

UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMÉRICAS



ESCUELA DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

**Los Estados Financieros como Herramienta y su Influencia
en la Toma de Decisiones de la empresa Nexos Operador
Logístico S.A.C. 2018 – Lima-Lurín**

**PARA OPTAR EL GRADO DE BACHILLER EN CIENCIAS
CONTABLES Y FINANCIERAS**

AUTOR:

KEISY ROSARIO DÁVILA GOMEZ

ASESOR:

Mg. MILLAN BAZAN, CESAR AUGUSTO

LINEA DE INVESTIGACIÓN:

**NORMAS Y ÉTICAS CONTABLES EN EMPRESAS PÚBLICAS Y
PRIVADAS**

LIMA, PERÚ

AGOSTO, 2018

Resumen

La presente investigación titulada "Los Estados Financieros como Herramienta y su Influencia en la Toma de Decisiones de la empresa Nexos Operador Logístico S.A.C. 2018 – Lima-Lurín" tiene como objetivo general el analizar como los estados financieros influyen en la toma de decisiones en la empresa Nexos Operador Logístico S.A.C. 2018, además de los objetivos específicos como corroborar como los estados financieros, a través de sus indicadores, se expresan en la empresa Nexos Operador Logístico S.A.C. 2018 y determinar cómo la toma de decisiones se expresa en la empresa Nexos Operador Logístico S.A.C. 2018.

La metodología de la investigación es de un nivel descriptivo – correlacional. Asimismo, es descriptiva, porque este método implica la observación y describir los procesos de la toma de decisiones de la empresa sin intervenir el objeto de estudio. De igual manera, el presente estudio tiene un diseño correlacional porque tiene un fenómeno que se analiza, sobre el cual, en base a ello, se busca hallar una explicación al comportamiento de las variables mencionadas.

Los resultados logrados evidenciaron que los estados financieros influyen en la toma de decisiones en la empresa Nexos Operador Logístico S.A.C. 2018; ya que el análisis de los mismos optimiza la toma decisiones de la empresa. Asimismo, se recomienda que la empresa mejorará su productividad manteniendo actualizada e implementado su sistema financiero, ya que la toma de decisiones dependerá de ello, además de la mejora de la gestión de sus operarios la cual se verá fortalecida.

Palabras Claves: Estados financieros, toma de decisiones, situación financiera, decisión de inversión.

Abstract

The present investigation entitled "The Financial Statements as a Tool and its Influence in the Decision Making of the Nexos Logistic Operator SAC 2018 - Lima-Lurín" has as its general objective to analyze how the financial statements influence the decision making in the company Nexos Logistic Operator SAC 2018, in addition to specific objectives such as corroborating how the financial statements, through their indicators, are expressed in the company Nexos Logistic Operator S.A.C. 2018 and determine how decision making is expressed in the company Nexos Logistic Operator S.A.C. 2018

The methodology of the investigation is of a descriptive - correlational level. It is also descriptive, because this method involves observing and describing the decision-making processes of the company without intervening the object of study. In the same way, the present study has a correlational design because it has a phenomenon that is analyzed, on which, based on this, an explanation is sought to the behavior of the aforementioned variables.

The results obtained showed that the financial statements influence the decision making in the company Nexos Logistic Operator S.A.C. 2018; since the analysis of them optimizes the decision making of the company. It is also recommended that the company improve its productivity by keeping its financial system up-to-date and implemented, since decision-making will depend on it, as well as improving the management of its operators, which will be strengthened.

Keywords: Financial statements, decision making, financial situation, investment decision.

