relacionan significativamente con la toma de decisiones de la empresa Agroindustria y Comercializadora Guive EIRL, periodo 2020-2022.
- b. Los indicadores financieros se relacionan significativamente con la toma de decisiones de la empresa Agroindustria y Comercializadora Guive EIRL, periodo 2020-2022.
- c. Los medios financieros se relacionan significativamente con la toma de decisiones de la empresa Agroindustria y Comercializadora Guive EIRL, periodo 2020-2022.

## **CAPÍTULO II**

### **MARCO TEÓRICO**

#### **2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN**

##### **2.1.1. Internacionales**

Gonzalez (2022) en su artículo indican que:

El propósito de este estudio es analizar la gestión financiera proceso de toma de decisiones ESP de la empresa de servicios públicos ASAA S.A. Metodológicamente se encuentra bajo el paradigma positivista y métodos cuantitativos, el tipo de investigación es descriptiva y transversal, y el diseño de investigación es no experimental y de campo. La población estuvo conformada por 15 sujetos que eran personal administrativo de la empresa de servicios públicos ASAA S.A. La técnica e instrumento de recolección de datos utilizado por ESP fue un cuestionario de 33 ítems con las siguientes opciones: siempre (5), casi siempre (4), a veces (3), casi nunca (2) y nunca (1). Para la validez del instrumento se utilizó (5) expertos y se utilizó el coeficiente de confiabilidad Alfa de Cronbach, con un índice de 0,856. Se concluye que los ratios de liquidez financiera no determinan la importancia del conocimiento de los ratios de endeudamiento y los ratios de desempeño. Utilizan apalancamiento o recursos externos para mejorar el desempeño financiero.

Por otro lado, identifican problemas, pero no implementan las soluciones más adecuadas, en el modelo de racionalidad acotada toman diferentes decisiones inapropiadas respecto a los problemas planteados, priorizando la efectividad de las habilidades de gestión, resuelven moderadamente el problema.

Estava (2021) en su estudio indica que:

El objeto de la investigación es diseñar herramientas de gestión financiera para la empresa Imaginarium S. A. S., a fin de mejorar los procesos de toma de decisiones, dado que es una empresa con pocos años de operaciones y requiere de una estructura financiera y administrativa definida para avanzar de forma exitosa en su proceso de consolidación en el mercado. El enfoque de la investigación es de tipo exploratorio y cuantitativo, dando a conocer una visión global a través de herramientas de gestión financiera que evidencia la principal causa de las decisiones erróneas ejecutadas a la fecha. El resultado obtenido es una herramienta integral que incluye presupuesto y seguimiento presupuestal de toda la contabilidad, ratios financieras de la salud del negocio y cálculo del costo-volumen-utilidad. Las herramientas de gestión financiera van a generar valor en la toma de decisiones financieras y operativas.

Moreira y Zambrano (2023) en su estudio indican que:

Tuvieron por objetivo la implementación de la gestión por procesos en la empresa Lácteos San Isidro S.A., con el fin de contribuir a la mejora de la gestión administrativa. Metodológicamente, se desarrolló bajo un estudio bibliográfico y de campo, aplicando como técnicas bases el análisis y la

síntesis. De los resultados obtenidos, se encontró la ausencia de un modelo de gestión por procesos, e instrumentos de seguimiento y control, por lo que concluyeron que se requiere el desarrollo e implementación de procedimientos alineados a buenas prácticas de manufactura, controles operativos de los subprocesos, y el desarrollo de manuales de BPM, POE, POES y HCCP.

### **2.1.2. Nacionales**

Segales et al. (2023) en su investigación indican que:

En el clima empresarial actual, las empresas pretenden asegurarse una posición favorable en sus respectivos mercados. Para lograrlo, deben tomar decisiones prudentes que generen ganancias y mejoren su planificación y estrategias generales. De acuerdo con esta noción, durante el año 2015, Eulen del Perú Seguridad S.A. enfrentó dificultades financieras que se pusieron de manifiesto por su desfavorable desempeño. Evidentemente, esta empresa carecía de conocimiento sobre las prácticas adecuadas de gestión financiera donde juega un papel vital como herramienta de apoyo. Teniendo esto en cuenta, el objetivo principal de esta tesis fue evaluar la importancia de la gestión financiera en el proceso de toma de decisiones de la empresa en cuestión. Este estudio fue de carácter aplicado, con un diseño no experimental de corte longitudinal y enfoque cuantitativo. Para recopilar los datos necesarios, se utilizaron las siguientes características, se utilizó técnicas de observación y análisis documental, así como programas estadísticos para la obtención de resultados. Estos resultados indicaron que los valores de p obtenidos en



las pruebas de hipótesis fueron inferiores al nivel de significancia de 0,05, verificando la hipótesis general de que la primera variable tuvo un impacto en la segunda variable. En definitiva, se puede concluir que la adecuada implementación de la gestión financiera influyó directamente en la decisión tomada.

Manrique (2023) en su estudio indica que:

El objetivo general de esta investigación actual es determinar el impacto que tiene la Gestión financiera en el proceso de toma de decisiones dentro de CMAR S.A.C., Tumbes, - 2022. Esta investigación tiene importancia práctica porque aborda problemas de la vida real que surgen en la producción, distribución, transmisión y consumo de bienes y servicios asociados a las actividades humanas. El objetivo principal es analizar el conjunto de conocimientos existentes relacionados con este fenómeno con miras a descubrir resultados objetivos de la investigación. El diseño de investigación adoptado fue no experimental, lo que significa que las variables de la investigación no fueron controladas por ser transversales. El diseño de investigación no experimental se refiere a la investigación que no implica manipulación de variables independientes. El tamaño de la muestra estuvo conformado por 50 empleados de CMAR SAC, y se encontró que los resultados se correlacionaron positivamente con el coeficiente Rho de Spearman de 0,5, indicando una relación positiva moderada entre la gestión administrativa y la toma de decisiones en un nivel de significancia de 0,000. Luego de un profundo análisis, se ha determinado que la hipótesis alternativa es la conclusión aceptada: la

gestión administrativa de CMAR S.A.C. en Tumbes tiene una influencia considerable en la toma de decisiones en el año 2022. Por lo tanto, se descarta la hipótesis nula.

Huarcaya (2023), en su estudio indica que:

El propósito de este estudio es autenticar en qué medida la gestión financiera competente afecta la toma de decisiones. La metodología de toma de decisiones en pequeñas empresas comerciales ubicadas en el área Metropolitana de Lima implica un análisis cuidadoso de diversos factores. Esto incluye una evaluación de los beneficios y desventajas de diferentes opciones, así como una evaluación de los recursos disponibles y los resultados potenciales. Al emplear este método, las pequeñas empresas pueden optimizar su proceso de toma de decisiones y lograr resultados deseables. El tipo de investigación realizada en este estudio en particular fue de naturaleza aplicada. Para obtener resultados se utilizaron niveles correlacionales y causales. Los métodos aplicados en este estudio fueron de carácter aplicado. El diseño no incluyó métodos como el inductivo, deductivo, analítico, sintético o estadístico. Para realizar el experimento se tuvo en cuenta un grupo de 1.000 personas. De esta población, se seleccionó una muestra más pequeña de 370 personas para los fines del estudio. Al recopilar datos para una investigación, hay varias herramientas a disposición del investigador, incluidos cuestionarios, registros bibliográficos y guías de análisis electrónicas. Cada una de estas técnicas tiene un propósito único en la recopilación y análisis de datos. La recopilación de datos utiliza dos métodos principales: la recopilación de

información de encuestas y el análisis de documentos existentes. Estas técnicas son aspectos esenciales del proceso de recopilación de datos. El procesamiento de datos se realiza a través de los sistemas Office y SPSS. Como resultado de este procesamiento, se pueden sacar conclusiones sobre el grado de diversos fenómenos.

### **2.1.3. Locales**

Zevallos (2023) en su estudio indica que:

Su estudio consiste en examinar la incidencia que tiene el Control Interno en los inventarios en la toma de decisiones de la Empresa Neumáticos del Sur S.R.L. de la ciudad de Tacna. El estudio fue no experimental, método descriptivo de carácter transversal. Una de las conclusiones más destacadas es que la empresa Neumáticos del Sur, a través de sus integrantes, existe una relación correlacional lineal fuerte y positiva entre el inventario y la toma de decisiones a nivel gerencial y directores.

Apaza (2022) en su estudio indica que:

El objetivo principal del estudio fue establecer la correlación entre la gestión financiera y la competitividad económica y comercial de las pequeñas y microempresas textiles especialista en el enfoque cuantitativo con diseño no experimental. Para lograr el resultado deseado, se utilizaron y verificaron dos herramientas de gestión financiera y competitividad empresarial. Un grupo de 50 microempresarios de la industria del vestido de la Asociación Gran Centro Comercial Patricio Meléndez (AGCCPM) fueron elegidos con un alto grado de certeza, como lo demuestra el puntaje alfa de Cronbach de 0,938 y 0,812, respectivamente. En términos

generales, nuestras conclusiones nos han permitido identificar evidencia convincente que respalda la noción de no subestimar el valor de la gestión financiera en lo que respecta a la competitividad empresarial. Existe una clara correlación entre ambos y es vital que las empresas prioricen su gestión financiera para seguir siendo competitivas en sus respectivas industrias. El valor asociado Rho 0,509 se encuentra dentro del rango de correlación positiva moderada. un valor p es inferior a 0,05, denominado  $p = 0,000$ , entonces se puede inferir con un 95% de confianza que la gestión financiera es un factor importante. En términos de efectividad, es innegable el fortalecimiento de la competitividad empresarial de los microempresarios de la industria de la confección.

Bermejo (2019), en su estudio indica que:

En la actualidad, los sistemas administrativos primarios, incluida la contabilidad, la tesorería y más, se administran en instituciones públicas de todo el Perú. El proceso de gestión de presupuestos suele ser complicado. En la Municipalidad Distrital de Ciudad Nueva de la provincia de Tacna en el año 2015 se realizó una investigación para investigar cómo la gestión financiera impacta en la administración de los recursos financieros. El tipo de investigación empleada fue explicativa y el diseño de la investigación fue de naturaleza no experimental y transeccional. La muestra utilizada en este estudio estuvo compuesta por 37 funcionarios y/o servidores de áreas cruciales dentro de la Municipalidad Distrital de Ciudad Nueva. Estas personas fueron cuidadosamente seleccionadas en función de su relevancia para el estudio

y su capacidad para proporcionar información útil. Los participantes fueron elegidos entre una variedad de posiciones dentro del municipio, y sus roles fueron críticos en el funcionamiento del municipio y sus servicios. El estudio tuvo como objetivo recopilar información detallada y descriptiva de este grupo diverso de funcionarios y servidores municipales. La utilización de un cuestionario fue el método mediante el cual se recopiló la información. Los resultados de esta investigación demuestran una clara conexión entre la gestión financiera y la gestión efectiva de los recursos financieros dentro del Municipio Distrital de Ciudad Nueva ubicado en la provincia de Tacna durante el año 2015.

## **2.2. BASES TEÓRICAS**

### **2.2.1. Gestión financiera**

La gestión financiera es un elemento fundamental para el éxito de las Empresas, ya que implica la habilidad de optimizar los recursos disponibles. Este proceso no se limita únicamente a equilibrar ingresos y gastos, sino que va más allá, asegurando que estos recursos sean suficientes para cubrir de manera satisfactoria todas las obligaciones operativas de la empresa. Es importante reconocer que la gestión financiera es una parte integral de la administración empresarial, abarcando diversos aspectos que van desde la liquidez hasta la rentabilidad. Esto implica tomar decisiones acertadas en cuanto a la asignación de recursos, el manejo de deudas y la búsqueda constante de oportunidades de crecimiento y rentabilidad. Además, la gestión financiera adecuada también implica la capacidad de prever y gestionar

riesgos, asegurando la estabilidad a largo plazo de la empresa (Bolívar y Poveda, 2023).

La gestión financiera es un pilar fundamental en la administración empresarial, ya que se encarga de manejar eficazmente los recursos disponibles para garantizar que sean suficientes para cubrir todos los gastos necesarios para la actividad de la organización. Esta gestión adecuada de los recursos financieros es esencial para alcanzar los objetivos planteados por la empresa. La confianza entre la empresa y su gestión financiera es crucial, ya que ambas partes trabajan en conjunto para garantizar el bienestar y el éxito del negocio (Asanza y Avendaño, 2023).

La gestión financiera no solo se trata de llevar registros y realizar transacciones financieras, sino que también implica análisis, toma de decisiones y acciones estratégicas relacionadas con la obtención, utilización y control de los medios financieros necesarios para la actividad empresarial. Esta función abarca desde la administración de créditos hasta la gestión de inventarios, pasando por la planificación financiera a largo plazo y la obtención de fondos (Asanza y Avendaño, 2023).

La gestión financiera se refiere a las actividades y decisiones relacionadas con la administración de los recursos financieros de una empresa con el objetivo de maximizar el valor para los accionistas y asegurar la sostenibilidad financiera a largo plazo. Incluye tareas como la planificación financiera, el presupuesto, la inversión, la financiación, la gestión de riesgos y la toma de decisiones estratégicas relacionadas con las finanzas de la empresa. La gestión

financiera es fundamental para el éxito y la estabilidad de cualquier organización (Valle, 2020).

Párraga et al. (2021) indica que la gestión financiera es el proceso de planificar, controlar y administrar los recursos financieros de una organización o individuo con el objetivo de alcanzar metas financieras específicas. Implica la toma de decisiones sobre cómo se obtendrán, invertirán y utilizarán los fondos disponibles para maximizar el valor y la rentabilidad.

Esta gestión es esencial tanto para las empresas como para las personas, ya que ayuda a garantizar la estabilidad financiera y a alcanzar los objetivos financieros a corto y largo plazo.

La gestión financiera se define como el proceso de planificación, organización, dirección y control de los recursos financieros de una empresa, con el objetivo de maximizar su valor y asegurar su sostenibilidad a largo plazo. Este proceso es fundamental en el contexto empresarial, ya que permite a las organizaciones tomar decisiones informadas que afectan su rendimiento y competitividad en el mercado. Según Zumba et al, (2023), la gestión financiera proporciona información crítica que apoya la toma de decisiones estratégicas, lo que es esencial para el éxito empresarial (Zumba et al., 2023). Además, la gestión financiera efectiva ayuda a las empresas a identificar y mitigar riesgos, optimizando así su rendimiento financiero (Páez-Andrade, 2023).

Algunas de las funciones clave de la gestión financiera incluyen:

- a) Planificación financiera: Establecer metas financieras, determinar estrategias para alcanzarlas y desarrollar un presupuesto.

- b) Adquisición de fondos: Identificar fuentes de financiamiento, como préstamos, inversionistas o ingresos generados por la actividad económica.
- c) Inversión de fondos: Decidir cómo invertir los recursos disponibles en diferentes activos, como acciones, bonos, bienes raíces, etc.
- d) Gestión del riesgo: Evaluar y mitigar los riesgos financieros, como la volatilidad del mercado, los cambios en las tasas de interés y los riesgos operativos.
- e) Control financiero: Monitorear el desempeño financiero, compararlo con los objetivos establecidos y realizar ajustes según sea necesario.
- f) Toma de decisiones financieras: Tomar decisiones informadas sobre inversiones, financiamiento y gastos para optimizar la posición financiera (Párraga et al., 2021).

#### **2.2.1.1. Herramientas financieras**

Las herramientas financieras en la gestión financiera son instrumentos o documentos utilizados para analizar y gestionar la situación económica y financiera de una empresa o entidad.

Son recursos y técnicas utilizados en la gestión financiera para analizar, planificar y controlar las finanzas (Solórzano, 2020).

Las herramientas financieras, entendidas como recursos que facilitan la realización de tareas y el cumplimiento de obligaciones, son fundamentales para la gestión de los estados financieros de una empresa. Contrario a la creencia común, no siempre es necesario aumentar la fuerza laboral para



alcanzar los objetivos organizacionales. En cambio, contar con herramientas financieras eficaces puede ser más beneficioso, ya que orientan a la organización hacia el logro de sus metas económicas y financieras (Palomeque et al., 2023).

La adecuada utilización de herramientas financieras como el balance general, el estado de resultados y los indicadores financieros, junto con procesos y sistemas contables eficientes, son esenciales para generar información precisa y oportuna. Esta información es crucial para evaluar si la organización está alcanzando sus objetivos y para tomar decisiones informadas a tiempo.

Es importante destacar que estas herramientas no son exclusivas de grandes empresas; cualquier organización, independientemente de su tamaño, puede beneficiarse de su aplicación. A través de análisis realizados por los gerentes, se pueden tomar decisiones estratégicas acertadas que impulsen el éxito empresarial. En resumen, las herramientas financieras son de gran valor para cualquier empresa, ya que son fundamentales para alcanzar sus metas y objetivos (Palomeque et al., 2023).

#### **2.2.1.1.1. Estado de situación financiera**

Este documento proporciona una imagen instantánea de la posición financiera de una empresa en un momento específico. Muestra los activos, pasivos y el patrimonio neto de la empresa en una fecha determinada.

Los activos representan lo que la empresa posee, los pasivos son las obligaciones financieras y el patrimonio neto es la diferencia entre los activos y los pasivos, que representa la inversión de los propietarios en la empresa. El

Estado de Situación Financiera ayuda a evaluar la solidez financiera y la capacidad de pago de la empresa (Nicho, 2018).

El Estado de Situación Financiera, también conocido como balance general, es un documento crucial para entender la salud financiera de una empresa. Va más allá de ser simplemente una presentación de cifras; es una herramienta analítica que proporciona información detallada sobre los activos, pasivos y el patrimonio de una empresa en un momento específico. Su propósito fundamental es brindar a los empresarios la información necesaria para tomar decisiones fundamentadas y estratégicas.

Este análisis financiero ofrece una instantánea de la situación económica de la empresa, mostrando la relación entre sus activos (los recursos controlados por la entidad), pasivos (las obligaciones financieras y deudas) y el patrimonio (los recursos propios de la empresa). Al proporcionar esta visión panorámica, el Estado de Situación Financiera permite a los empresarios evaluar la solidez financiera de la empresa, su capacidad para cumplir con las obligaciones financieras a corto y largo plazo, y su eficiencia en la gestión de recursos (Olaguivel, 2023).

#### **2.2.1.1.2. Estado de resultados**

Este informe muestra los ingresos, los gastos y el beneficio neto de una empresa durante un período específico, generalmente un año fiscal. Proporciona una visión de la rentabilidad de la empresa al mostrar cuánto ha ganado o perdido durante ese período.

El Estado de Resultados incluye componentes como ventas, costos de producción, gastos operativos y otros ingresos y gastos. Es esencial para

evaluar el rendimiento financiero de la empresa y su capacidad para generar beneficios (Murillo, 2022).

El Estado de Resultados, uno de los pilares fundamentales de los estados financieros de una empresa, es una herramienta esencial que proporciona una visión detallada de los logros y esfuerzos realizados por la administración durante un período específico. Más allá de simplemente presentar números, este estado financiero revela la eficacia de la gestión al contrastar los logros alcanzados con los esfuerzos realizados (Universidad Veracruzana, 2024).

Es vital comprender que la diferencia entre logros y esfuerzos no solo refleja el rendimiento de la empresa, sino que también sirve como un indicador clave para evaluar el desempeño de la administración. Por lo tanto, el Estado de Resultados se convierte en una herramienta crucial para los inversionistas, analistas y partes interesadas que desean comprender cómo se está gestionando la empresa.

Este estado financiero debe proporcionar una visión clara de las operaciones de la empresa durante el período contable, presentando un equilibrio adecuado entre los ingresos generados y los costos y gastos incurridos. Al enfrentar estos elementos, se determina la utilidad o pérdida neta del período, la cual tiene un impacto directo en el capital ganado de la empresa (Universidad Veracruzana, 2024).

#### **2.2.1.2. Indicadores financieros**

Los indicadores financieros son medidas cuantitativas utilizadas para evaluar la salud financiera y el desempeño de una empresa. Ayudan a los gerentes,

inversionistas y otros interesados a comprender cómo una empresa está manejando sus recursos y generando ganancias.

Los indicadores financieros como el nivel de liquidez, la rentabilidad y el endeudamiento se utilizan en la gestión financiera para evaluar y tomar decisiones informadas sobre la situación financiera de una empresa y su rendimiento. (Estupiñán, 2020)

### **Análisis de los estados financieros**

- **Ratios financieras:** Según afirma Omat (2016) para el correcto análisis de los estados financieros se debe tener en cuenta los siguientes aspectos:

**Razones de Liquidez o solvencia financiera:** Se trata de la capacidad de pago que tiene una empresa respecto al corto plazo, es decir, se trata de la capacidad de la empresa para cumplir con el pago de deudas las cuales se dividen en razón corriente, Razón o prueba ácida y capital de trabajo.

**Razón Corriente:** La razón corriente indica la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo. Para determinar la razón corriente se toma el activo corriente y se divide por el pasivo corriente:  $\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$ .

**Razón o Prueba Ácida:** La prueba ácida es uno de los indicadores financieros utilizados para medir la liquidez de una empresa, para medir su capacidad de pago, y para hacer el respectivo análisis financiero.  $\text{Activo Cte.} - \text{Inventarios} - \text{gastos pagados por anticipado} - \text{Pasivo Corriente}$ .

**Razón o prueba super ácida:** Calcula la liquidez de la empresa considerando la cuenta de efectivo y equivalente de efectivo contra el pasivo corriente. Efectivo y equivalente de efectivo - Pasivo Corriente.

**Capital de Trabajo:** El capital de trabajo es el recurso económico destinado al funcionamiento inicial y permanente del negocio, que cubre el desfase natural entre el flujo de ingresos y egresos. Entre los activos circulantes y los pasivos circulantes. Activo Corriente – Pasivo Corriente.

**Razones de gestión o actividad:** Esta mide la forma en que los inventarios o en todo caso las cuentas por cobrar se pueden convertir en efectivo de manera rápida, está conformado por: Razón Cuentas por cobrar, Razón de cuentas por pagar, Razón de mercaderías, Razón de activos.

**Rotación de existencias:** Indica la velocidad con que los inventarios se convierten en cuentas por cobrar mediante las ventas, al determinar el número de veces que rota el stock promedio durante el año. Para medir la rotación en días, se divide 360 entre el resultado de rotación de existencias.  $\text{Costo de ventas} - \text{existencias}/2$ .

**Rotación de cuentas por cobrar:** Esta razón tiene como objetivo medir el plazo promedio de los créditos que la empresa otorga a sus clientes y le permite a su vez, evaluar la política de créditos y cobranzas empleado. También se dice que este ratio presenta la liquidez de las cuentas por cobrar, al reflejar la velocidad de recuperación de los créditos concedidos, velocidad dada por el número de veces que las cuentas por cobrar se convierten en efectivo en el curso del año. Para medir la rotación en días, se divide 360 entre el resultado de rotación de cuentas por cobrar.  $\text{Ventas} - \text{cuentas por cobrar}/2$

**Rotación de cuentas por pagar:** El índice de rotación de cuentas por pagar, mide el plazo promedio en el cual la empresa paga sus obligaciones o sea el número de veces que las cuentas por pagar se convierten en efectivo durante el año. Para medir la rotación en días, se divide 360 entre el resultado de rotación de cuentas por pagar.  $\text{Costo de ventas} - \text{cuentas por pagar} / 2$

**Periodo de recuperación de la inversión:** Es el tiempo en el que se recupera la inversión considerando el tiempo de comercialización promedio de las existencias y los días que se tardan las cuentas por cobrar para convertirse en efectivo.  $\text{Periodo promedio de existencias} + \text{Periodo promedio de cuentas por cobrar}$ .

**Rotación de activos:** Mide la eficiencia con que la empresa mide sus activos, cuanto mayor es, es más favorable, es decir hay mayor eficiencia.  $\text{Ventas netas} - \text{Activos totales}$

**Razones de endeudamiento o solvencia económica:** Muestra a lo estable de la empresa desde un punto de vista de la composición de los pasivos y su peso relativo con el capital y el patrimonio. Se trata de uno de los factores que se toma en cuenta en las entidades financieras para la evaluación de los clientes, en este caso empresas, al medir su capacidad de endeudamiento.

**Endeudamiento a corto plazo:** mide el grado de participación del dinero de terceras personas en un corto plazo, en relación con capitales propios.  $\text{Pasivo corriente} \times 100 - \text{Patrimonio}$

**Endeudamiento a largo plazo:** es el grado de participación del dinero de terceras personas en el largo plazo en relación con capitales propios.  $\text{Pasivo corriente} \times 100 - \text{Patrimonio}$

**Endeudamiento total:** Mide la intensidad de la deuda comparada con los fondos de financiación del patrimonio, de esta manera se puede deducir el grado de influencia de los terceros en el funcionamiento y equilibrio financiero permanente de la empresa.  $\text{Pasivo total} \times 100 - \text{Patrimonio}$

**Respaldo de Endeudamiento:** tiene como finalidad calcular el porcentaje de respaldo del patrimonio representado por inmuebles, maquinaria y equipo neto de depreciación.  $\text{Inmuebles, maquinaria y equipo neto} \times 100 - \text{Patrimonio}$

La información debe estar compuesta de manera entendible para de esta manera poder interpretar correctamente los resultados. La situación de la organización mayormente se realiza de manera comparativa con otros años para que de esta manera se puedan tener resultados precisos y se puedan rescatar los más importantes. La finalidad de la presentación de los estados financieros es brindar la información que la administración de la empresa necesita para poder evaluar aspecto como la rentabilidad de la empresa, la liquidez y la situación financiera de la misma.

#### **2.2.1.2.1. Nivel de liquidez**

Este indicador mide la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones financieras a corto plazo utilizando sus activos líquidos, como efectivo y equivalentes de efectivo. Un nivel adecuado de liquidez es importante para asegurar que la empresa pueda cumplir con sus compromisos financieros sin problemas (Gonzales, 2020).

#### **2.2.1.2.2. Nivel de rentabilidad**

El nivel de rentabilidad de una empresa es un indicador crucial que permite evaluar su eficiencia en la generación de ganancias en comparación con los

recursos y el capital que ha invertido. Este análisis va más allá de simplemente observar las ganancias totales, ya que considera cómo se utilizan los recursos disponibles para generar dichas ganancias. Para medir este aspecto, se pueden utilizar diversas métricas, entre las que se incluyen el margen de beneficio, el retorno sobre la inversión (ROI) y el retorno sobre el patrimonio.

El margen de beneficio indica qué porcentaje de los ingresos totales se traduce en ganancias netas después de cubrir todos los gastos. Por otro lado, el ROI permite determinar la eficacia de la inversión de la empresa al comparar los beneficios obtenidos con los costos asociados a esa inversión. Mientras tanto, el ROE mide la capacidad de la empresa para generar ganancias en relación con el capital aportado por los accionistas (Caruz y Santos, 2021).

#### **2.2.1.2.3. Nivel de Endeudamiento**

Según Choquecahua et al. (2021) , ofrece una visión profunda sobre la salud financiera de una empresa al analizar la proporción de deuda dentro de su estructura de capital. Este indicador revela la cantidad de recursos que la empresa ha obtenido a través de préstamos o deuda en relación con su capital propio. Un nivel de endeudamiento elevado puede indicar un mayor riesgo financiero para la empresa, ya que puede aumentar su carga de pagos financieros y su vulnerabilidad ante fluctuaciones económicas. Además, un exceso de deuda puede limitar la capacidad de la empresa para invertir en nuevas oportunidades o para hacer frente a situaciones imprevistas. Por lo tanto, es crucial para los gestores financieros monitorear de cerca este indicador y tomar medidas para mantener un equilibrio adecuado entre deuda



y capital propio, garantizando así la estabilidad y el crecimiento sostenible de la empresa a largo plazo.

#### **2.2.1.2.4. Análisis DUPONT**

Para Rivera (2020), representa una herramienta fundamental para desentrañar el retorno sobre el patrimonio (ROE) de una empresa, descomponiéndolo en sus elementos esenciales: el margen de beneficio neto, la rotación de activos y el apalancamiento financiero. Esta metodología permite una comprensión más detallada de los factores que impulsan la rentabilidad de la empresa, ofreciendo una visión holística de su desempeño financiero. Al desglosar el ROE en estas variables clave, los analistas pueden identificar áreas de fuerza y debilidad dentro de la empresa, así como oportunidades para mejorar la eficiencia operativa, gestionar el riesgo financiero y maximizar el rendimiento para los accionistas. En última instancia, el análisis DuPont no solo ofrece una evaluación más precisa del desempeño financiero de una empresa, sino que también proporciona información valiosa para la toma de decisiones estratégicas a nivel empresarial.

#### **2.2.1.3. Medios financieros**

Los medios financieros comprenden una amplia gama de fuentes e instrumentos que una organización puede emplear para adquirir fondos o financiar sus operaciones. Según Estupiñán (2020), estos se refieren a los recursos económicos o activos financieros que una entidad, ya sea una empresa, individuo, organización o gobierno, emplea para llevar a cabo sus actividades económicas. Entre estos medios financieros se encuentran el efectivo, cuentas bancarias, inversiones, propiedades, préstamos, bonos,

acciones y cualquier otro instrumento financiero que posea un valor económico.

La diversidad de estos medios brinda a las entidades flexibilidad en la gestión de sus recursos financieros, permitiendo adaptarse a las cambiantes necesidades y condiciones del entorno económico. Además, el manejo adecuado de estos medios financieros es fundamental para garantizar la solidez financiera y el crecimiento sostenible de la organización a lo largo del tiempo. Por lo tanto, comprender y utilizar eficazmente estos recursos es esencial para el éxito y la estabilidad financiera de cualquier entidad.

#### **2.2.1.3.1. Créditos bancarios**

Según Romero (2020) Se refiere a los préstamos o líneas de crédito que una empresa u organización obtiene de instituciones financieras, como bancos. Estos créditos bancarios pueden ser utilizados para financiar proyectos, adquirir activos o cubrir necesidades de capital de trabajo.

Los créditos bancarios representan una herramienta fundamental para el desarrollo económico al proporcionar un adelanto necesario de ingresos futuros. Más que simplemente facilitar la circulación de fondos entre ahorristas e inversores, el crédito desempeña un papel crucial en el impulso de proyectos, procesos y operaciones esenciales para la sostenibilidad económica, social y ambiental. La política crediticia no solo se ocupa de la asignación y recuperación de fondos, sino que también busca fomentar la eficiencia económica, la inclusión social y la sustentabilidad ambiental (Borrás, 2023).

#### **2.2.1.3.2. Créditos comerciales**

Los créditos comerciales se refieren a acuerdos de crédito que una empresa establece con sus proveedores. Esto permite a la empresa comprar bienes o servicios a crédito y pagar en un plazo acordado, lo que puede ayudar en la gestión del flujo de efectivo. (Moran, 2023)

Los créditos comerciales son una forma de financiamiento alternativo de corto plazo que opera de manera informal y cuyos términos no están necesariamente definidos por la ley, sino que varían según la industria y el país en cuestión. Este tipo de créditos se establecen entre empresas no financieras como parte de transacciones comerciales, incluyendo pagos diferidos que se realizan a los clientes como parte de la venta de bienes o servicios (González, 2023).

#### **2.2.1.3.3. Ingresos**

Los ingresos representan los recursos financieros que una empresa obtiene mediante la comercialización de sus productos o servicios. Estos ingresos pueden generarse a través de diversas fuentes, como ventas a clientes, ganancias de inversiones u otras actividades financieras. Son vitales para sustentar las operaciones diarias y facilitar el desarrollo y expansión de la organización.

En el contexto empresarial, los ingresos no solo se limitan a las transacciones con clientes directos, sino que también pueden surgir de inversiones en el mercado financiero, ingresos por publicidad, alquileres, entre otros. Es decir, cualquier entrada de dinero que contribuya al capital de la empresa se considera un ingreso.

La gestión efectiva de los ingresos es fundamental para garantizar la estabilidad financiera de la empresa. Esto implica no solo maximizar las ventas, sino también diversificar las fuentes de ingresos y gestionar adecuadamente los flujos de efectivo. Además, los ingresos son la base para el cálculo de otros indicadores financieros clave, como el margen de beneficio, la rentabilidad y el retorno de la inversión (Circulantis, 2019).

### **2.2.2. Toma de decisiones**

La toma de decisiones es un proceso fundamental en el ámbito empresarial, donde las organizaciones seleccionan entre diversas alternativas con el fin de lograr sus metas a largo plazo. Esta actividad crucial determina en gran medida el rumbo y el éxito de una empresa, pues implica la elección de acciones que influirán en su posición futura en el mercado.

Este proceso implica evaluar cuidadosamente el entorno empresarial, analizar las tendencias del mercado, anticipar posibles cambios en la industria, identificar fortalezas y debilidades internas, así como también evaluar los recursos disponibles. Además, implica la identificación de oportunidades y amenazas que pueden afectar el desempeño futuro de la organización.

La toma de decisiones también requiere una visión clara y una comprensión profunda de los objetivos a largo plazo de la empresa. Esto implica no solo tomar decisiones basadas en el presente, sino también anticipar y prepararse para los desafíos y oportunidades que puedan surgir en el futuro (Núñez et al., 2023).

La toma de decisiones es un pilar fundamental en la gestión de cualquier tipo de organización. Este proceso implica un análisis detallado y estratégico del

entorno en el que opera la organización, así como una evaluación profunda de su situación presente y futura. Al comprender claramente las oportunidades que ofrece el entorno y los desafíos a los que se enfrenta la organización, los líderes pueden tomar decisiones informadas y efectivas que impulsen el éxito a largo plazo.

El análisis estratégico del contexto es crucial para identificar tendencias, competidores, cambios en el mercado y otras variables relevantes que puedan afectar el desempeño de la organización. Esta comprensión permite a los líderes anticipar y adaptarse proactivamente a los cambios, en lugar de simplemente reaccionar a ellos (Ávila et al., 2022).

El desarrollo de todas las actividades dentro de una empresa depende del proceso de toma de decisiones. El individuo responsable de este proceso debe estar equipado para navegar a través de obstáculos ambientales y percepciones subjetivas que pueden llevarlo a elegir una alternativa inferior a una superior. Este proceso está influenciado por factores subjetivos relacionados con el tomador de decisiones y su grupo de trabajo, así como por los objetivos trazados por la dirección de la empresa responsable de tomar decisiones de alto nivel. Estos objetivos dictan el gobierno que rodea al gerente a cargo de la toma de decisiones (Arcentales & Macías, 2023).

El proceso de toma de decisiones se considera una de las responsabilidades más desafiantes que debe asumir el gerente o el consejo directivo de una institución, ya sea pública o privada. La razón de esto es que la decisión que se tome puede llevar a la organización hacia el triunfo o hacia la derrota. Para disminuir la probabilidad de que esto último ocurra, es esencial tener acceso a

grandes cantidades de información. Esta información proporciona una comprensión más lúcida de las circunstancias actuales (Sotelo, 2022).

La importancia de la toma de decisiones es documentar eficazmente las decisiones puede ser un desafío sin las herramientas adecuadas. El uso de una herramienta de gestión del trabajo como Asana puede ayudar a aliviar este problema al permitir que los equipos realicen un seguimiento de las decisiones clave y colaboren con los compañeros de trabajo, todo en un solo lugar. Al utilizar Asana, los miembros del equipo siempre pueden estar al tanto del progreso y asegurarse de que las decisiones estén documentadas adecuadamente. Descubra cómo implementar una herramienta de gestión del trabajo puede mejorar el proceso de toma de decisiones de su equipo (Laoyan, 2022).

#### **2.2.2.1. Tipo de decisiones**

Existen diferentes tipos de decisiones que enfrentamos en la vida, cada una con su propio peso y consecuencias. No todas las decisiones son iguales en términos de su impacto o resultado. Es importante reconocer que las decisiones pueden variar en su importancia y complejidad, lo que nos lleva a clasificarlas en diferentes categorías.

Al analizar estas categorías, nos encontramos con una variedad de enfoques sugeridos por expertos en la toma de decisiones. Sin embargo, nos enfocaremos en las clasificaciones más prominentes y relevantes para comprender mejor cómo abordamos diferentes situaciones.

Las decisiones pueden oscilar desde las más simples y cotidianas, como qué comer para el desayuno, hasta las más trascendentales, como elegir una carrera

profesional o decidir sobre la salud y el bienestar de nuestros seres queridos. Esta diversidad nos lleva a considerar distintos niveles de importancia y repercusión en nuestras vidas (Mercedes et al., 2023).

#### **2.2.2.1.1. De operaciones**

En el ámbito operativo de una empresa, las decisiones tomadas por los ejecutivos de nivel inferior están estrechamente ligadas a las tareas cotidianas y continuas que conforman la esencia del funcionamiento de la organización. Estas políticas, desarrolladas en este nivel jerárquico, tienden a convertirse en procesos rutinarios y automáticos con el tiempo. Esta automatización y repetición constante facilitan un acceso eficiente y ágil a la información requerida para llevar a cabo las actividades diarias de la empresa. La implementación de estas políticas operativas contribuye a mantener la fluidez y la eficiencia en las operaciones empresariales, al establecer un marco estructurado que guía las acciones cotidianas de los empleados y garantiza la coherencia en el desempeño de las tareas (Matamoros y Silvestre, 2023).

Las decisiones operativas son fundamentales para el rendimiento diario de una empresa, ya que influyen directamente en la eficiencia, la productividad y la rentabilidad de las operaciones. Estas decisiones abarcan una amplia gama de actividades, desde la gestión de inventarios y la producción hasta la asignación de recursos y la atención al cliente. La correcta toma de decisiones operativas puede determinar el éxito o el fracaso de una organización en un entorno empresarial competitivo.