Tabla de Contenidos

Resumen.....	ii
Abstract.....	iii
1. Problema de Investigación.....	1
1.1. Descripción de la Realidad Problemática	1
1.2. Formulación del problema	3
1.2.1. Problema general.....	3
1.2.2. Problemas específicos.....	3
1.3. Objetivos de la investigación	3
1.3.1. Objetivo general	3
1.3.2. Objetivos específicos.....	4
1.4. Justificación e Importancia de la Investigación.....	4
1.4.1. Justificación teórica.....	4
1.4.2. Justificación práctica.....	4
1.4.3. Justificación metodológica.....	5
2. Marco Teórico.....	6
2.1. Antecedentes.....	6
2.1.1. Internacionales	6
2.1.2. Nacionales.....	14
2.2. Bases Teóricas.....	22
2.2.1. Estados financieros	22
2.2.2. Toma de decisiones.....	28
2.3. Definición de Términos Conceptuales.....	35
3. Conclusiones	
4. Recomendaciones	
5. Aporte científico del investigador	
6. Cronograma	
Referencias	

1. Problema de Investigación

1.1. Descripción de la Realidad Problemática

En la actualidad, las empresas en la búsqueda del incremento de rentabilidad, realizan distintas modalidades para lograr sus objetivos, la realidad del sector del transporte refleja la forma que han venido desarrollando sus actividades, por ejemplo, cuando se refiere a transporte interprovincial más del 50% de ellos se encuentra operando en la informalidad, en cuanto a transporte de carga el 80% se encuentra operando de la misma manera.

Los estados financieros, son informes que resumen y muestran de manera conjunta la situación empresarial y el rendimiento que tuvo la empresa durante la gestión determinada donde se analizan y se evalúan con instrumentos contables y financieros, la mayoría de estos informes constituyen el producto final de la contabilidad y son elaborados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados, normas contables o normas de información financiera. La contabilidad es llevada por contadores públicos que, en la mayoría de los países del mundo, deben registrarse en organismos de control públicos o privados para poder ejercer la profesión. Con el objetivo de lograr una correcta toma de decisiones gerenciales para la gerencia.

La información financiera debe reunir determinadas características cualitativas con el fin de proporcionar el cumplimiento de sus objetivos y, en consecuencia, garantizar la eficacia en su utilización por parte de sus diferentes destinatarios (usuarios).

La toma de decisiones es el proceso mediante el cual se realiza una elección entre diferentes opciones o formas posibles para resolver diferentes situaciones en la vida en diferentes contextos: empresarial, laboral, económico, familiar, personal, social, etc. La toma de decisiones se refiere a la elección correcta entre diversas opciones para concretar un proyecto.

Por tanto, la toma de decisiones como proceso en cual se realiza una evaluación de optar o no por una correcta determinación de las funciones que fueron realizadas durante el periodo determinado para que buscar una óptima administración de recursos de manera eficiente, así como, eficaz. Es de vital importancia para la institución por esto, las decisiones tienen que ser desarrollados con toda la información pertinente, de la misma forma es necesario que estos datos se muestren en los estados financieros que elabora la empresa.

La empresa NEXOS OPERADOR LOGISTICO S.A.C inició sus actividades el 2003, estado situacional Activo, condición del contribuyente Habido, con domicilio fiscal en Av. Los Rosales Mz. C Lote. 8 URB. Huertos De Pachacamac (Km 1.8 Av. Manuel Valle - Paradero Portón) Lima - Lima - Lurín, posee 68 trabajadores en la actualidad y se encuentra incorporado en el régimen de buenos contribuyentes desde el 01 de setiembre del 2016. La flota de la empresa está conformada por unidades de transporte de diversa capacidad, desde unidades de 2 toneladas, plataformas de 30tn, camabajas de hasta 40tn y cisternas de combustible. Nuestra misión es ofrecer un servicio de alta calidad en el transporte de carga y alquiler de maquinaria y equipo para construcción y minería. Tenemos como principios básicos salvaguardar la salud y vida de nuestros trabajadores y personas involucradas en nuestras actividades. Dada la necesidad que la empresa Nexos operador logísticos S.A.C. no cumple con sus objetivos de corto plazo, por ejemplo, el cumplimiento adecuado del pago mensual de los trabajadores y proveedores. Para ello, es necesario analizar los estados financieros para conocer el déficit

mediante el cual se conoce la situación de la empresa y tomar mejores decisiones; a través de ello implementar políticas que permita a la empresa cumplir con sus obligaciones.

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema general

¿De qué manera los estados financieros como herramienta influyen en la toma de decisiones de la empresa Nexos Operador Logístico SAC, en el año 2018?

1.2.2. Problemas específicos

¿De qué manera la liquidez influye en la toma de decisiones de la empresa Nexos Operador Logístico SAC, en el año 2018?