En primer lugar, la gestión eficiente de los activos es crucial para el rendimiento diario de la empresa. Naranjo y Juan argumentan que las decisiones relacionadas con los activos impactan significativamente los resultados financieros y la creación de valor de las organizaciones Naranjo y Juan (2015). Esto implica que una adecuada administración de los activos, como la maquinaria, el inventario y las cuentas por cobrar, puede optimizar el uso de recursos y mejorar la rentabilidad. Por ejemplo, un control efectivo del inventario puede reducir costos de almacenamiento y minimizar pérdidas por obsolescencia, lo que se traduce en un mejor rendimiento financiero (Abad-Cevallos, 2024).

- **Margen bruto:** se calcula como la diferencia entre los ingresos por ventas y el costo de los bienes vendidos (COGS). Este margen refleja la capacidad de la empresa para generar ganancias a partir de sus ventas antes de considerar otros gastos operativos. Indica que la empresa está controlando adecuadamente sus costos de producción y puede ser un indicador de la eficacia de las decisiones operativas relacionadas con la producción y la gestión de inventarios. Las decisiones sobre la fijación de precios, la selección de proveedores y la optimización de procesos productivos son cruciales para mejorar este margen, lo que a su vez puede aumentar la rentabilidad general de la empresa Moreira (2023).
- **Margen operacional:** se obtiene al restar los gastos operativos del margen bruto, proporciona una visión más completa de la rentabilidad operativa de la empresa. Este margen incluye no solo los costos de producción, sino también los gastos de administración y ventas. Un margen operacional positivo sugiere que la empresa está gestionando eficientemente sus costos



operativos y generando ganancias a partir de sus operaciones principales. Las decisiones operativas, como la gestión de recursos humanos y la implementación de tecnologías, pueden influir significativamente en este margen, ya que una fuerza laboral bien capacitada y procesos eficientes pueden reducir costos y mejorar la productividad (Calderón, 2019). Por lo tanto, las decisiones que afectan la estructura de costos operativos son críticas para maximizar el margen operacional.

- **Margen neto:** es el resultado final después de deducir todos los gastos, incluidos los impuestos y los intereses, del ingreso total. Este margen es un indicador clave de la rentabilidad general de la empresa y refleja la eficacia de todas las decisiones operativas y financieras. Un margen neto elevado indica que la empresa no solo está generando ingresos, sino que también está controlando sus gastos de manera efectiva. El control interno y la gestión financiera son vitales para mantener un margen neto saludable, ya que permiten a las empresas identificar áreas de mejora y optimizar sus operaciones (Acuña, 2016). Las decisiones relacionadas con la inversión en activos, la gestión de deudas y la planificación fiscal son cruciales para influir en el margen neto.

#### **2.2.2.1.2. De inversión**

Esta decisión en particular se encuentra entre las más peligrosas. Antes de tomar cualquier decisión de inversión, es fundamental seleccionar una entidad adecuada. Innumerables casos sirven como prueba de que las empresas han sufrido crisis al invertir en empresas que no eran adecuadas para sus circunstancias o para las que no estaban preparadas. Sin lugar a dudas, invertir

conlleva una cantidad sustancial de riesgo que es casi imposible de revertir una vez que se ha tomado la decisión. Las consecuencias de tal decisión pueden tener un impacto significativo en las finanzas (Barrios, 2019).

Las decisiones de inversión son un componente clave en la gestión financiera de cualquier empresa, ya que determinan cómo se asignarán los recursos a proyectos y activos que generarán beneficios a largo plazo. Este proceso de toma de decisiones implica evaluar diferentes oportunidades de inversión, considerando su impacto en la rentabilidad y la viabilidad financiera de la organización (DGF, 2023). Para ello, se utilizan diversas métricas financieras, entre las que destacan la razón corriente, el rendimiento del capital, el rendimiento del activo y el capital neto de trabajo.

- **Razón corriente:** es un indicador de liquidez que mide la capacidad de una empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo con sus activos a corto plazo. Se calcula dividiendo los activos corrientes entre los pasivos corrientes. Una razón corriente superior a 1 indica que la empresa tiene suficientes activos líquidos para cubrir sus deudas inmediatas, lo que es esencial al considerar nuevas inversiones. Una sólida posición de liquidez puede facilitar la obtención de financiamiento para proyectos de inversión, ya que los acreedores y los inversores suelen evaluar la capacidad de la empresa para manejar sus obligaciones antes de comprometer capital (DGF, 2023).
- **Rendimiento del capital:** es una métrica relevante que se utiliza para evaluar la rentabilidad de las inversiones. Este indicador mide la rentabilidad que obtienen los accionistas sobre su inversión en la empresa,

calculándose como el ingreso neto dividido por el capital propio. Un resultado alto sugiere que la empresa está utilizando eficientemente el capital de los accionistas para generar ganancias. Las decisiones de inversión que prometen un alto retorno sobre el capital son generalmente preferidas, ya que contribuyen a incrementar el valor de la empresa y la riqueza de los accionistas.

- **Rendimiento del activo:** mide la eficiencia de una empresa en el uso de sus activos para generar ganancias. Se calcula dividiendo el ingreso neto entre los activos totales. Un resultado elevado indica que la empresa está utilizando sus activos de manera efectiva para generar beneficios. En el contexto de decisiones de inversión, el análisis puede ayudar a identificar qué activos o proyectos están contribuyendo más a la rentabilidad general de la empresa. Las inversiones reflejan una gestión eficiente de los recursos (Torres, 2024).
- **Capital neto de trabajo:** Es la diferencia entre los activos corrientes y los pasivos corrientes, y es un indicador de la liquidez a corto plazo de la empresa. El capital neto de trabajo positivo sugiere que la empresa tiene suficiente capital para financiar sus operaciones diarias y cubrir sus obligaciones a corto plazo. Las decisiones de inversión deben tener en cuenta el impacto en el capital neto de trabajo, ya que las inversiones que requieren un alto nivel de capital de trabajo pueden afectar la liquidez y la capacidad operativa de la empresa (Romero, 2022).

### **2.2.2.1.3. De financiamiento**

El proceso de obtener financiamiento es crucial para cualquier entidad, ya sea una empresa, una organización sin fines de lucro o un proyecto en desarrollo. La elección de las fuentes de financiación adecuadas depende de una serie de factores variables, como la cantidad de financiamiento necesaria y su duración. En este sentido, resulta esencial que las entidades realicen un análisis exhaustivo para identificar las opciones de financiamiento que mejor se ajusten a sus necesidades y circunstancias particulares.

Este proceso de evaluación puede implicar considerar una variedad de opciones, desde préstamos bancarios tradicionales hasta la emisión de bonos, el financiamiento colectivo (crowdfunding), inversores ángeles, capital de riesgo y subvenciones, entre otros. Cada una de estas alternativas tiene sus propias ventajas y desventajas, y la elección adecuada dependerá de factores como la solidez financiera de la entidad, su historial crediticio, la disponibilidad de garantías, el nivel de riesgo tolerado y el plazo para el reembolso (Barrios, 2019).

Las decisiones de financiamiento son fundamentales para la salud financiera de una empresa, ya que determinan la estructura de capital y cómo se obtienen los recursos necesarios para operar y crecer. Estas decisiones involucran la elección entre financiamiento interno y externo, así como la determinación del nivel óptimo de endeudamiento. Factores como el apalancamiento financiero, el resultado antes de impuestos, intereses, depreciación y amortización (EBITDA), y la relación entre estos elementos son cruciales para entender el

impacto de las decisiones de financiamiento en el rendimiento a largo plazo de la empresa.

- **Nivel de endeudamiento:** La proporción de deuda que una empresa utiliza para financiar sus activos. Un nivel de endeudamiento adecuado puede proporcionar ventajas fiscales, ya que los intereses pagados son deducibles de impuestos, lo que puede mejorar la rentabilidad neta de la empresa Nicolás et al. (2016). Sin embargo, un endeudamiento excesivo puede aumentar el riesgo financiero y la vulnerabilidad ante fluctuaciones económicas. Según Cano y Vallejos, el nivel óptimo de endeudamiento es aquel que maximiza el valor de la empresa sin comprometer su estabilidad financiera (Cano y Vallejos, 2020). Las decisiones relacionadas con el endeudamiento deben considerar tanto el costo de la deuda como el riesgo asociado, ya que un alto nivel de endeudamiento puede llevar a problemas de liquidez y solvencia.
- **Apalancamiento financiero:** es una medida que indica cómo una empresa utiliza la deuda para aumentar su capacidad de generar ganancias. Se calcula como la relación entre la deuda total y el capital propio. Un apalancamiento financiero elevado puede amplificar tanto las ganancias como las pérdidas, lo que significa que las decisiones de financiamiento deben ser tomadas con cautela. Según Peralta, J., Zegarra, G., y Rossi, E. (2017), el apalancamiento puede ser beneficioso en entornos de alta rentabilidad, pero también puede ser perjudicial en períodos de baja rentabilidad, ya que los costos fijos de la deuda deben ser cubiertos independientemente de los ingresos generados (Peralta et al., 2017).

- **Resultado antes de impuestos, intereses, depreciación y amortización (EBITDA):** es un indicador que permite evaluar la rentabilidad operativa de una empresa sin considerar los efectos de la estructura de capital y las decisiones de financiamiento. Un EBITDA alto sugiere que la empresa está generando suficientes ingresos operativos para cubrir sus costos y gastos, lo que es crucial al considerar nuevas inversiones o financiamiento. Según Gómez (2024), un EBITDA sólido puede facilitar el acceso a financiamiento externo, ya que los prestamistas y los inversores suelen evaluar la capacidad de la empresa para generar flujo de efectivo antes de comprometer capital (Gómez, 2024).

#### **2.2.2.2. Resultados de reportes**

El propósito fundamental de los resultados de reportes es proporcionar una plataforma para comunicar sucesos significativos que influyen en los procesos internos de toma de decisiones de una organización o para divulgar información relevante hacia el exterior. Estos informes desempeñan un papel crucial en la gestión estratégica de una entidad, ya que permiten recopilar, analizar y presentar datos clave que respaldan la toma de decisiones informadas. Además de servir como una herramienta interna para la toma de decisiones, los resultados de reportes también pueden ser utilizados como una herramienta de comunicación externa, proporcionando transparencia y claridad sobre el desempeño y las acciones de la organización ante partes interesadas como clientes, inversores y reguladores (Gomez, 2019).

#### **2.2.2.2.1. Interpretación de índices financieros**

La interpretación de los índices financieros es una práctica esencial para comprender la salud general de una empresa. Al analizar estos índices, se busca evaluar su sostenibilidad a largo plazo, su rentabilidad y su viabilidad en el mercado. Esta evaluación no solo implica recopilar datos financieros cruciales, sino también interpretarlos adecuadamente para obtener una visión clara de la situación financiera de la empresa.

Los índices financieros ofrecen información valiosa sobre diversos aspectos de la empresa, como su liquidez, solvencia, eficiencia operativa y rentabilidad. Al examinar estos índices, los directivos pueden identificar áreas de fortaleza y debilidad dentro de la organización, lo que les permite tomar decisiones informadas sobre cómo mejorar el desempeño financiero y operativo (García, 2023).

#### **2.2.2.2.2. Interpretación de proyecciones**

La interpretación de proyecciones económicas es un proceso integral que implica analizar una variedad de indicadores económicos derivados de un exhaustivo examen macroeconómico a nivel mundial. Este análisis se fundamenta en la recopilación de datos estadísticos provenientes de fuentes como la economía real, registros fiscales, la balanza de pagos y los diferentes sectores económicos a escala global.

Este enfoque holístico permite obtener una visión amplia y detallada de las tendencias económicas futuras, facilitando así la toma de decisiones informadas en ámbitos como la inversión, la planificación financiera y la formulación de políticas públicas. Es crucial tener en cuenta no solo los datos

cuantitativos, sino también los factores cualitativos que pueden influir en el panorama económico, como cambios geopolíticos, avances tecnológicos y eventos naturales (MEF, s.f.).

### **2.3. DEFINICIÓN DE CONCEPTOS BÁSICOS**

- **Activo:** Representa la suma total de los rubros del activo de la empresa. Según el marco conceptual para la información financiera emitida por el IASB, un activo es un recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener, en el futuro, beneficios económicos (Pucuhuayla, 2023).
- **Administración:** Se conoce como administración al acto de administrar, gestionar o dirigir empresas, negocios, organizaciones, personas y recursos con la intención de lograr objetivos específicos (Huaman, 2022).
- **Análisis de Costos:** Un proceso de evaluación de los costos asociados con la producción o la prestación de servicios, con el objetivo de identificar oportunidades para reducir gastos y mejorar la eficiencia.
- **Análisis:** Es acertado afirmar que, a la hora de tomar decisiones, el desarrollo de las capacidades analíticas juega un papel crucial. Existen varios enfoques para realizar un análisis.
- **Año Base:** Es el año de referencia al que se asigna un valor de cien cuando se construye un índice de precios u otra serie de tiempo.
- **Capital de Trabajo:** La diferencia entre los activos circulantes (como efectivo, cuentas por cobrar e inventario) y los pasivos circulantes (como cuentas por pagar) de una empresa, que representa su capacidad para operar de manera efectiva a corto plazo.



- Depreciación: Pérdida de valor que experimenta un activo como consecuencia de su uso, del paso del tiempo o por obsolescencia tecnológica.
- Empresa: En economía, agente económico o unidad autónoma de control -y decisión que al utilizar insumos o factores productivos los transforma en bienes y servicios o en otros insumos (Bolsa de Valores El Salvador, s.f.).
- Estado de Situación Financiera: Estado contable que muestra el total de activos, el total de pasivos y el patrimonio de una empresa en un momento del tiempo. La hoja de balance a su lado derecho muestra los activos, y en su lado izquierdo los pasivos y el patrimonio, debiendo cumplirse siempre la misma igualdad (Bolsa de Valores El Salvador, s.f.).
- Estados Financieros: Informe que refleja la situación financiera de una empresa. Los más conocidos son el balance contable y el estado de pérdidas y ganancias. El primero refleja la situación a un instante determinado. Según el marco conceptual para la información financiera emitida por el IASB los estados financieros reflejan los efectos financieros de las transacciones y otros sucesos, agrupándolos en grandes categorías de acuerdo con sus características económicas (IASB, s.f.).
- Evaluación de Riesgos: El proceso de identificar, medir y gestionar los riesgos financieros que enfrenta una empresa con el fin de tomar decisiones informadas y minimizar pérdidas.
- Gastos Financieros: Gastos incurridos por la empresa en la obtención de recursos financieros y que están representados por los intereses y primas sobre pagarés, bonos, debentures, etc. emitidos por la empresa (IASB, s.f.).

- **Gastos:** Según el marco conceptual para la información financiera emitida por el IASB son los decrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable, en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos (IASB, s.f.).
- **Información:** Evidentemente, la adquisición de información podría simplificar el proceso de toma de decisiones. No obstante, es imperativo calcular las ventajas y desventajas de recopilar dicha información (Barrios, 2019).
- **Liquidez:** La capacidad de una empresa para convertir sus activos en efectivo rápidamente para satisfacer sus obligaciones financieras inmediatas (Imaicela et al., 2019).
- **Registros contables:** Los documentos o materiales que contienen información contable escrita, archivada o exhibida se conocen como registros contables. Como resultado, estos registros abarcan todos los componentes involucrados en el registro y seguimiento de transacciones financieras.
- **Rentabilidad:** La medida de la eficiencia con la que una empresa utiliza sus recursos financieros para generar ganancias. Se expresa comúnmente como un porcentaje de los ingresos o activos totales (IASB, s.f.).
- **Riesgo Financiero:** La posibilidad de que las decisiones financieras o los eventos inesperados afecten negativamente la rentabilidad o la solidez financiera de una empresa.
- **Toma de decisiones:** El proceso de toma de decisiones es algo que los individuos experimentan cuando se enfrentan a múltiples opciones. Diariamente nos encontramos con situaciones que nos exigen tomar decisiones, pero el proceso no siempre es fácil (Huaman, 2022).

## **CAPÍTULO III**

### **METODOLOGIA**

#### **3.1. TIPO DE INVESTIGACIÓN**

El tipo de investigación es básica o pura.

De este tipo de estudio la Universidad Panamericana (2020) indica que la investigación pura, también conocida como investigación teórica o dogmática, se distingue por basarse en un marco teórico y permanecer dentro de él. Su objetivo principal es crear nuevas teorías o modificar las existentes, con el fin de aumentar el conocimiento científico o filosófico, sin ponerlas a prueba en ningún aspecto práctico.

#### **Enfoque de la Investigación**

La investigación fue desarrollada mediante el enfoque cuantitativo, por cuanto se plantea preguntas y objetivos de investigación, que derivan de un marco teórico, formulando hipótesis de forma deductiva, para arribar a conclusiones a partir de los resultados, las mismas que serán generalizados y normalizados, conforme los señala Hernández et al. (2014) “Un enfoque cuantitativo utiliza la recolección de datos para probar hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico, con el fin establecer pautas de comportamiento y probar teorías” (p. 4)

### **3.2. NIVEL DE INVESTIGACIÓN**

El nivel de investigación fue descriptivo-correlacional, dado que su propósito era evaluar "el grado en el cual las variaciones en uno o varios factores se encuentran asociadas con la variación en otros factores", como lo indica Monje (2020, p. 11). Este enfoque implicaba explorar las interrelaciones entre distintos elementos para comprender cómo las fluctuaciones en un factor afectan a otros, permitiendo así una visión más completa y detallada de los fenómenos estudiados.

### **3.3. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN**

El diseño de esta investigación es no experimental – longitudinal, ya que no se realizó manipulación alguna sobre las variables y se tomaron los datos de diferentes momentos.

De este tipo de diseño, Mata (2019) indican que se caracteriza por realizar un análisis deliberado de las variables sin manipularlas, siendo que no se realizan modificaciones de forma intencional en estas y solo son observados los fenómenos en su contexto habitual ya que recoge datos cualitativos y cuantitativos y se encarga de emplear medidas continuas o repetidas durante un período de tiempo.

### **3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA**

#### **3.4.1. Población**

La población estuvo conformada por la información económica y financiera contenidos en los Estados Financieros: Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados, elaborados en los años 2020, 2021 y 2022, de la empresa

Agroindustria y Comercializadora Guive EIRL presentados a la administración tributaria y los directivos y trabajadores.

Vara (2012) señala que “la población es el conjunto de sujetos o cosas que tienen una o más propiedades en común, se encuentran en un espacio o territorio y varían en el transcurso del tiempo” (p. 221).

### **3.4.2. Muestra**

Con base en lo citado por Hernández y Mendoza (2018) “La unidad de análisis es la unidad de la cual se extraerán los datos o la información final. Frecuentemente son las mismas, pero no siempre” (p. 198), para el estudio los datos se obtuvieron de los estados financieros de la empresa presentados con el PDT 0710, compuesto por el estado de situación financiera y el estado de resultados elaborados en los años 2020, 2021 y 2022 de la empresa Agroindustria y Comercializadora Guive EIRL.

En la investigación se utilizó la muestra no probabilística. Hernández, Fernández y Baptista (2014) señalan que la “muestra no probabilística o dirigida es un Subgrupo de la población en la que la elección de los elementos no depende de la probabilidad, sino de las características de la investigación” (p. 176); en este sentido se optó por revisar los estados financieros de los ejercicios económicos (Estado de situación financiera y estado de resultados) 2020, 2021 y 2022; siendo un total de 03 ESF y 03 ER.

### 3.5. VARIABLES

	<b>Dimensiones</b>	<b>Indicadores</b>
<b>Variable independiente: Gestión financiera</b>	1: Herramientas financieras	1.1. Estado de situación financiera
		1.2. Estado de resultados.
	2: Indicadores financieros	2.1. Nivel de liquidez
		2.2. Nivel de rentabilidad
		2.3. Nivel de Endeudamiento
		2.4. Análisis DUPONT
	3. Medios financieros	3.1. Créditos bancarios
		3.2. Créditos comerciales
		3.3. Ingresos
	<b>Variable dependiente: Toma de Decisiones</b>	4. Tipo de decisiones
4.2. De Inversión		
4.3. De financiamiento		
5. Resultados de Reportes		5.1. Interpretación de índices Financieros
		5.2. Interpretación de Proyecciones

### 3.6. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

#### 3.6.1. Técnicas de recolección de datos

Para recolección de los datos se utilizó las técnicas de análisis documental. Mediante el análisis documental, se revisaron los estados financieros de los años 2020-2022, al respecto Arroyo (2020, p. 292) señala que se trata del “tratamiento de los registros, de sus manifestaciones en documentos”. Asimismo, se utilizó la técnica de la observación que consiste en “un proceso riguroso que permite conocer de forma directa el objeto de estudio, para luego describir y analizar situaciones sobre la realidad estudiada” (Bernal, 2010, p. 258).

### **3.6.2. Instrumentos**

Se utilizó la guía de análisis documental para el análisis de los estados financieros, Rios (2017, p. 105) refiere que son: “instrumentos donde se anota datos o informaciones encontradas en fuentes documentales”, vale decir que el instrumento a aplicar en nuestra investigación será la guía de análisis documental para evaluar los Estados Financieros de la empresa Agroindustria y Comercializadora GUIVE EIRL, periodos 2020 - 2022.

#### **Diseño.**

Los instrumentos fueron los adecuados para que respondan a los objetivos de la investigación, en el instrumento de recolección de datos consideramos los indicadores financieros que se van a realizar por los periodos estudiados.

### **3.7. PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE DATOS**

En la investigación se utilizó como técnica la recolectada con las herramientas de acopio de datos y los estados financieros. Se usaron los programas como Microsoft Excel para el procesamiento y análisis de datos.

### **3.8. CONFIABILIDAD DE LOS INSTRUMENTOS**

En la investigación se utilizó la información recolectada con las herramientas de acopio de datos, los estados financieros de los 3 últimos años de la empresa 2020 – 2022, la misma que no requiere la validación de expertos puesto que no se trata de un instrumento como el cuestionario a aplicar a terceras personas buscando una opinión respecto de los estados financieros, muy por el contrario, vamos a interpretar profesionalmente los índices que arrojan los estados financieros de una empresa.

## **CAPÍTULO IV**

### **RESULTADOS**

#### **4.1. DESCRIPCIÓN DEL TRABAJO DE CAMPO**

Para el trabajo de campo, se solicitó autorización al gerente de la empresa para tener acceso a los documentos. Con la autorización del gerente, se procedió a pedir los documentos a las diferentes áreas. El trabajo de campo se realizó aproximadamente 15 días, al área de contabilidad se solicitó la información financiera, de los tres últimos años.

#### **4.2. ANÁLISIS ESTADÍSTICO DE LOS RESULTADOS**

El análisis de los estados financieros con sus ratios se realiza cada año, estos son entregados a la gerencia cuando son requeridos, caso contrario el área contable solo presenta la información contable disponible. Año tras año no se ha visto la formalidad respectiva en el tratamiento de la información contable, se sabe que el análisis financiero brinda acertadamente un panorama de la empresa de la manera exacta y verídica si se ha cumplido con la política de la empresa y las normas a las cuales se encuentran afectas.



## 4.2.1. GESTIÓN FINANCIERA

### 4.2.1.1. Herramientas financieras

#### 1. Estado de Situación Financiera

Este es un documento que muestra la posición económica de una organización en un momento dado, incluyendo activos, pasivos y patrimonio.

#### Análisis Vertical.

Mediante los datos obtenidos de los estados financieros de los años 2020, 2021 y 2022, se presenta el análisis vertical.

**Tabla 1**

*Estado de Situación Financiera años 2020, 2021 y 2022*

	2020	2021	2022
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	433,342.72	2,123,700.30	541,115.42
Cuentas por cobrar comerciales terceros	4,106,767.48	2,145,162.14	2,254,103.99
Cuentas por cobrar comerciales relacionadas	127,440.00	268,850.58	5,024.77
Cuentas por cobrar diversas	135,275.85	3,951.62	10,184.06
Gastos pagados por anticipado	28,099.59	30,616.09	34,999.76
Existencias	1,413,838.26	1,185,584.67	2,333,013.49
Tributos por recuperar	1,118,229.65	1,126,819.06	1,171,041.39
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>7,362,993.55</b>	<b>6,884,684.46</b>	<b>6,349,482.88</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Otros activos	0.00	0.00	0.00
Inmueble, maquinaria y equipo (neto de deprec. Acum.)	1,600,059.53	1,479,540.48	1,397,996.48
	<b>1,600,059.53</b>	<b>1,479,540.48</b>	<b>1,397,996.48</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>8,963,053.08</b>	<b>8,364,224.94</b>	<b>7,747,479.36</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Tributos por pagar	7,288.04	34,661.76	7,104.12
Remuneraciones y participaciones por pagar	0.00	1,684.27	0.00

Cuentas por pagar comerciales terceros	567,168.74	619,990.74	397,518.75
Otras cuentas por pagar relacionadas	0.00	6,077.00	0.00
Otras cuentas por pagar terceros	3,894,006.76	3,059,605.80	3,844,650.64
Pasivos diferidos	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	4,468,463.54	3,722,019.57	4,249,273.51
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Otras cuentas por pagar terceros	<b>0.00</b>	<b>1,078,174.32</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>0.00</b>	1,078,174.32	0.00
<b>TOTAL PASIVO</b>	4,468,463.54	4,800,193.89	4,249,273.51
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	1,270,636.98	1,270,636.98	1,270,636.98
Reserva legal	47,445.41	47,445.41	47,445.41
Resultados acumulados	2,257,414.35	1,859,184.44	1,979,476.34
Resultados del ejercicio	919,092.81	386,764.22	200,647.12
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>4,494,589.55</b>	<b>3,564,031.05</b>	<b>3,498,205.85</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>8,963,053.09</b>	<b>8,364,224.94</b>	<b>7,747,479.36</b>

De la tabla del Estado de Situación Financiera se realizó el análisis vertical, siendo el resultado en el año 2020, el 82,15 % representó los activos corrientes; en el año 2021 fue de 82,31 %, y en el año 2022 fue de 81,96 %; se observa una disminución del activo corriente del 19 % en el 2022 respecto al 2020.

El pasivo en el año 2020 fue de 49,85 %; en el año 2021 incrementó a 57,39 % y en el año 2022 también se incrementó en 5,0 %; la empresa siempre tiene control sobre su endeudamiento en el tiempo de crisis sanitarias universal.

El patrimonio en el año 2020 representó un 50.15 %, en el año 2021 fue de 42.61 % y en el 2022 fue de 45.15 %. Hubo una variación representativa de la utilidad en el periodo materia de estudio debido a la pandemia, existiendo una ligera mejora en el año 2022.

## 2. Estado de Resultados

Este es un informe que detalla los ingresos, costos y gastos de una organización durante un período específico, mostrando el beneficio neto o pérdida.

**Tabla 2**

*Estado de Resultado años 2020, 2021 y 2022*

	2020	2021	2022
Ventas	6,587,022.00	6,121,110.02	5,849,950.37
(-) Costo de ventas	-5,017,404.03	-5,220,511.03	-5,049,395.73
<b>Utilidad bruta</b>	<b>1,569,617.97</b>	<b>900,598.99</b>	<b>800,554.64</b>
<b>Gastos operacionales</b>			
<b>Gastos de ventas</b>	-552,929.53	-487,348.23	-167,126.29
<b>Gastos administrativos</b>	-208,684.83	-340,296.05	-342,009.81
<b>Utilidad operativa</b>	<b>808,003.61</b>	<b>72,954.71</b>	<b>291,418.54</b>
<b>Otros ingresos (gastos)</b>			
Ingresos financieros	0.00	0.00	639.93
Gastos financieros	-119,060.19	-105,123.06	-175,954.08
Diferencia de cambio	-30,025.00	83,290.02	-140,108.22
Draw Back	112,885.06	170,436.38	134,105.07
Subsidios recibidos del estado	1,947.75	66,955.09	3,848.08
Enajenación de inm. Maq. Y equipo	0.00	0.00	0.00
Costo de enajenación	0.00	0.00	0.00
Otros ingresos	145,341.58	98,251.08	86,697.77
<b>Resultados del Ejercicio</b>	<b>919,092.81</b>	<b>386,764.22</b>	<b>200,647.09</b>

Del Estado de Resultados presentado en la tabla, se realizó el análisis vertical y se obtuvo que el costo de ventas del año 2020 representó el 76,17 % del total; en el año 2021 fue de 85,29 %, y el año 2022 fue de 86,32 %; por tanto, se observa una mejora en la gestión de los costos de ventas. Por otro lado, los gastos operacionales en el año 2022 fueron más elevados respecto a los años 2021 y 2020.

### B. Análisis Horizontal.

Con la información presentada en los estados financieros del 2020 al 2022, se presenta el siguiente análisis horizontal:

**Tabla 3***Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera, años 2020, 2021 y 2022*

	2022	2021	2020	2022-2021		2021-2020	
				Var.Absol.	Var.Relat.	Var.Absol.	Var.Relat.
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>							
Efectivo y equivalente de efectivo	541,115.42	2,123,700.30	433,342.72	-1,582,584.88	-74.52	1,690,357.58	390.07
Cuentas por cobrar comerciales terceros	2,254,103.99	2,145,162.14	4,106,767.48	108,941.85	5.08	-1,961,605.34	-47.77
Cuentas por cobrar comerciales relacionadas	5,024.77	268,850.58	127,440.00	-263,825.81	-98.13	141,410.58	110.96
Cuentas por cobrar diversas	10,184.06	3,951.62	135,275.85	6,232.44	157.72	-131,324.23	-97.08
Gastos pagados por anticipado	34,999.76	30,616.09	28,099.59	4,383.67	14.32	2,516.50	8.96
Existencias	2,333,013.49	1,185,584.67	1,413,838.26	1,147,428.82	96.78	-228,253.59	-16.14
Tributos por recuperar	1,171,041.39	1,126,819.06	1,118,229.65	44,222.33	3.92	8,589.41	0.77
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>6,349,482.88</b>	<b>6,884,684.46</b>	<b>7,362,993.55</b>	<b>-535,201.58</b>	<b>-7.77</b>	<b>-478,309.09</b>	<b>-6.50</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>							
Otros activos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Inmueble, maquinaria y equipo (neto de deprec. Acum.)	1,397,996.48	1,479,540.48	1,600,059.53	-81,544.00	-5.51	-120,519.05	-7.53
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1,397,996.48</b>	<b>1,479,540.48</b>	<b>1,600,059.53</b>	<b>-81,544.00</b>	<b>-5.51</b>	<b>-120,519.05</b>	<b>-7.53</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>7,747,479.36</b>	<b>8,364,224.94</b>	<b>8,963,053.08</b>	<b>-616,745.58</b>	<b>-7.37</b>	<b>-598,828.14</b>	<b>-6.68</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>							
<b>PASIVO CORRIENTE</b>							
Tributos por pagar	7,104.12	34,661.76	7,288.04	-27,557.64	-79.50	27,373.72	375.60
Remuneraciones y participaciones por pagar	0.00	1,684.27	0.00	-1,684.27	-100.00	1,684.27	0.00
Cuentas por pagar comerciales terceros	397,518.75	619,990.74	567,168.74	-222,471.99	-35.88	52,822.00	9.31
Otras cuentas por pagar relacionadas	0.00	6,077.00	0.00	-6,077.00	-100.00	6,077.00	0.00

Otras cuentas por pagar terceros	3,844,650.64	3,059,605.80	3,894,006.76	785,044.84	25.66	-834,400.96	-21.43
Pasivos diferidos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>4,249,273.51</b>	<b>3,722,019.57</b>	<b>4,468,463.54</b>	<b>527,253.94</b>	<b>14.17</b>	<b>-746,443.97</b>	<b>-16.70</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>							
Otras cuentas por pagar terceros	0.00	1,078,174.32	0.00	-1,078,174.32	-100.00	1,078,174.32	0.00
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>0.00</b>	<b>1,078,174.32</b>	<b>0.00</b>	<b>-1,078,174.32</b>	<b>-100.00</b>	<b>1,078,174.32</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>4,249,273.51</b>	<b>4,800,193.89</b>	<b>4,468,463.54</b>	<b>-550,920.38</b>	<b>-11.48</b>	<b>331,730.35</b>	<b>7.42</b>
<b>PATRIMONIO</b>							
Capital social	1,270,636.98	1,270,636.98	1,270,636.98	0.00	0.00	0.00	0.00
Reserva legal	47,445.41	47,445.41	47,445.41	0.00	0.00	0.00	0.00
Resultados acumulados	1,979,476.34	1,859,184.44	2,257,414.35	120,291.90	6.47	-398,229.91	-17.64
Resultados del ejercicio	200,647.12	386,764.22	919,092.81	-186,117.10	-48.12	-532,328.59	-57.92
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3,498,205.85</b>	<b>3,564,031.05</b>	<b>4,494,589.55</b>	<b>-65,825.20</b>	<b>-1.85</b>	<b>-930,558.50</b>	<b>-20.70</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>7,747,479.36</b>	<b>8,364,224.94</b>	<b>8,963,053.09</b>	<b>-616,745.58</b>	<b>-7.37</b>	<b>-598,828.15</b>	<b>-6.68</b>

Según la presente tabla, en el año 2021 la partida del activo con mayor variación, fueron el efectivo y equivalente de efectivo con un 390,07% ello a consecuencia también a una reducción del 47,77% en las cuentas por cobrar comerciales de terceros respecto al año 2020. Debido a que en ese año se ingresó a la pandemia mundial y se tuvieron que efectuar las cobranzas oportunas. Así mismo, la variación más representativa del patrimonio fue las utilidades del ejercicio (-57.92 %), puesto que durante el 2021 se obtuvo ganancias inferiores respecto del año anterior. En el año 2021, el efectivo y las cuentas por cobrar fueron las partidas que sufrieron una significativa modificación; las demás cuentas mantuvieron variaciones ligeras.



Otros ingresos	145,341.58	98,251.08	86,697.77	-47,090.50	-32.40	-11,553.31	-11.76
Resultados del Ejercicio	919,092.81	386,764.22	200,647.09	-532,328.59	-57.92	-186,117.13	-48.12

En la tabla se presenta la variación más significativa para el año 2021 es la pérdida o ganancia de operación, que tuvo una disminución del 268.22% para el año 2021 también se ha generado una disminución del -94.25% de los subsidios recibidos del estado; por otro lado, en el 2021, la variación representativa del Estado de resultados ha radicado en el incremento por las diferencias de cambio del orden del -377.40%, de la misma manera los gastos de ventas han disminuido.

#### 4.2.1.2. Indicadores financieros

##### 1. Nivel de Liquidez.

Este es la capacidad de la organización para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Se mide mediante índices como el de liquidez corriente o rápida.

**Tabla 5**

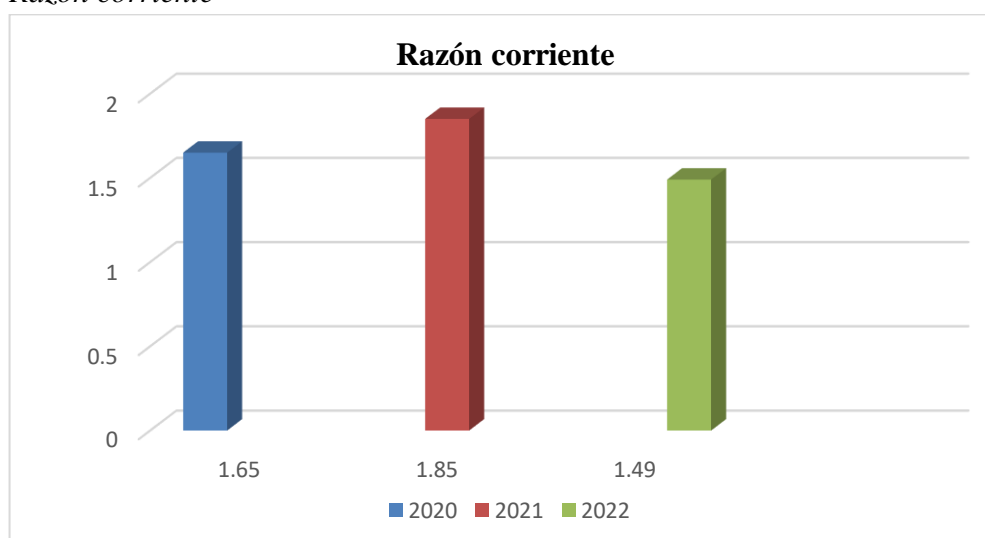
*Ratios Financieros de Liquidez.*

	2020	2021	2022
<b>Razón corriente</b>	1,65	1,85	1,49
<b>Liquidez absoluta</b>	0,10	0,57	0,12
<b>Prueba acida</b>	1,33	1,51	0,95
<b>Capital neto de trabajo</b>	2 894 530,01	3 162 664,89	2 100 209,31

*Nota:* En la tabla se presenta el resultado de los ratios Razón corriente, liquidez absoluta, prueba acida y capital neto del trabajo, de los años 2020, 2021 y 2022, para el análisis correspondiente en las siguientes figuras.