¿De qué manera la situación financiera influye en la toma de decisiones de la empresa Nexos Operador Logístico SAC, en el año 2018?

1.3. Objetivos de la investigación

1.3.1. Objetivo general

Demostrar como los estados financieros influyen en la toma de decisiones de la empresa Nexos Operador Logístico SAC 2018.

1.3.2. Objetivos específicos

Analizar como la liquidez influye en la toma de decisiones de la empresa Nexos Operador Logístico S.A.C., en el año 2018.

Describir como la situación financiera influye en la toma de decisiones de la empresa Nexos Operador Logístico S.A.C., en el año 2018.

1.4. Justificación e Importancia de la Investigación

1.4.1. Justificación teórica.

La justificación teórica de esta investigación radica en la importancia que tiene estas dos variables que son los estados financieros y la toma de decisiones, en cumplimiento de los objetivos de la empresa Nexos Operador Logístico S.A.C, ya que debido a la inexistencia de conocimiento en el tema y la falta de información que tienen algunos empleados se ejecuta, siempre estará el factor riesgo de por medio y un grado de incertidumbre que se debe respetar.

1.4.2. Justificación práctica.

La justificación practica de esta investigación nos permitirá abordar los estados financieros y la influencia que tiene sobre la toma de decisiones, en este caso particular, sobre la empresa Nexos Operador Logístico S.A.C., que se encuentra ubicada en Lurín-Lima. Asimismo, cuando la toma de decisiones es ejecutada como un factor de riesgos, por este medio, hay un alto nivel de incertidumbre donde se ha tenido que respetar, porque no siempre cada una de las decisiones han sido desarrollada de forma adecuada por cada uno de los trabajadores.

1.4.3. Justificación metodológica.

La justificación metodológica de esta investigación se basa en proporcionar información adecuada a otros investigadores, instrumentos de evaluación válidos y datos confiables que se puedan emplearse en otras investigaciones relacionados con las variables, ya que no siempre las decisiones serán adecuadas para todos los directivos. Esto se debe a la falta de información que se encuentra en los estados financieros.

2. Marco Teórico

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacionales

De Emilio, (2016), realizó un estudio: *Toma de decisiones para el uso de herramientas de gestión comercial en la empresa agrícola del Sur de Santa Fe*, tesis de maestría, en la Universidad Nacional de Córdoba-Argentina. El **objetivo** general fue identificar los aspectos que actúan como barreras limitantes en el proceso de toma de decisiones, para la adopción de herramientas de gestión comercial, de parte del productor agrícola del sur de Santa Fe. La **población** y **muestra** que se utilizó fueron 58 productores del área de influencia de la Agencia de Extensión Rural INTA Las Rosas (Las Rosas, Bouquet, Montes de Oca y Los Cardos). En la **metodología**, se utilizó un diseño no experimental transaccional descriptivo. En las técnicas de recolección primaria se utilizaron entrevistas, las cuales se realizaron a los 58 productores de la población seleccionada, y para el análisis de los datos se usó el programa INFOSTAT. El autor llegó a la **conclusión** de que existe cierto grado de incongruencia en las percepciones de la importancia del uso de gestión en la toma de decisiones comerciales, además hay una brecha entre lo dicho y lo hecho: hay un alto grado de importancia existente en los productores en su toma de decisiones comerciales.

Esta investigación realizada por De Emilio, (2016), se relaciona con el presente estudio, ya que determinó la importancia del uso de la gestión financiera en la toma de decisiones para las empresas del sector agrícola del rubro comercial.

Consiguiendo determinar mediante los resultados obtenidos qué, a pesar de la percepción de los productores acerca de este proceso; empíricamente, es de gran importancia la influencia de la gestión financiera –y a su vez, de los estados financieros– en la toma de decisiones.