**Figura 1**

*Razón corriente*



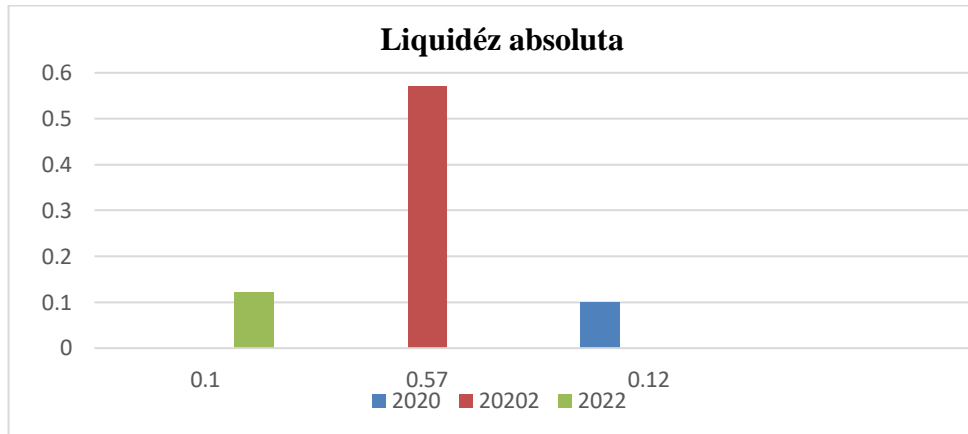
En la figura, se muestra que en el año 2020 la razón corriente era de 1,65, significa que por cada sol de deudas corrientes la empresa cuenta con 1.65 soles para hacerle



frente; en el año 2021 la razón fue de 1,85; y en el año 2022 llegó a 1,49; observándose que la empresa tuvo una capacidad adecuada de liquidez corriente.

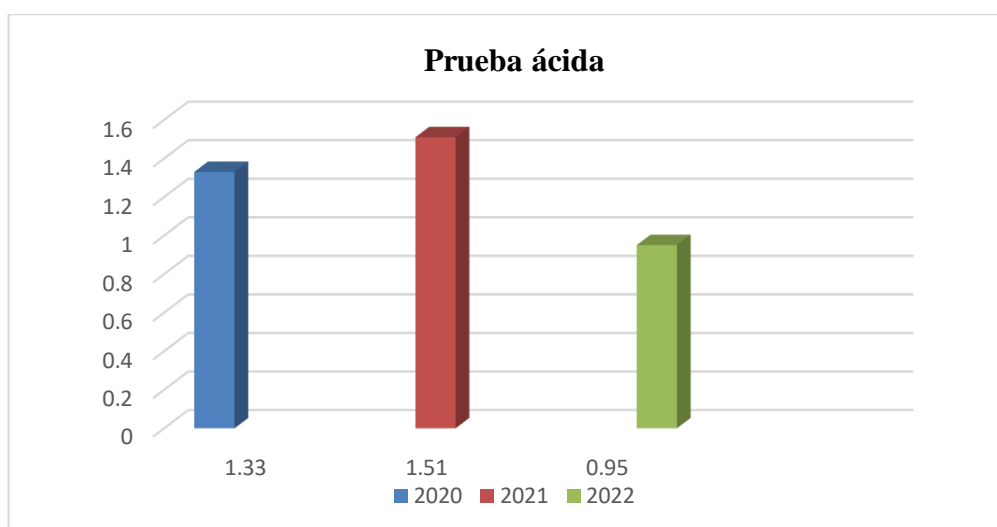
### Figura 2

#### *Liquidez absoluta*



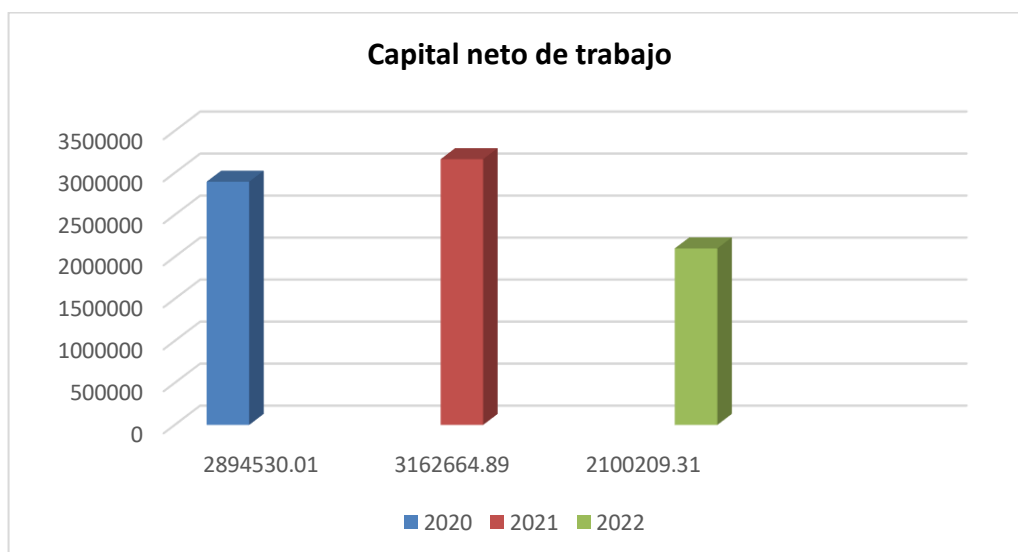
En la figura se evidencia que en el año 2020 la liquidez absoluta fue de 0,10, es decir solo con el efectivo puede pagar 0,10 del 100 % de deudas corrientes. En el año 2021 el indicador fue de 0,57; y en el año 2022 bajó exponencialmente a 0,12. Se concluye que la empresa no tiene una liquidez absoluta adecuada.

**Figura 3**  
*Prueba ácida*



En la figura se presenta que, en el año 2020, el indicador fue de 1,33; la empresa por cada sol de deuda, sin considerar los inventarios, cuenta con 1,33 soles para pagar. En el año 2021 el indicador fue de 1,51, y en el año 2022 el indicador se incrementó 0,95, mostrando una capacidad de liquidez adecuada en la prueba ácida.

**Figura 4**  
*Capital neto de trabajo*



En la figura se muestra que en el año 2020 la empresa contó con 2 894 530,01 soles para trabajar después de cancelar sus pasivos corrientes; en el año 2021 el capital neto

de trabajo ascendió a la suma de 3 162 664,89 soles, lo que significó un incremento del capital neto y para el año 2022 el capital fue la suma de 2 100 209,31 soles.

## 2. Nivel Rentabilidad.

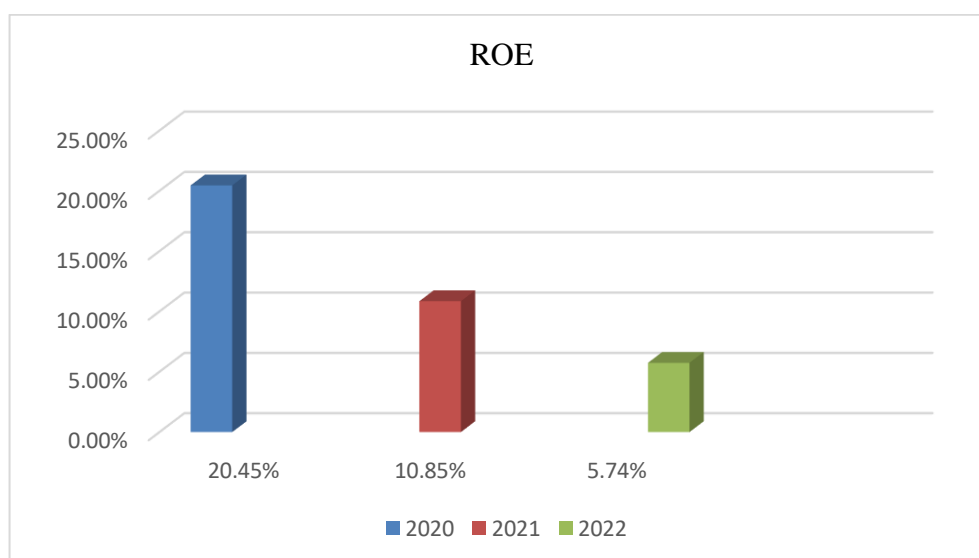
Es la relación entre los beneficios obtenidos y los recursos invertidos. Indicadores clave incluyen el margen neto, ROA y ROE.

**Tabla 6**  
*Ratios financieras de Rentabilidad*

	2020	2021	2022
<b>ROE</b>	20.45%	10.85%	5.74%
<b>ROA</b>	11.86%	4.62%	2.24%
<b>EBITDA</b>	87.92%	87.99%	145.24%

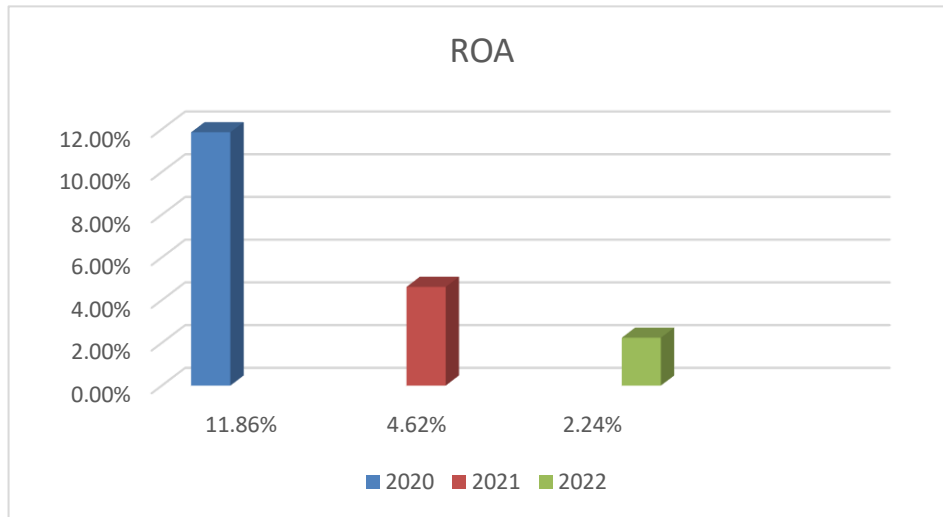
*Nota:* En la tabla se presenta el resultado de ROE, ROA y EBITA de los años 2020, 2021 y 2022, para el análisis correspondiente en las siguientes figuras.

**Figura 5**  
*Roe*



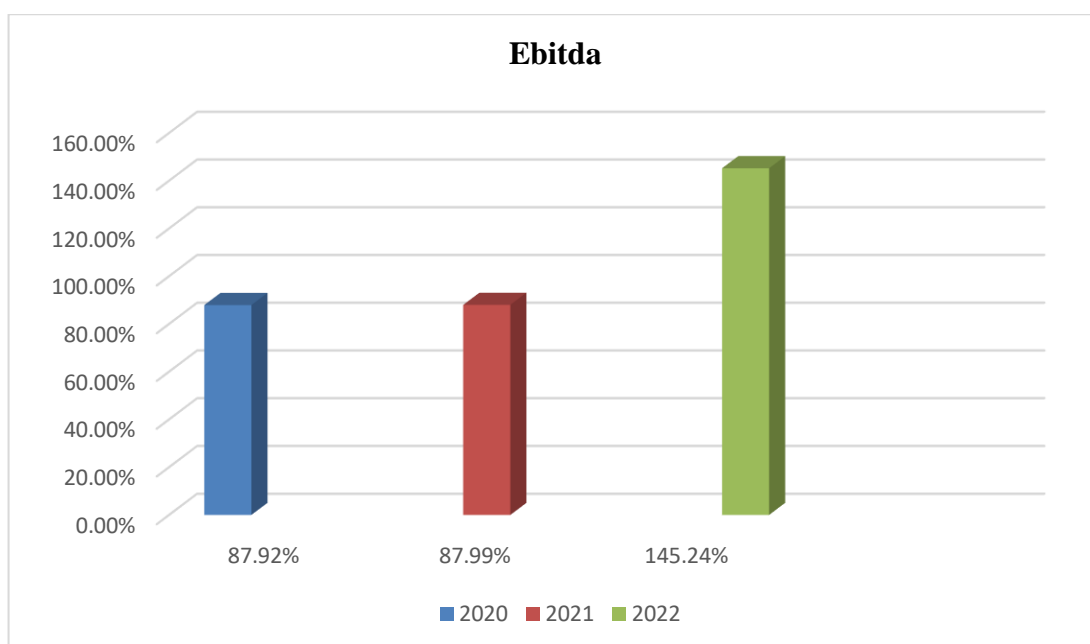
En la presente figura, se muestra que, en el año 2020, del total de patrimonio invertido por los socios, se posee un rendimiento de 20,45 %; en el año 2021 el ROE fue de 10,85 %; y 5,74 % en el año 2022.

**Figura 5**  
*Roa*



En la figura, se evidencia que durante el año 2020 el ROA fue de 11,86 %, lo que refleja una pérdida de rendimientos netos por cada unidad de activo que posee la empresa; en los años 2021 y 2022 la tasa disminuyó a 87,99 % y 145,24 %, respectivamente.

**Figura 7**  
Ebitda



En la figura se muestra que, durante el año 2020, si solo se consideran los flujos de dinero que forman parte de los costos o gastos, se obtiene que la empresa obtuvo 87,92 %; en el año 2021 el margen operacional fue de 87,99 %; y el 2022 de 145,24 %.

### 3. Nivel de Endeudamiento.

Supone la relación entre el capital propio y las deudas de la empresa, evaluando su solvencia y riesgo financiero.

**Tabla 7**

*Indicadores de endeudamiento*

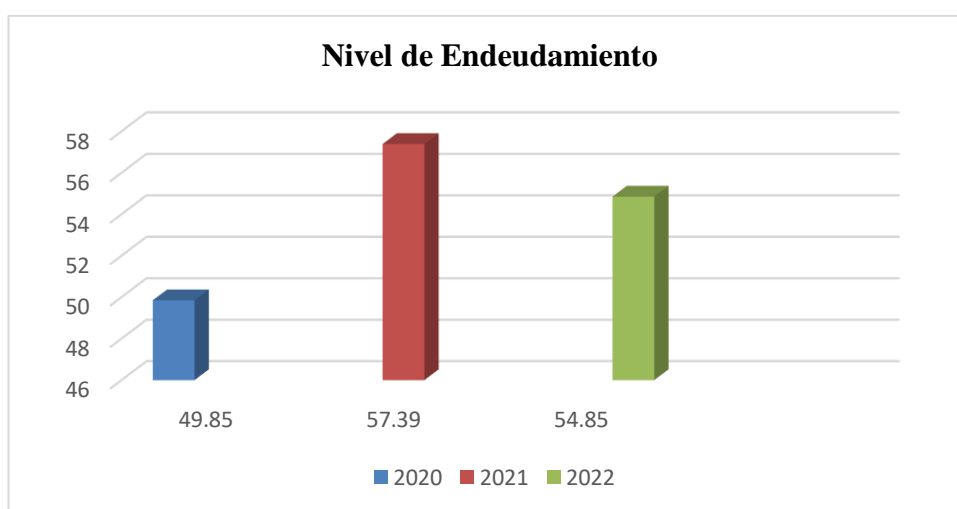
Ratios	2020	2021	2022
Nivel de endeudamiento	49.85	57.39	54.85
Concentración pasivos a corto plazo	1.0	0.77	1.0
Endeudamiento financiero	0	0	0
Impacto a la carga financiera	0	0	0

Cobertura de interés I	0	0	0
Cobertura de interés II	0	0	0

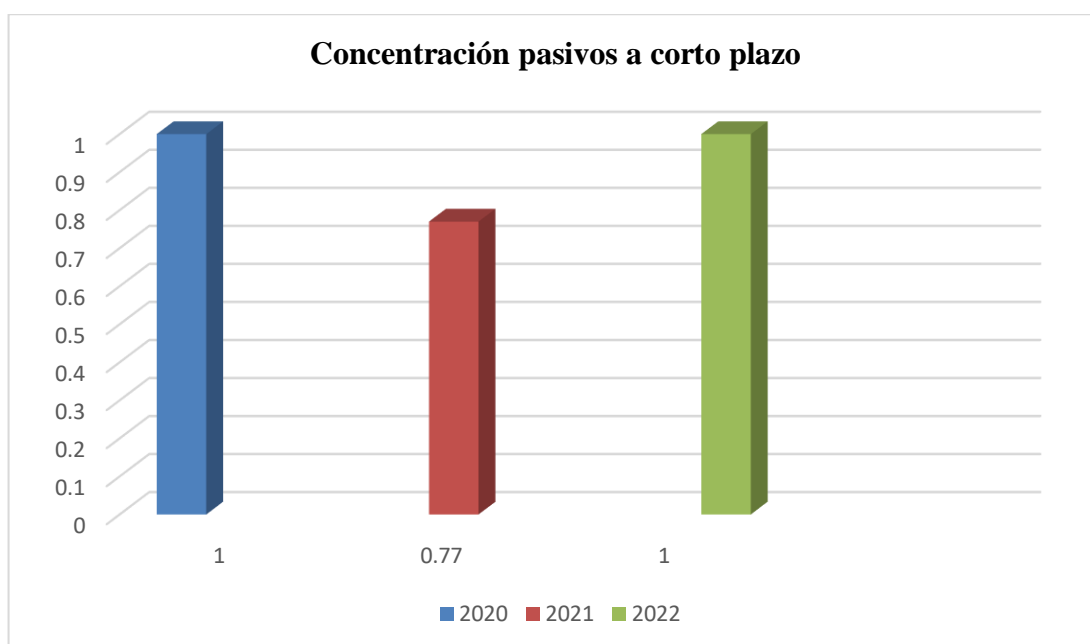
*Nota:* En la tabla se presenta el resultado de Nivel de endeudamiento y Concentración pasivos a corto plazo de los años 2020, 2021 y 2022, para el análisis correspondiente en las siguientes figuras.

### **Figura 8**

#### Nivel de Endeudamiento



En la figura se evidencia que, en el año 2020, el nivel de endeudamiento fue de 49,85; este indicador aumentó en el año 2021 a 57,39 soles; y en el año 2022 a 54,85. Se concluye que los resultados obtenidos indican que la empresa con sus activos puede solventar el compromiso de sus deudas.

**Figura 9***Concentración pasivos a corto plazo*

En la figura se muestra que, durante los años 2020, 2021 y 2022, la empresa no tiene deudas a largo plazo; siendo su indicador 1.

#### 4. Análisis DUPONT

Este es un método que descompone la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) en tres factores: margen de beneficio, rotación de activos y apalancamiento financiero.

**Modelo DuPont 2020 =** Utilidad neta \* Ventas \* Activos

Ventas                  Activos      patrimonio

**Modelo DuPont 2020 =** 919 092,81                  \* 6 587 022,00      \* 8 963 053,08

6 587 022,00                  8 963 053,08      4 494 589,55

0,14 \* 0,73 \* 1.99

0.20

En el año 2020, la rentabilidad bajo el modelo DuPont es de 0,20 %; el componente de eficiencia de la inversión (activos/patrimonio = 1,99), es el que genera mayor rentabilidad a la empresa; mientras que la eficiencia operativa (utilidad neta/ventas = 0,14) tuvo bajos resultados.

$$\begin{aligned}
 \text{Modelo DuPont 2021} = & \quad 386\,764,22 \quad * \quad 6\,121\,110,02 \quad * \quad 8\,364\,224,94 \\
 & \quad 6\,121\,110,02 \quad 8\,364\,224,94 \quad 3\,564\,031,05 \\
 & \quad 0,06 * 0,73 * 2,35 \\
 & \quad 0.10
 \end{aligned}$$

En el año 2021, la rentabilidad bajo el modelo DuPont es de 0,10 %; el componente de eficiencia de la inversión (activos/patrimonio = 2,35), es el que genera mayor rentabilidad a la empresa; mientras que la eficiencia operativa (utilidad neta/ventas = 0,14) tuvo bajos resultados al igual que el año 2020.

$$\begin{aligned}
 \text{Modelo DuPont 2022} = & \quad 200\,647,09 \quad * \quad 5\,849\,950,37 \quad * \quad 7\,747\,479,36 \\
 & \quad 5\,849\,950,37 \quad 7\,747\,479,36 \quad 3\,498\,205,85 \\
 & \quad 0,03 * 0,76 * 2,21 \\
 & \quad 0.05
 \end{aligned}$$

En el año 2022, la rentabilidad bajo el modelo DuPont es de 0,05 %; el componente de eficiencia de la inversión (activos/patrimonio = 2,21), es el que genera mayor



rentabilidad a la empresa; mientras que la eficiencia operativa (utilidad neta/ventas = 0,14) mientras que la eficiencia operativa sigue siendo baja.

El análisis bajo el modelo DuPont ha mostrado que la empresa tiene dificultades para obtener rendimientos de sus ventas; aún queda por mejorar la eficiencia operativa de la empresa; es decir, mejorar la distribución y asignación de costos y gastos en el proceso de ventas para generar utilidad.

Entonces, después de haber realizado el análisis financiero en la empresa agroindustria y comercializadora GUIVE EIRL, con la finalidad de obtener préstamos en entidades financieras en base a indicadores financieros, ello permitió desarrollar el objetivo general de esta investigación que es la relación que existe entre la gestión financiera y la toma de decisiones de la empresa Agroindustria y Comercializadora Guive EIRL, periodo 2020-2022.

#### 4.2.1.3. Medios financieros

Son las fuentes y mecanismos que utilizan las organizaciones para financiar sus operaciones y actividades de inversión.

**Tabla 8**

*Medios financieros (en soles)*

<b>Indicadores</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Créditos bancarios	0.00	1,078,174.32	0.00
Créditos comerciales	567,168.74	619,990.74	397,518.75
Ingresos	6,587,022.00	6,121,110.02	5,849,950.37

En la tabla se presenta información sobre los medios financieros de una empresa durante los años 2020, 2021 y 2022. Se desglosa en tres indicadores: créditos bancarios, créditos comerciales e ingresos.

En el indicador de créditos Bancarios en los años 2020 y 2022, no se registraron créditos bancarios (0.00), lo que indica que la empresa no utilizó esta fuente de financiamiento en esos años. En el año 2021, la empresa obtuvo S/ 1,078,174.32 soles, en créditos bancarios. Esto sugiere que en 2021 la empresa recurrió al financiamiento bancario para realizar inversiones.

Los créditos comerciales (relacionados con proveedores o facilidades de pago entre empresas) fueron una fuente constante de financiamiento. En el año 2020, la empresa utilizó S/ 567,168.74 soles en créditos comerciales. En el año 2021, este monto disminuyó a S/ 619,990.74 soles, lo que sugiere una reducción en la necesidad de financiamiento a corto plazo a través de proveedores. En el año 2022, se originó una reducción a S/ 397,518.75 soles, indicando que la empresa continuó con la tendencia de reducir su dependencia de los créditos comerciales.

Los ingresos de la empresa muestran una tendencia decreciente: En el año 2020, los ingresos obtenidos fueron de S/ 6,587,022.00 soles. En el año 2021, disminuyeron a S/ 6,121,110.02 soles y en el año 2022, los ingresos siguieron reduciéndose a S/ 5,849,950.37 soles. Esta reducción de ingresos podría ser un factor relevante en las decisiones financieras de la empresa, como la necesidad de reducir el uso de financiamiento externo y ajustar su estructura de costos.

## 4.2.2. TOMA DE DECISIONES

### 4.2.2.3. Tipo de decisiones

#### 1. De Operación

Son decisiones relacionadas con las actividades diarias de la empresa, como la gestión de inventarios o la programación de producción.

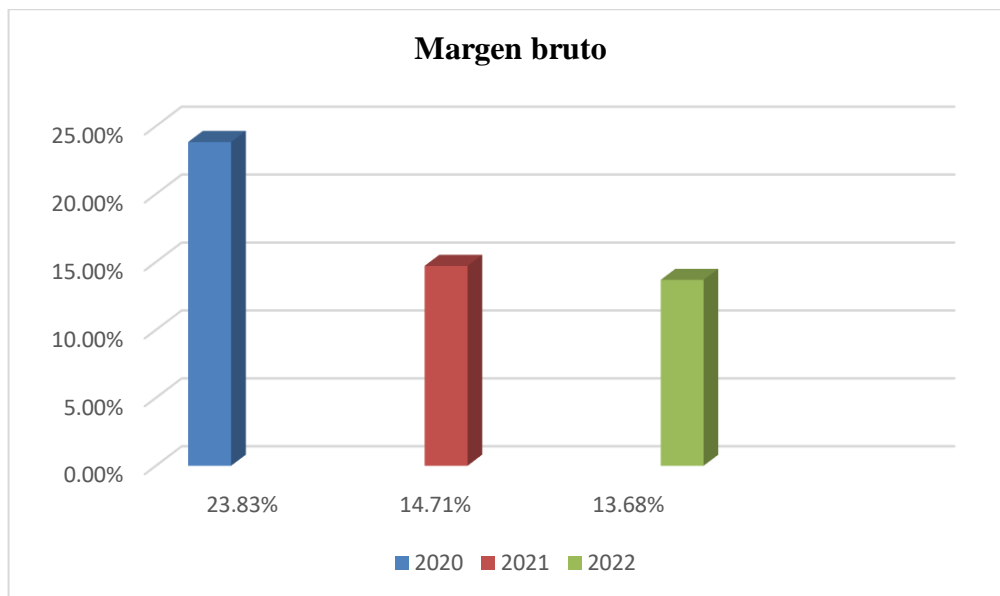
#### Tabla 9

##### *Decisiones de operación*

	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
<b>Margen bruto</b>	23.83%	14.71%	13.68%
<b>Margen operacional</b>	12.27%	1.19%	4.98%
<b>Margen neto</b>	13.95%	6.32%	3.43%

*Nota:* En la tabla se presenta el resultado de margen bruto, margen operacional y margen neto de los años 2020, 2021 y 2022, para el análisis correspondiente en las siguientes figuras.

**Figura 10**  
*Margen bruto*



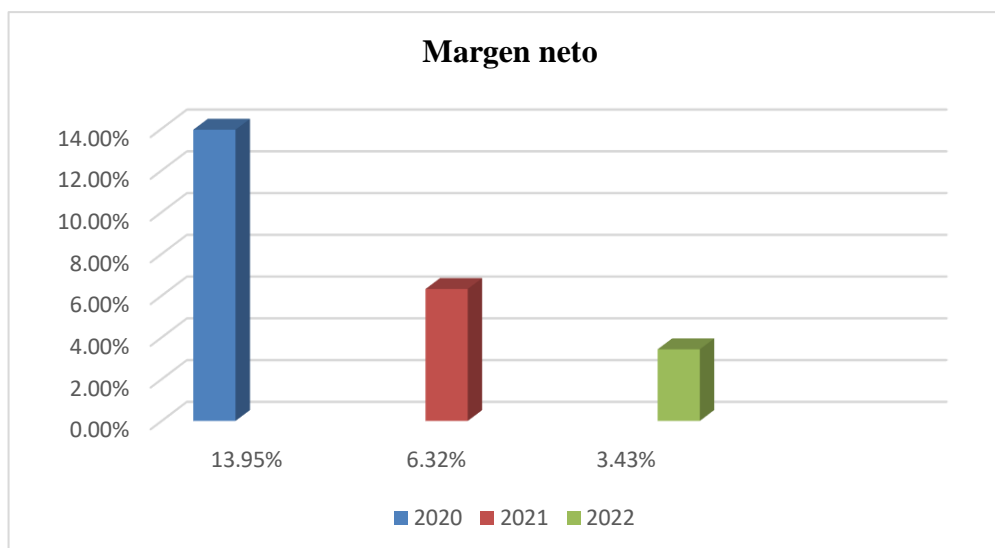
En la figura se presenta que el margen bruto obtuvo el mejor resultado del 23,83%; en el año 2021 fue de 14,71 %; y en el año 2022 de 13,68 %, el resultado obtenido refleja que las decisiones de operación fueron las adecuadas en el periodo de la pandemia por el COVID-19.

**Figura 11**  
*Margen operacional*



En la figura se muestra que, durante el 2020 el margen de ganancia fue de 12,27 %; lo que significa que luego de descontar los gastos operativos, tuvo ganancias; en el 2021, fue de 1,19 %; y en el 2022 se incrementó a 13,68 %.

**Figura 12**  
*Margen neto*



En la figura se presenta la evolución del margen neto: durante el año 2020 el margen neto fue de 13,95 %; en el año 2021 disminuyó a 6,32 %; y en el año 2022 también continuó disminuyendo a 3,43 %, situación que representa una alerta en la toma de decisiones de operación de la empresa.

## 2. De inversión

Son decisiones orientadas a la adquisición de activos, proyectos o iniciativas que generen beneficios futuros.

**Tabla 10**  
*Decisiones de inversión*

Indicadores	2020	2021	2022
Retorno sobre el capital	20.45%	10.85%	5.74%
Retorno sobre activos	11.86%	4.62%	2.24%

Capital neto de trabajo	2 894 530,01	3 162 664,89	2 100 209,31
-------------------------	--------------	--------------	--------------

En la tabla, se muestra la evolución de los indicadores de las decisiones de inversión en los años 2020, 2021 y 2022, se puede concluir que va en decrecimiento, aspecto que pone en riesgo la sostenibilidad de la empresa.

El retorno sobre el capital mide la rentabilidad que la empresa obtiene sobre el capital invertido por los accionistas, en el año 2020 el 20.45% la empresa generó una alta rentabilidad sobre el capital, esto indica que la empresa fue muy eficiente en generar utilidades para sus accionistas. En el año 2021 el 10.85%, significa que disminuye significativamente, casi a la mitad, lo que refleja una disminución en la rentabilidad para los accionistas. En el año 2022 obtuvo un 5.74%, significa que la rentabilidad sigue disminuyendo, lo que indica una mayor caída en la capacidad de la empresa para generar beneficios para los accionistas.

El retorno sobre los activos mide la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar beneficios. Para el año 2020 se obtuvo un 11.86% lo que indica un uso eficiente de sus activos para generar ganancias. En el año 2021 el resultado fue 4.62% Disminuyendo drásticamente, lo que muestra que la empresa se volvió menos eficiente en la utilización de sus activos para generar utilidades. En el año 2022 el 2.24%, representa que el descenso ha continuado lo que indica que la empresa está enfrentando problemas significativos para mantener un rendimiento adecuado sobre sus activos.

El capital neto de trabajo refleja los recursos disponibles para que la empresa continúe con sus operaciones después de cubrir sus deudas a corto plazo. En el año 2020 obtuvo S/ 2,894,530.01 soles, lo que indica que disponía de recursos suficientes para operar de manera estable. En el año 2021 su capital neto de trabajo ascendió a S/ 3,162,664.89

soles, aspecto que refleja un incremento en comparación al año anterior, reflejando una mejora en la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones y seguir financiando sus operaciones. En el año 2022, el capital neto de trabajo disminuyó notablemente siendo el resultado S/ 2,100,209.31 soles, reflejando una reducción en la capacidad de la empresa para financiar su operación diaria o una acumulación de deudas a corto plazo.

### 3. De financiamiento

Son decisiones sobre cómo obtener y gestionar los recursos financieros, ya sea a través de préstamos, emisión de acciones u otras fuentes.

**Tabla 11**

*Decisiones de financiamiento*

<b>Indicadores</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Nivel de endeudamiento	49.85	57.39	54.85
Apalancamiento financiero	0.99	1.35	1.21
Resultado antes de impuestos, intereses, depreciación y amortización	87.92%	87.99%	145.24%

Según se muestra en la tabla, los indicadores referidos a las decisiones de financiamiento en los años 2020, 2021 y 2022: nivel de endeudamiento, apalancamiento financiero y el resultado antes de impuestos, intereses, depreciación y amortización (EBITDA). A continuación, se ofrece una interpretación detallada de cada indicador y su evolución en estos años: Nivel de Endeudamiento, en el año 2020 el 49.85% representa casi la mitad de los activos de la empresa fueron financiados con deuda. En el año 2021 el 57.39% representa que hubo un incremento significativo en el endeudamiento y en el año 2020 el 54.85% es un resultado elevado, con una ligera

reducción respecto al año 2021, lo que podría indicar un esfuerzo por parte de la empresa de controlar o reducir sus niveles de deuda.

En el indicador del apalancamiento financiero, presenta el grado en que la empresa ha utilizado la para financiar sus operaciones. Valores superiores a 1 implican un uso significativo de deuda en relación con los fondos propios. En el año 2020 el 0.99, la empresa tenía un apalancamiento cercano a 1, lo que indica que por cada sol de patrimonio, la empresa tenía casi 1 sol en deuda, manteniendo un equilibrio relativamente conservador. En el año 2021 el 1.35 representa que el apalancamiento aumentó significativamente, lo que refleja una mayor dependencia del endeudamiento en la estructura de capital. La empresa utilizó más deuda en relación con su patrimonio. En el año 2020 se obtuvo el 1,21 disminuyó ligeramente, aunque sigue siendo superior a 1, lo que indica que la empresa continúa utilizando más deuda que patrimonio para financiarse, pero está reduciendo su exposición a la deuda respecto al año anterior. El resultado antes de Impuestos, Intereses, Depreciación y Amortización, en el año 2020 la empresa cubre el 87.92% de sus ingresos antes de deducir impuestos y otros costos. En el año 2021 el 87.99% es similar al año anterior a diferencia del año 2022 con un 145.24%, representando un aumento drástico, superando el 100%, lo que indica un año excepcional en términos de eficiencia operativa derivado de las decisiones de financiamiento.

#### **4.3. PRUEBAS ESTADÍSTICAS**

Antes de verificar la prueba de hipótesis, se verificó si cumplen con el supuesto de normalidad de las variables con respecto a los instrumentos de medición en estudio, en donde las variables son: Gestión financiera y toma de decisiones, con las pruebas estadísticas de Kolmogórov-Smirnov ( $n \geq 50$ ) y/o Shapiro Wilk



( $n < 50$ ), donde se demostrarán la normalidad de los datos y así se podrá determinar con que estadísticos se comprobarán las pruebas de hipótesis en el presente trabajo de en estudio.

#### **4.3.1. Prueba de normalidad**

##### **1) Formular hipótesis**

**H<sub>0</sub>**: La distribución de la variable de medición en estudio es normal

**H<sub>1</sub>**: La distribución de la variable de medición en estudio no es normal.

##### **2) Nivel de significancia**

$$\alpha = 5\% = 0,05$$

### 3) Estadística de prueba

**Tabla 12**

*Pruebas de normalidad*

Instrumentos de medición	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Gestión financiera	0,774	6	0,034
Toma de decisiones	0,776	6	0,035

*Nota:* SPSS versión 27.0

### 4) Decisión

Como p-valor=sig. (0,031 y 0,007) son menores que el nivel de significancia ( $\alpha=0,05$ ), entonces se rechaza  $H_0$ .

### 5) Conclusión

Con un 5% de significancia, se concluye que la distribución de la variable de medición en estudio no es normal. Luego de efectuar la prueba de normalidad y estas demuestran que sus datos no siguen una distribución de la curva normal, en consecuencia, el estadístico de prueba para comprobar la hipótesis debe ser estadísticos no paramétricos, en este caso se aplicaría el coeficiente de Rho de Spearman y la regresión logística ordinal. Esto implica que da con el cumplimiento de la no normalidad de los datos, para aplicar los estadísticos no paramétricos adecuados.

#### 4.4. COMPROBACIÓN DE HIPÓTESIS

En la verificación de hipótesis se tomaron las variables gestión financiera y toma de decisiones, así como las dimensiones herramientas financieras, indicadores financieros y medios financieros, de los cuales se obtuvo los siguientes resultados:

##### Verificación de la prueba de hipótesis general

“La gestión financiera se relaciona significativamente con la toma de decisiones de la empresa Agroindustria y Comercializadora GUIVE EIRL, periodo 2020-2022”.

##### 1) Planteamiento de la hipótesis

$H_0$ : La gestión financiera se no relaciona significativamente con la toma de decisiones de la empresa Agroindustria y Comercializadora GUIVE EIRL, periodo 2020-2022.

$H_1$ : La gestión financiera se relaciona significativamente con la toma de decisiones de la empresa Agroindustria y Comercializadora GUIVE EIRL, periodo 2020-2022.

##### 2) Nivel de significancia

$$\alpha = 5\% = 0,05$$

##### 3) Estadístico de prueba

**Tabla 13**

*Prueba de Rho de Spearman de la gestión financiera asociado con la toma de decisiones.*

<b>RHO DE SPEARMAN</b>			
		<b>Gestión financiera</b>	<b>Toma de decisiones</b>
<b>Gestión financiera</b>	coeficiente de correlación	1,000	0,822
	sig. (bilateral)	.	0,045
	n	6	6

<b>Toma de decisiones</b>	coeficiente de correlación	0,822	1,000
	sig. (bilateral)	0,045	.
	n	6	6

*Nota:* SPSS versión 27.0

$$\rho = 0,822 \quad p = 0,045$$

#### 4) Decisión

Como p-valor=0,045 es menor al nivel de significancia  $\alpha=0,05$ ; entonces se rechaza  $H_0$ .

#### 5) Conclusión

Al nivel del 5% de significancia se concluye que la gestión financiera se relaciona significativamente con la toma de decisiones de la empresa Agroindustria y Comercializadora Guive EIRL, periodo 2020-2022.

#### Verificación de la primera hipótesis específica

“Las herramientas financieras se relacionan significativamente con la toma de decisiones de la empresa Agroindustria y Comercializadora Guive EIRL, periodo 2020-2022”.

#### 1) Planteamiento de la hipótesis

$H_0$  : Las herramientas financieras no se relacionan significativamente con la toma de decisiones de la empresa Agroindustria y Comercializadora Guive EIRL, periodo 2020-2022.

$H_1$  : Las herramientas financieras se relacionan significativamente con la toma de decisiones de la empresa Agroindustria y Comercializadora Guive EIRL, periodo 2020-2022.