García, (2016), realizó un estudio: *Toma de decisiones por grandes organizaciones en condiciones de Incertidumbre: Estudio de las grandes hidroeléctricas en Colombia 2010-2020*, tesis de doctorado, en la Universidad Nacional de Colombia. Su **objetivo** general fue identificar la toma de decisiones ambientales en condiciones de incertidumbre, de grandes empresas encargadas de la construcción de proyectos hidroeléctricos en Colombia durante el período 2010-2020, y sus repercusiones para las comunidades locales. La **población** selecta fue 4 empresas que realizan todos los proyectos gigantes hidroeléctricos en Colombia para el periodo 2010-2020. En la muestra, se tomaron en cuenta los proyectos hidroeléctricos, que estaban en construcción en dicho período, y fueron los siguientes: Quimbo de EMGESA, Ituango de EPM, Porvenir 2 de CELSIA y Sogamoso de ISAGEN. La **metodología** de la investigación y su modelamiento fueron elaboradas sobre la base de la teoría prospectiva acumulativa. Además, la información fue recolectada mediante la **técnica** de encuestas aplicadas a los expertos y se configuró el material base del modelo con la teoría prospectiva acumulativa. En la **conclusión**, el autor presentó pruebas empíricas de la relación existente entre el modelo de toma de decisiones ambientales, adoptado en las grandes organizaciones basadas en juicio experto, y el nivel de influencia sobre las decisiones, que considera las peticiones externas de las comunidades.

El estudio realizado por García, (2016), se relaciona con la presente investigación en que se indagó acerca de cómo se ve influenciada la toma de decisiones en las empresas hidroeléctricas, determinando que se ven altamente influenciada por el análisis de la situación financiera.

Enríquez, (2015), realizó un estudio titulado: *Gestión de la administración financiera y la toma de decisiones en la clínica odontológica de especialidades ECUDENTAL*, tesis de pregrado, en la Universidad Técnica de Ambato-Ecuador. El **objetivo** general de este estudio fue determinar la incidencia de la gestión de la administración financiera en la toma de decisiones en la Clínica Odontológica de Especialidades ECUDENTAL. La **población** está representada por 4 personas, que trabajan en el área administrativa - contable de ECUDENTAL, relacionadas con el fenómeno de estudio. La **metodología** del estudio fue un enfoque cualitativo, que guarda coherencia con el paradigma crítico propositivo, pues se examinó las peculiaridades de la gestión de la administración financiera existente, del mismo modo, los parámetros empleados en la toma de decisiones. La **conclusión** del estudio destaca la necesidad de los análisis de los estados financieros en la toma de decisiones: la empresa al no hacerlo podría poner en riesgo su posición financiera.

La tesis realizada por Enríquez, (2015), se relaciona con esta investigación ya que también se indagó acerca de cómo se ve influenciado el proceso de toma de decisiones por el análisis de los estados financieros, determinando que la empresa en estudio arriesgaba su situación financiera de no aplicarse la evaluación correspondiente, enfatizando así la necesidad de la utilización de los estados financieros para lograr una óptima toma de decisiones y augurar un mejor futuro a la empresa.

Medellín, (2015), realizó una investigación: *Interpretación adecuada de los estados financieros en términos fiscales en la formación del profesional contable*, tesis de maestría, en la Universidad Autónoma de San Luis de Potosí-México. El **objetivo** fue analizar la preparación de profesionales contables en relación con la elaboración e interpretación correcta y útil de los estados financieros en términos fiscales. La **población** del presente estudio estuvo conformada por 3 contadores públicos, luego se realizó una encuesta a los estudiantes de la licenciatura del Contador Público y Finanzas de la Universidad Marista de San Luis Potosí y se tomó como universo a los estudiantes de séptimo semestre de dicha carrera. La **metodología** de la investigación es inductiva pues se parte de lo particular a lo general. En la primera etapa, se utilizaron entrevistas, como **técnica** de recopilación de información, para que permita al investigador tomar como referencia el punto de vista de profesionales contables que trabajen con contadores recién egresados o próximos a egresar. De esta manera, se podría encontrar la situación real acerca del uso e interpretación de los estados financieros entre los profesionales contables, intentando identificar las deficiencias y/o limitantes de estos y la importancia que se les da para la toma de decisiones. Durante la segunda etapa de la investigación, se empleó la metodología propuesta en esta investigación en un aula de clases donde a través de la **técnica** de observación, el participante obtuvo un reporte basado en la experiencia de aplicación práctica y la medición directa de los resultados obtenidos para poder determinar si la metodología planteada logró una mejora en el proceso cognitivo de elaboración e interpretación de los estados financieros en los estudiantes de contabilidad que se encuentran próximos a egresar en la licenciatura. Las **conclusiones** a las que llegó el autor fueron que, para reflejar las operaciones económicas de una entidad financiera en un período de tiempo determinado, así como el uso

dado a los recursos que posee y la forma en que estos fueron obtenidos, es necesario la elaboración de los estados financieros básicos.