## 2) Nivel de significancia

$$\alpha = 5\% = 0,05$$

## 3) Estadístico de prueba

**Tabla 14**

*Prueba de Rho de Spearman de las herramientas financieras asociado con la toma de decisiones.*

<b>RHO DE SPEARMAN</b>			
		<b>Herramientas financieras</b>	<b>Toma de decisiones</b>
<b>Herramientas financieras</b>	coeficiente de correlación	1,000	0,822
	sig. (bilateral)	.	0,045
	n	6	6
<b>Toma de decisiones</b>	coeficiente de correlación	0,822	1,000
	sig. (bilateral)	0,045	.
	n	6	6

*Nota:* SPSS versión 27.0

$$\rho = 0,822 \quad p = 0,045$$

## 4) Decisión

Como p-valor=0,045 es menor al nivel de significancia  $\alpha=0,05$ ; entonces se rechaza  $H_0$ .

## 5) Conclusión

Al nivel del 5% de significancia se concluye que las herramientas financieras se relacionan significativamente con la toma de decisiones de la empresa Agroindustria y Comercializadora Guive EIRL, periodo 2020-2022.

### **Verificación de la segunda hipótesis específica**

“Los indicadores financieros se relacionan significativamente con la toma de decisiones de la empresa Agroindustria y Comercializadora Guive EIRL, periodo 2020-2022”.

#### **1) Planteamiento de la hipótesis**

$H_0$  : Los indicadores financieros no se relacionan significativamente con la toma de decisiones de la empresa Agroindustria y Comercializadora Guive EIRL, periodo 2020-2022.

$H_1$  : Los indicadores financieros se relacionan significativamente con la toma de decisiones de la empresa Agroindustria y Comercializadora Guive EIRL, periodo 2020-2022.

#### **2) Nivel de significancia**

$$\alpha = 5\% = 0,05$$

#### **3) Estadístico de prueba**

**Tabla 15**

*Prueba de Rho de Spearman de los indicadores financieros asociado con la toma de decisiones*

<b>RHO DE SPEARMAN</b>			
		<b>Indicadores financieros</b>	<b>Toma de decisiones</b>
<b>Indicadores financieros</b>	coeficiente de correlación	1,000	0,822
	sig. (bilateral)	.	0,045

	n	6	6
<b>Toma de decisiones</b>	coeficiente de correlación	0,822	1,000
	sig. (bilateral)	0,045	.
	n	6	6

*Nota:* SPSS versión 27.0

$$\rho = 0,822 \quad p = 0,045$$

#### 4) Decisión

Como p-valor=0,045 es menor al nivel de significancia  $\alpha=0,05$ ; entonces se rechaza  $H_0$ .

#### 5) Conclusión

Al nivel del 5% de significancia se concluye que los indicadores financieros se relacionan significativamente con la toma de decisiones de la empresa Agroindustria y Comercializadora Guive EIRL, periodo 2020-2022.

#### Verificación de la tercera hipótesis específica

“Los medios financieros se relacionan significativamente con la toma de decisiones de la empresa Agroindustria y Comercializadora Guive EIRL, periodo 2020-2022”.

#### 1) Planteamiento de la hipótesis

$H_0$  : Los medios financieros no se relacionan significativamente con la toma de decisiones de la empresa Agroindustria y Comercializadora Guive EIRL, periodo 2020-2022.

$H_1$  : Los medios financieros se relacionan significativamente con la toma de decisiones de la empresa Agroindustria y Comercializadora Guive EIRL, periodo 2020-2022.

## 2) Nivel de significancia

$$\alpha = 5\% = 0,05$$

## 3) Estadístico de prueba

**Tabla 16**

*Prueba de Rho de Spearman de los indicadores financieros asociado con la toma de decisiones*

<b>RHO DE SPEARMAN</b>			
		<b>Medios financieros</b>	<b>Toma de decisiones</b>
<b>Medios financieros</b>	coeficiente de correlación	1,000	0,822
	sig. (bilateral)	.	0,045
	n	6	6
<b>Toma de decisiones</b>	coeficiente de correlación	0,822	1,000
	sig. (bilateral)	0,045	.
	n	6	6

*Nota:* SPSS versión 27.0

$$\rho = 0,822 \quad p = 0,045$$

## 4) Decisión



Como  $p\text{-valor}=0,045$  es menor al nivel de significancia  $\alpha=0,05$ ; entonces se rechaza  $H_0$ .

### **5) Conclusión**

Al nivel del 5% de significancia se concluye que los medios financieros se relacionan significativamente con la toma de decisiones de la empresa Agroindustria y Comercializadora Guive EIRL, periodo 2020-2022.

#### 4.5. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

Para empezar con la discusión de resultados consideramos importante dar un pequeño contexto de la empresa y su situación.

Agroindustria y Comercializadora Guive EIRL forma parte de la segunda generación familiar Guillen Velásquez asentada en sus inicios en la década de los 70 en el valle de tambo (Punta del Bombon, provincia de Islay, departamento de Arequipa), el ingeniero Carlos Guillen Carrera (padre de Carlos Eduardo Guillen Velásquez) realiza una plantación de 40 has. de olivos en los fundos denominados “El Huerto Mejía “y Fundo San Antonio”

En el año 1978 después de una larga espera se obtuvo el ansiado fruto, el cual cumplía con todas las características de calidad, hecho que animo a su señor padre a instalar la 1ra bodega de aceitunas en la zona lo que valió posteriormente para recibir de la organización de las naciones unidas para la agricultura y la alimentación FAO el reconocimiento por “haberse destacado por la mejor producción olivícola y distinguido en el control de plagas y enfermedades del olivo en la región agraria.”

El Ingeniero Carlos Eduardo Guillen Velásquez en sus inicios se dedicó a elaborar fibras de vidrio (envase que sirve para el procesamiento de aceitunas) posteriormente en 1996 con el conocimiento adquirido de su padre, crea Agroindustria y Comercializadora Guive EIRL en la ciudad de Tacna, aprovechando las ventajas naturales del sur del Perú y siendo uno de los pioneros en el procesamiento y exportación de aceitunas de la ciudad.

En el camino se especializo en el cultivo, producción , procesamiento, selección, envasado y exportación de aceitunas y derivados del olivo de alta calidad; sus centros de producción y plantas de procesamiento ubicadas en las regiones de Tacna y Arequipa permiten producir anualmente 5,000 Toneladas abasteciendo a prestigiosas marcas del mercado nacional e internacional su moderna infraestructura sumada al constante esfuerzo colectivo de personal altamente calificado hace posible contar con las condiciones óptimas para satisfacer las exigencias de la selecta cartera de clientes que posee dentro y

fuera del Perú, su mercado actual es 5% nacional y 95% internacional, el mismo que exige los altos estándares de calidad que mantiene hasta la fecha.

Agroindustria y comercializadora Guive EIRL, está ubicada en la ciudad de Tacna, extremo sur del Perú donde preparan sus embarques con destino a distintos países del mundo, así mismo cuentan con centros de acopio y plantas de procesamiento ubicados en los distritos de Tacna y la Yarada-Los palos en la ciudad de Tacna; y en los distritos de Mejía, Yauca y bella Unión en la ciudad de Arequipa

En la actualidad la empresa tiene más de 26 años en el mercado olivícola siendo uno de los grandes productores y exportadores de aceitunas del Perú.

Dicho esto, los resultados obtenidos fueron los siguientes:

Los resultados obtenidos en este estudio para el objetivo general confirman la existencia de una relación significativa entre la gestión financiera y la toma de decisiones en la empresa Agroindustria y Comercializadora GUIVE EIRL. El coeficiente de correlación de Spearman (0,822,  $p=0,045$ ) muestra una asociación positiva fuerte, en concordancia con investigaciones como la de Segales et al. (2023), quienes hallaron que la gestión financiera tiene un impacto directo en la toma de decisiones estratégicas en Eulen del Perú Seguridad S.A. De manera similar, Manrique (2023) y Huarcaya (2023) concluyen que una gestión financiera competente optimiza los procesos de decisión empresarial al proporcionar información clave para evaluar opciones y minimizar riesgos.

Sin embargo, los resultados de GUIVE EIRL destacan por el uso explícito de herramientas, indicadores y medios financieros como variables interrelacionadas, lo que va más allá de los estudios previos que se centraron principalmente en el impacto general de la gestión financiera. Esto sugiere que las empresas que adoptan un enfoque más integral en sus prácticas financieras obtienen mejores resultados en la toma de decisiones.

Los resultados para la primera hipótesis demuestran que las herramientas financieras (estado de situación financiera y estado de resultados) están significativamente relacionadas con la toma de decisiones (coeficiente de

correlación de 0,822,  $p=0,045$ ). Esto concuerda con los hallazgos de Estava (2021), quien diseñó herramientas de gestión financiera como presupuestos y seguimiento contable para mejorar la toma de decisiones en la empresa Imaginarium S.A.S. Asimismo, Bermejo (2019) subrayó la importancia de instrumentos administrativos primarios, como los sistemas de contabilidad, para una gestión más efectiva de los recursos financieros.

En GUIVE EIRL, el uso adecuado de estas herramientas ha permitido decisiones más informadas, destacando que su implementación no solo es relevante para grandes empresas, sino también para PYMEs, como señaló Apaza (2022).

Los resultados para la segunda hipótesis demuestran que, los indicadores financieros (liquidez, rentabilidad, endeudamiento y análisis Dupont) tienen una relación significativa con la toma de decisiones (coeficiente de correlación de 0,822,  $p=0,045$ ). Este resultado está alineado con el estudio de González (2022), quien enfatizó que, aunque los ratios de desempeño y endeudamiento no siempre son priorizados en la práctica, su correcta interpretación es clave para la planificación estratégica.

Los resultados obtenidos en GUIVE EIRL contradicen parcialmente a Moreira y Zambrano (2023), quienes hallaron una limitada aplicación de los indicadores financieros debido a la ausencia de modelos de gestión establecidos. En cambio, en GUIVE EIRL, el uso de estos indicadores ha sido más efectivo, lo que resalta la importancia de una capacitación adecuada en su interpretación y aplicación.

Los resultados para la tercera hipótesis demuestran que, los medios financieros (créditos bancarios, comerciales e ingresos) se relacionan significativamente con la toma de decisiones (coeficiente de correlación de 0,822,  $p=0,045$ ). Este hallazgo complementa los resultados de Manrique (2023), quien identificó una influencia considerable de las estrategias de financiamiento en la gestión administrativa de CMAR S.A.C. Sin embargo, Huarcaya (2023) señala que en pequeñas empresas, el acceso limitado a medios financieros puede restringir la calidad de las decisiones, situación que parece no ser un impedimento en

GUIVE EIRL debido a su adecuada gestión de créditos y generación de ingresos.

Por último, si bien los resultados corroboran la relevancia de la gestión financiera en la toma de decisiones, es importante señalar que el tamaño reducido de la muestra ( $n=6$ ) limita la generalización de los hallazgos. En contraste, estudios como el de Huarcaya (2023) y Apaza (2022) utilizaron muestras significativamente mayores, lo que permitió obtener conclusiones más robustas. A nivel local, investigaciones como la de Zevallos (2023) refuerzan la idea de que una correcta gestión de recursos (en su caso, inventarios) influye directamente en las decisiones gerenciales.

## CONCLUSIONES

### PRIMERA

En el presente trabajo de investigación se concluye que se determinó que la gestión financiera se relaciona significativamente en la toma de decisiones de la empresa Agroindustria y Comercializadora GUIVE EIRL, periodo 2020-2022; de acuerdo con el resultado obtenido en la prueba no paramétrica de  $p\text{-valor}= 0.045$ . Asimismo, del análisis financiero de la empresa Agroindustria y Comercializadora GUIVE EIRL, según los indicadores financieros se afirma que la gestión financiera es positiva y responde a la toma de decisiones de cada año con la finalidad de obtener préstamos en entidades financieras.

### SEGUNDA

En conclusión, se ha determinado que las herramientas financieras se relacionan significativamente en la toma de decisiones de la empresa Agroindustria y Comercializadora Guive EIRL, periodo 2020-2022, de acuerdo con el resultado obtenido de  $p\text{-valor}=0.045$ . Asimismo, del análisis vertical y horizontal del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados se evidencia que el año 2021 tuvo resultados representativos en los componentes revelados en la información financiera, aspecto que influye en la toma de decisiones.

### TERCERA

Se ha determinado que los indicadores financieros se relacionan significativamente en la toma de decisiones de la empresa Agroindustria y Comercializadora GUIVE EIRL, periodo 2020-2022, de acuerdo con el resultado obtenido  $p\text{-valor}=0.045$ . Además, de los indicadores de liquidez, rentabilidad y endeudamiento en los que se obtuvo resultados favorables para la gestión de la empresa sobre todo en el año 2021.

### CUARTA

Se ha determinado que los medios financieros se relacionan significativamente en la toma de decisiones de la empresa Agroindustria y Comercializadora GUIVE EIRL, periodo 2020-2022, de acuerdo con el resultado obtenido de  $p\text{-valor}=0.045$ . Asimismo, se ha demostrado que la empresa posee deudas de regular intensidad que

pueden ser cubiertas por la misma, originando la toma de decisiones para minimizar los riesgos de los préstamos.

## RECOMENDACIONES

### PRIMERA

Se recomienda que la gerencia de Agroindustria y Comercializadora GUIVE EIRL fortalezca sus estrategias de gestión financiera integral, dado que esta ha demostrado ser un elemento clave en la toma de decisiones empresariales. Una gestión financiera robusta permitirá formular propuestas estratégicas y tácticas que mejoren la sostenibilidad y el rendimiento de la empresa. Considerando la experiencia acumulada a lo largo de los años, es necesario que esta visión se difunda entre los colaboradores, fomentando su identificación con los objetivos corporativos y promoviendo mejores resultados año tras año.

### SEGUNDA

En cuanto a las herramientas financieras, se recomienda potenciar su uso mediante la capacitación del personal administrativo en la elaboración e interpretación de estados financieros, como el estado de situación financiera y el estado de resultados. Es crucial incorporar tecnologías que automatizen estos procesos, asegurando la precisión y confiabilidad de la información. Asimismo, se sugiere ampliar el análisis financiero más allá del margen de utilidad, considerando indicadores como el costo-volumen-utilidad y los flujos de caja proyectados, esenciales para evaluar la viabilidad de las decisiones estratégicas.

### TERCERA

Respecto a los indicadores financieros, se debe profundizar en el análisis de ratios clave, como el ROA (Retorno sobre Activos) y el ROE (Retorno sobre Patrimonio), que son esenciales para medir el rendimiento empresarial. También es importante monitorear continuamente la liquidez, el endeudamiento y la rentabilidad, utilizando un sistema de seguimiento que permita identificar tendencias y establecer comparaciones con el promedio del sector. Este enfoque garantizará decisiones informadas y alineadas con la realidad económica de la empresa.



#### **CUARTA**

Se recomienda implementar un sistema integral de monitoreo y evaluación, respaldado por la creación de un comité financiero encargado de validar y analizar los indicadores más relevantes. La automatización de reportes financieros y la generación de alertas ante variaciones significativas permitirán anticipar riesgos y tomar medidas correctivas de manera proactiva. Estos esfuerzos deben orientarse a desarrollar planes de acción basados en datos concretos, priorizando inversiones que maximicen el retorno a corto y largo plazo.

## REFERENCIAS BIBLIOGRAFÍAS

- Abad-Cevallos, M. (2024). *Los costos sustentables: una nueva dimensión dentro de la información contable en la construcción*. Gestio Et Productio Revista Electrónica De Ciencias Gerenciales, 6(1), 337-359.  
<https://doi.org/10.35381/gep.v6i1.100>
- Acuña, F. (2016). *Control interno y su incidencia en la rentabilidad de empresa cobros del norte s.a*. Revista Científica De Farem-Estelí, (7), 34-42.  
<https://doi.org/10.5377/farem.v0i7.2630>
- Apaza, P. J. (2022). *Gestión financiera y competitividad empresarial de las micro y pequeñas empresas textil confecciones en el gran centro Comercial Patricio Meléndez Tacna, 2020*. Obtenido de Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann:  
[http://repositorio.unjbg.edu.pe/bitstream/handle/UNJBG/4473/376\\_2022\\_apaza\\_paucara\\_jc\\_espg\\_maestria\\_en\\_gestion\\_empresarial.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.unjbg.edu.pe/bitstream/handle/UNJBG/4473/376_2022_apaza_paucara_jc_espg_maestria_en_gestion_empresarial.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Arcentales, M. A., & Macías, L. F. (2023). *Gestión administrativa y su influencia en la toma de decisiones en el comercial Mario Anchundia del cantón Jaramijó. Ciencias Sociales, Educación Comercial y Administración - Ecuador, 22 - 29*.  
<https://doi.org/https://editorialalema.org/libros/index.php/alema/article/view/10/11>
- Asanza y Avendaño. (2023). *Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad en Pymes comerciales en la ciudad de Guayaquil periodo 2021-2022*. Obtenido de Polo del Conocimiento: Revista científico - profesional:  
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=9152323>
- Ávila et al. (2022). *Toma de decisiones estratégicas en la gestión pública para el desarrollo social*. Obtenido de Revista Venezolana de Gerencia: RVG:  
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8890701>
- Banco Mundial. (2023). *Agricultura y alimentos: Panorama general*. Obtenido de Banco Mundial: <https://www.bancomundial.org/es/topic/agriculture/overview>

- Barrios, E. (Setiembre de 2019). *Gestión Financiera para Mejorar la Toma de Decisiones Gerenciales en el Sector Transporte de Carga del distrito de Paucarpata, Arequipa 2018*. Obtenido de Universidad Tecnológica del Perú: [https://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12867/2325/Edgard%20Barrios\\_Tesis\\_Titulo%20Profesional\\_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12867/2325/Edgard%20Barrios_Tesis_Titulo%20Profesional_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Bermejo, L. E. (2019). *Gestión financiera y su influencia en la administracion de recursos financieros en la Municipalidad distrital de Ciudad Nueva, de la Provincia de Tacna, periodo 2015*. Obtenido de Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann: [http://repositorio.unjbg.edu.pe/bitstream/handle/UNJBG/4142/1847\\_2020\\_bermejo\\_llanos\\_eh\\_fcje\\_ciencias\\_contables\\_y\\_financieras.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.unjbg.edu.pe/bitstream/handle/UNJBG/4142/1847_2020_bermejo_llanos_eh_fcje_ciencias_contables_y_financieras.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Bolivar y Poveda. (2023). *Gestión Financiera y Nivel de Endeudamiento en las MiPymes: Caso Provincia de Santa Elena, 2022*. Obtenido de Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar: <https://www.ciencialatina.org/index.php/cienciala/article/view/6334>
- Bolsa de Valores El Salvador. (s.f.). *Empresa*. Obtenido de Bolsa de Valores El Salvador: <https://www.bolsadevalores.com.sv/index.php/centro-de-informacion/educacion-bursatil/glosario/empresa#>
- Borrás, F. (2023). *Los créditos bancarios a las mipymes: brechas y propuestas de mejora*. Obtenido de Economía y Desarrollo: [http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S0252-85842023000300004&script=sci\\_arttext&tlng=pt](http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S0252-85842023000300004&script=sci_arttext&tlng=pt)
- Caruz y Santos. (2021). *El crecimiento empresarial y la rentabilidad en la empresa V&O Asesorías y Proyectos SAC Lima, 2017-2020*. Obtenido de repositorio UCV: <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/91218>
- Choquecahua et al. (2021). *Análisis comparativo de liquidez y endeudamiento, en las empresas azucareras que cotizan en la BVL*. Obtenido de Revista Científica Espíritu Emprendedor TES, 5(2): <http://espirituemprededortes.com/index.php/revista/article/view/256>