La tesis realizada por Medellín, (2015), se relaciona con la presente, ya que se habría indagado acerca de la influencia de los estados financieros en la toma de decisiones, en esta ocasión, en el sector contable. Obteniéndose como tal que, para poder reflejar los procesos financieros realizados por la entidad financiera en un periodo determinado de tiempo, era fundamental realizar el análisis de los estados financieros primordiales para cumplir con dicho fin.

Mendoza, (2015), realizó el estudio: *El análisis financiero como herramienta básica para la toma de decisiones gerenciales de la empresa HDP Presentaciones*, tesis de maestría, en la Universidad de Guayaquil – Ecuador. El **objetivo** que se planteó el autor fue examinar el comportamiento financiero para contribuir a las decisiones que serán decisivas en la organización. La **metodología** presenta un diseño No Experimental específicamente con el método de Balanced Scorecard, el cual es un método para medir las actividades de una empresa en términos de su visión y estrategia. Además, sirve como herramienta para dar conocer que una empresa y sus empleados han obtenido las metas alcanzadas. Las **conclusiones** muestran que el análisis financiero facilita la toma de decisiones en la empresa y si se implementará el modelo de gestión, se agilizarían las operaciones del presupuesto a nivel contable y financiero. De manera similar a la presente investigación, la tesis de Mendoza, (2015), planteó examinar la influencia del análisis financiero en la toma de decisiones, concluyendo también que dicho proceso permite realizar de manera más factible la toma de decisiones en la empresa y que su implementación es útil para optimizar las operaciones financieras.

Bozada, Ramirez y Solano, (2013), tienen una investigación titulada: *Análisis de los estados financieros de auto importadora Galarza S.A. años 2010-2011, estrategias de mejoramiento en ventas y sus incidencias por las resoluciones arancelarias 604 y 588 del consejo de comercio exterior e inversiones*, tesis de pregrado, en una Universidad de Guayaquil-Ecuador. Su **objetivo** fue estudiar a los Estados Financieros de Auto Importadora Galarza en los periodos 2010-2011 para así proponer estrategias de mejoras en el aumento de ventas e episodios por las resoluciones arancelarias 504 y 688 expuestas por el COMEXI. La **metodología** de la investigación que se utilizó fue de tipo aplicada, exploratoria, descriptiva y cuantitativa. En la **conclusión** de la investigación, determinaron que la empresa está en un estado saludable: a pesar de los impactos negativos que se evidenciaron a nivel general en la industria automotriz, la empresa logró mantenerse e incrementar sus ventas.

En el estudio realizado por Bozada, Ramirez y Solano, (2013), se logró demostrar que el análisis de los estados financieros es una herramienta efectiva para determinar el estado económico de una empresa y encaminar de manera más eficaz la toma de decisiones.

Zhanay, (2013), realizó un estudio: *Análisis e interpretación a los estados financieros de la cooperativa de taxis La Pradera de la ciudad de Loja en los periodos 2006 – 2007*, tesis de pregrado, en la Universidad Nacional de Loja-Ecuador. En este estudio, el **objetivo** fue ejecutar el análisis vertical, horizontal y la aplicación de índices financieros para determinar la verdadera situación económica de la cooperativa en los años sujetos a estudio. Los **métodos** utilizados son los siguientes: científico, deductivo e inductivo, los cuales se basan en la **técnica** de observación objetiva, la entrevista directa con el gerente y la revisión bibliográfica. Se **concluyó** que la Cooperativa de taxis *La Pradera* no ha aplicado una herramienta del análisis

financiero como medida para conocer su situación al culminar un periodo económico; pero se indicó que dicha organización cuenta con una solvencia adecuada para poder cumplir con sus compromisos económicos.