- Circulantis. (2019). *Fuentes de Financiación de una empresa*. Obtenido de Circulantis: <https://circulantis.com/blog/fuentes-de-financiacion/>
- Eslava Zapata, R. (2021). *Herramientas de Gestión Financiera para la toma de decisiones en la empresa Imaginarium S. A. S.* Obtenido de Universidad Libre: <https://repository.unilibre.edu.co/handle/10901/23879?show=full>
- Estupiñán, R. (2020). *Análisis financiero y de gestión*. Obtenido de Ecoe Ediciones: <https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=PIYkEAAAQBAJ&oi=fnd&pg=PP4&dq=Los+indicadores+financieros+son+medidas+cuantitativas+utilizadas+para+evaluar+la+salud+financiera+y+el+desempe%C3%B1o+de+una+empresa.+Ayudan+a+los+gerentes,+inversionistas+y+otros+in>
- García, J. (2023). *Análisis de indicadores financieros de las empresas del sector camaronero de la provincia de Santa Elena, período 2019 – 2022*. Obtenido de Repositorio Universidad Estatal Península de Santa Elena: <https://repositorio.upse.edu.ec/handle/46000/9953>
- Gomez, G. (21 de Agosto de 2019). *Reportes para la toma de decisiones*. Obtenido de Villanett: <https://nube.villanett.com/2018/08/21/reportes-la-toma-decisiones/>
- Gonzales, J. (2020). *Análisis de liquidez de transportes y servicios del Carmen SRL, Chiclayo, 2018*. Obtenido de repositorio USS: <https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/7042>
- González, E. (2023). *Tratamiento contable de los créditos comerciales pendientes de recaudación en la presentación de estados financieros en Prime Laboratorio Prilab S.A, cantón La Libertad, año 2021*. Obtenido de Repositorio Universidad Estatal Península de Santa Elena: <https://repositorio.upse.edu.ec/handle/46000/9485>
- Gonzalez, P. S. (2022). *Gestión financiera para el proceso de toma de decisiones de la empresa de servicios publicos ASAA S.A. E.S.P.* Obtenido de Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar, 7(3): <https://repositoryinst.uniguajira.edu.co/bitstream/handle/uniguajira/341/GESTION%20FINANCIERA%20PARA%20EL%20PROCESO%20DE%20TOMA%20DE%20DECISIONES%20DE%20LA%20EMPRESA%20DE%20S>

ERVICIOS%20P%C3%9ABLICOS%20ASAA%20S.A.%20E.S.P..pdf?sequence=1&isAllowed=y

Guevara et al. (2020). *Metodologías de investigación educativa (descriptivas, experimentales, participativas, y de investigación-acción)*. N.4 V.3. Obtenido de Revista RECIMUNDO:  
<https://recimundo.com/index.php/es/article/view/860>

Huaman, J. (2022). *Análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa de ladrillos y tejas Sorama Auccaylle Sociedad Anónima Cerrada - Latesa SAC. periodo 2018*. Obtenido de Universidad Nacional de San Antonio Abad del Cusco:  
[https://repositorio.unsaac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12918/6596/253T20220162\\_TC.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.unsaac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12918/6596/253T20220162_TC.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Huarcaya, L. Z. (2023). *La gestión financiera eficiente y la toma de decisiones racionales en las pequeñas empresas comerciales de Lima Metropolitana*. Obtenido de Universidad Nacional Federico Villarreal:  
[https://repositorio.unfv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13084/6593/UNFV\\_EUPG\\_Huarcaya\\_Lizana\\_Zelia\\_Angelica\\_Maestria\\_2023.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.unfv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13084/6593/UNFV_EUPG_Huarcaya_Lizana_Zelia_Angelica_Maestria_2023.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

IASB. (s.f.). *El Marco Conceptual para la Información Financiera* . Obtenido de IASB:  
[https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_public/con\\_nor\\_co/vigentes/niif/marco\\_conceptual\\_financiera2014.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/niif/marco_conceptual_financiera2014.pdf)

Imaicela et al. (2019). *Los indicadores financieros y el impacto en la insolvencia de las empresas*. Obtenido de Observatorio de la Economía Latinoamericana, N 11: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8936270>

Laoyan, S. (17 de Agosto de 2022). *La importancia de la toma de decisiones con una herramienta de gestión del trabajo*. Obtenido de Asana:  
<https://asana.com/es/resources/decision-making-process>

Manrique, G. S. (2023). *Gestión administrativa y la toma de decisiones en la empresa Cmar SAC, Tumbes 2022*. Obtenido de Universidad César Vallejo:

[https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/110434/Manrique\\_GSB-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/110434/Manrique_GSB-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Mata, L. (30 de julio de 2019). *Diseños de investigaciones con enfoque cuantitativo de tipo no experimental*. Obtenido de Investigalia: <https://investigaliacr.com/investigacion/disenos-de-investigaciones-con-enfoque-cuantitativo-de-tipo-no-experimental/>

Matamoros y Silvestre. (2023). *La toma de decisiones y la comunicación organizacional en la Municipalidad Distrital de Andabamba, provincia de Acobamba, región Huancavelica – 2022*. Obtenido de Universidad Nacional de Huancavelica: <https://repositorio.unh.edu.pe/items/4a641ae2-273e-4999-8634-7f46a7c2cdf1>

MEF. (s.f.). *Que son las proyecciones*. Obtenido de Ministerio de Economía y Finanzas: [https://www.mef.gob.pe/es/?option=com\\_content&language=es-ES&Itemid=100694&view=article&catid=23&id=60&lang=es-ES](https://www.mef.gob.pe/es/?option=com_content&language=es-ES&Itemid=100694&view=article&catid=23&id=60&lang=es-ES)

Mercedes et al. (2023). *Estadística para el desarrollo humano y la toma de decisiones: Un enfoque hacia la sostenibilidad*. Obtenido de Humanities commons: <https://hcommons.org/deposits/item/hc:60269/>

Moran, A. (2023). *Cuentas por pagar y su incidencia en los proveedores de la unidad de hemodiálisis de la provincia de Los Ríos, periodo 2021*. Obtenido de Universidad Técnica de Babahoyo: <http://dspace.utb.edu.ec/handle/49000/14055>

Moreira y Zambrano. (2023). *Implementación de la gestión por procesos para la toma de decisiones gerenciales en la empresa Lácteos San Isidro S.A.* Obtenido de Calceta: ESPAM MFL: <https://repositorio.espam.edu.ec/handle/42000/2043>

Murillo, B. (2022). *Estudio comparativo enfocado en los estados de resultados de la Piladora "Muñoz" del Cantón Urdaneta dentro del periodo 2020 y 2021*. Obtenido de Universidad Técnica de Babahoyo: <http://dspace.utb.edu.ec/handle/49000/12913>

Nicho, F. (2018). *Los estados financieros herramienta importante para la toma de decisiones de la gerencia de la empresa minera Alpes Andino. SA*. Obtenido de repositorio UAP: <https://repositorio.uap.edu.pe/handle/20.500.12990/6961>

- Núñez et al. (2023). *Toma de decisiones estratégicas en empresas*. Obtenido de Revista Venezolana de Gerencia: RVG: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=9142765>
- Olaguivel, I. (2023). *Arrendamiento operativo y su incidencia en el estado de situación financiera en las empresas comerciales del distrito de Surquillo Año 2023*. Obtenido de UCV: [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/135561/Olaguivel\\_DIJ-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/135561/Olaguivel_DIJ-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Palomeque et al. (2023). *Implementación de herramientas financieras para fomentar el crecimiento y desarrollo de las microempresas de la Provincia El Oro*. Obtenido de Revista Científica Arbitrada de Investigación en Comunicación, Marketing y Empresa REICOMUNICAR: <https://reicomunicar.org/index.php/reicomunicar/article/view/167/304>
- Párraga et al. (2021). *Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática*. Obtenido de Dilemas contemporáneos: educación, política y valores, 8(2): [https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2007-78902021000400026](https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2007-78902021000400026)
- Pucuhuayla, E. (2023). *Marco conceptual de las normas internacionales de información financiera y el modelo contable en las empresas del sector privado*. Obtenido de UPLA: <https://repositorio.upla.edu.pe/handle/20.500.12848/5889>
- Rivera, H. (2020). *Análisis de la rentabilidad aplicando el modelo DUPONT en empresas de transporte de carga pesada en la provincia del Carchi*. Obtenido de Revista SATHIRI: Sembrador 15(2): <https://revistasdigitales.upec.edu.ec/index.php/sathiri/article/view/976>
- Romero, M. (2020). *Crowdfunding en España: ¿una verdadera alternativa al crédito bancario para la financiación del emprendimiento?* Obtenido de Repositorio Comillas: <https://repositorio.comillas.edu/xmlui/handle/11531/36978>
- Segales, R. M., Miguel, V. E., & Quispe, S. W. (2023). *La gestión financiera en la toma de decisiones gerenciales de las empresas de servicios de vigilancia y*

- seguridad privada*. Obtenido de Universidad Nacional del Callao: <http://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12952/7549/TESIS-QUISPE%2cSEGALES%20Y%20MIGUEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Solórzano. (2020). *Herramientas de gestión financiera para las MIPYMES y organizaciones de la economía popular y solidaria*. Obtenido de Dominio de las Ciencias, 6(1): <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7351792>
- Sotelo, P. P. (2022). *Gestión Administrativa y Toma de Decisiones de un Hospital de Essalud de la Región de Lima, 2022*. Obtenido de Universidad César Vallejo: [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/97555/Sotelo\\_PP-SD.pdf?sequence=4](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/97555/Sotelo_PP-SD.pdf?sequence=4)
- Universidad Panamericana. (14 de septiembre de 2020). *¿Qué es la investigación pura y qué ventajas tiene dentro de una academia?* Obtenido de Blog: Universidad Panamericana: <https://blog.up.edu.mx/que-es-la-investigacion-pura-y-que-ventajas-tiene-dentro-de-una-academia>
- Universidad Veracruzana. (2024). *Estado de resultados*. Obtenido de Universidad Veracruzana: [https://www.uv.mx/personal/cbustamante/files/2011/06/Contabilidad\\_Financiera1\\_Unidad\\_3.pdf](https://www.uv.mx/personal/cbustamante/files/2011/06/Contabilidad_Financiera1_Unidad_3.pdf)
- Valle, A. (2020). *La planificación financiera una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales*. Obtenido de Revista Universidad y Sociedad, 12(3): [http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S2218-36202020000300160&script=sci\\_arttext&tlng=en](http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S2218-36202020000300160&script=sci_arttext&tlng=en)
- Wang, Z. (2022). *Plan estratégico para la empresa camposol*. Obtenido de repositorio UP: [https://repositorio.up.edu.pe/bitstream/handle/11354/3446/Wang%2C%20Zhituo\\_Trabajo%20de%20investigacion\\_Maestria\\_2022.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.up.edu.pe/bitstream/handle/11354/3446/Wang%2C%20Zhituo_Trabajo%20de%20investigacion_Maestria_2022.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Zevallos, B. (2023). *Control interno en los inventarios y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Neumáticos del Sur S.R.L de la ciudad de Tacna, año 2017*. Obtenido de repositorio UNJBG: <http://repositorio.unjbg.edu.pe/handle/UNJBG/5040>



Zumba, M., Jácome, J., y Bermúdez, C. (2023). *Modelo de gestión financiera y toma de decisiones en las medianas empresas, análisis de estudios previos*. *Compendium Cuadernos De Economía Y Administración*, 10(1), 21.  
<https://doi.org/10.46677/compendium.v10i1.1176>

## **ANEXOS**

## Matriz de consistencia

GESTIÓN FINANCIERA Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA AGROINDUSTRIA Y COMERCIALIZADORA GUIVE EIRL, PERIODO 2020 - 2022									
PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLE E INDICADORES						
<b>P. General</b> ¿De qué manera la gestión financiera se relaciona con la toma de decisiones de la empresa Agroindustria y Comercializadora Guive EIRL, periodo 2020- 2022?	<b>O. General</b> Determinar como la Gestión financiera se relaciona con la toma de decisiones de la empresa Agroindustria y Comercializadora Guive EIRL, periodo 2020- 2022.	<b>H. General</b> La gestión financiera se relaciona significativamente con la toma de decisiones de la empresa Agroindustria y Comercializadora Guive EIRL, periodo 2020-2022.	<b>Variable independiente: Gestión financiera</b>						
			<table border="1"> <thead> <tr> <th>Dimensiones</th> <th>Indicadores</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1: Herramientas financieras</td> <td>1.1. Estado de situación financiera 1.2. Estado de resultados.</td> </tr> <tr> <td>2: Indicadores financieros</td> <td>2.1. Nivel de liquidez 2.2. Nivel de rentabilidad 2.3. Nivel de Endeudamiento 2.4. Análisis DUPONT</td> </tr> <tr> <td>3. Medios financieros</td> <td>3.1. Créditos bancarios 3.2. Créditos comerciales</td> </tr> </tbody> </table>	Dimensiones	Indicadores	1: Herramientas financieras	1.1. Estado de situación financiera 1.2. Estado de resultados.	2: Indicadores financieros	2.1. Nivel de liquidez 2.2. Nivel de rentabilidad 2.3. Nivel de Endeudamiento 2.4. Análisis DUPONT
Dimensiones	Indicadores								
1: Herramientas financieras	1.1. Estado de situación financiera 1.2. Estado de resultados.								
2: Indicadores financieros	2.1. Nivel de liquidez 2.2. Nivel de rentabilidad 2.3. Nivel de Endeudamiento 2.4. Análisis DUPONT								
3. Medios financieros	3.1. Créditos bancarios 3.2. Créditos comerciales								
<b>P. Específicos</b> 1. ¿De qué manera las herramientas financieras se relacionan con la toma de decisiones de la empresa Agroindustria y Comercializadora Guive EIRL, periodo 2020- 2022?  2. ¿De qué manera los indicadores financieros se relacionan con la toma de decisiones de la empresa Agroindustria y Comercializadora Guive EIRL, periodo 2020- 2022?  3. ¿De qué manera los medios financieros se relacionan con la toma de decisiones de la empresa Agroindustria y Comercializadora Guive EIRL, periodo 2020- 2022?	<b>O. Específicos</b> 1. Describir cómo las herramientas financieras se relacionan con la toma de decisiones de la empresa Agroindustria y Comercializadora Guive EIRL, periodo 2020-2022.  2. Identificar como los indicadores financieros se relacionan con la toma de decisiones de la empresa Agroindustria y Comercializadora Guive EIRL, periodo 2020-2022.  3. Examinar cómo los medios financieros se relacionan con la toma de decisiones de la empresa Agroindustria y Comercializadora Guive EIRL, periodo 2020-2022.	<b>H. Específicas</b> 1. Las herramientas financieras se relaciona directamente con la toma de decisiones de la empresa Agroindustria y Comercializadora Guive EIRL, periodo 2020-2022.  2. Los indicadores financieros se relaciona directamente con la toma de decisiones de la empresa Agroindustria y Comercializadora Guive EIRL, periodo 2020-2022.  3. Los medios financieros se relaciona directamente con la toma de decisiones de la empresa Agroindustria y Comercializadora Guive EIRL, periodo 2020-2022.	<b>Variable dependiente: Toma de Decisiones</b>						
			<table border="1"> <thead> <tr> <th>Dimensiones</th> <th>Indicadores</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>4. Tipo de decisiones</td> <td>4.1. De Operación 4.2. De Inversión 4.3. De financiamiento</td> </tr> <tr> <td>5. Resultados de Reportes</td> <td>5.1. Interpretación de índices Financieros 5.2. Interpretación de Proyecciones</td> </tr> </tbody> </table>	Dimensiones	Indicadores	4. Tipo de decisiones	4.1. De Operación 4.2. De Inversión 4.3. De financiamiento	5. Resultados de Reportes	5.1. Interpretación de índices Financieros 5.2. Interpretación de Proyecciones
			Dimensiones	Indicadores					
			4. Tipo de decisiones	4.1. De Operación 4.2. De Inversión 4.3. De financiamiento					
			5. Resultados de Reportes	5.1. Interpretación de índices Financieros 5.2. Interpretación de Proyecciones					
<b>TIPO Y DISEÑO DE INVESTIGACIÓN</b>		<b>POBLACION Y MUESTRA</b>	<b>INSTRUMENTOS</b>						
<b>Enfoque:</b> Cuantitativo <b>Tipo:</b> básica		<b>Población:</b>	<b>Variable 1: Gestión financiera</b> <b>Técnica:</b> Análisis documental						

<b>Nivel:</b> Descriptivo <b>Diseño:</b> No experimental - Longitudinal	Estados financieros de tres (3) años consecutivos  <b>Muestra:</b> Idem.	<b>Instrumento:</b> Guía de análisis documental  <b>Variable2: Toma de decisiones</b> <b>Técnica:</b> Análisis documental <b>Instrumento:</b> Guía de análisis documental
--	---	---

## Operacionalización de variables

VARIABLES	CONCEPTO	CONCEPTO	DIMENSIONES	INDICADORES
INDEPEND.  Gestión financiera	Párraga et al. (2021) indica que la gestión financiera es el proceso de planificar, controlar y administrar los recursos financieros de una organización o individuo con el objetivo de alcanzar metas financieras específicas. Implica la toma de decisiones sobre cómo se obtendrán, invertirán y utilizarán los fondos disponibles para maximizar el valor y la rentabilidad.	Es un mecanismo para gestionar las actividades financieras a fin de utilizar los recursos económicos de un modo equilibrado y que ha determinado tiempo resulte rentable.	1. Herramientas financieras  2. Indicadores financieros  3. Medios financieros	1.1. Estado de situación financiera 1.2. Estado de resultados. 2.1. Nivel de liquidez 2.2. Nivel de rentabilidad 2.3. Nivel de Endeudamiento 2.4. Análisis DUPONT 3.1. Créditos bancarios 3.2. Créditos comerciales
DEPEND.  Toma de Decisiones	La toma de decisiones se percibe como un proceso que exige una consideración cuidadosa. Es importante tener en cuenta que este proceso en particular tiene un impacto no sólo en los gerentes y miembros de la junta directiva de una organización, sino también en cada miembro de dicha organización. El alcance de este enfoque es mundial y abarca una amplia gama de personas y no unos pocos seleccionados. (Sotelo, 2022)	Proceso que conlleva elegir entre distintas opciones; Ante situaciones en las que debe optar por algo y encontrar la mejor solución posible.	4. Tipo de decisiones  5. Resultados de Reportes	4.1. De Operación 4.2. De Inversión 4.3. De financiamiento  5.1. Interpretación de índices financieros 5.2. Interpretación de Proyecciones