En la tesis de Zhanay, (2013), se determinó que no se había aplicado el análisis de los estados financieros en la cooperativa de taxis La Pradera; sin embargo, se determinó que la empresa contaba con un fondo económico adecuado, por lo que no contaba con problemas financieros que no pudiera solventar.

Por otra parte, Carreño, (2012), realizó una investigación: *Estados financieros tradicionales, una limitante en las decisiones gerenciales*, tesis de pregrado, en la Universidad Nacional de Colombia. Su **objetivo** fue establecer las restricciones o limitaciones de los Estados Financieros tradicionales tras desarrollar un análisis de estos y observar su impacto en la toma de decisiones en el orden gerencial y estratégico en las organizaciones. La **metodología** se hizo tomando en cuenta los lineamientos de la investigación cualitativa con un enfoque global, el cual pretende describir las limitaciones de los estados financieros en la toma de decisiones gerenciales, además establece el fondo de la naturaleza y su esencia de los hechos en su unicidad simbólica, estructural e histórica. La **técnica** de investigación fue estructurada bajo el esquema de teoría fundamentada. Esta se desarrolla como una estrategia de método comparativo constante, en el cual se codifica y analizan datos, interrelaciones e integración teórica coherente, apoyado en fuentes de datos y conceptos teóricos para el campo económico como del regulatorio y real (documentos emitidos por firmas internacionales, resoluciones emitidas por el estado, estudios relacionados con el tema e informes de críticos expertos a nivel internacional). En este estudio, se **concluyó** que es necesario un estudio para definir rápidamente una estructura

contable y financiera óptima en las organizaciones, puesto que son diversas e importantes las decisiones que se toman partiendo de la información originadas en estados financieros.

En esta investigación se afirmó también que es relevante el análisis de los estados financieros para realizar una adecuada toma de decisiones, ya que la información obtenida a raíz de su evaluación resulta importante para este proceso.

Sánchez, (2011), realizó un estudio: *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Vihalmotos*, tesis de pre grado, Universidad Técnica de Ambato – Ecuador. El **objetivo** que se planteó este autor fue analizar la aplicación de herramientas de análisis financiero que contribuyan a la acertada toma de decisiones. Para este estudio, la **población** estudiada fue todo el personal administrativo que labora en la empresa, A su vez fue utilizada también como **muestra**. En la **metodología**, desarrolló un análisis descriptivo, En sus **conclusiones**, el autor determina que la empresa cuenta con un bajo rendimiento de liquidez inmediata, mejoró su rendimiento en el 2010 en contraste con el 2009, mejoró el almacenamiento de los inventarios, pero todavía no consigue la meta sugerida por el gerente y el comisario Revisor. Con respecto a las deudas que ha obtenido esta organización son altas, pues la mayor cantidad de movimientos financieros de la empresa consisten en deudas. En otro orden de ideas, disminuyó su peligro de incobrabilidad.

En el estudio realizado por Sánchez, (2011), se determinó también que el análisis de los estados financieros ha podido brindar una acertada toma de decisiones, permitiéndole a la empresa mejorar algunos índices en los que se determinó que contaba con un bajo rendimiento.

Pérez, (2009), tiene un estudio titulado: *Análisis e interpretación de estados financieros en una empresa de servicios de investigación de mercado*, tesis de pregrado, en la Universidad de San Carlos de Guatemala- Guatemala. Su principal **objetivo** fue analizar la información financiera en toda empresa de servicios. De esta manera, desarrollar óptimamente sus operaciones. En su **metodología**, se utilizaron tres tipos de métodos: el método de análisis financiero vertical, el método de análisis financiero horizontal y el método de tendencias. El primero se ejecutó por medio de la aplicación de porcentajes integrales parciales, totales y de razones simples; el segundo se ejecutó con la aplicación de aumentos y disminuciones en el balance general y en el estado de resultados, y el último con el control presupuestal, análisis del flujo de efectivo y el análisis del punto de equilibrio. En **conclusión**, la investigación demostró la hipótesis. Es decir, muestra que el Contador Público y el Auditor, desde un punto de vista financiero, utilizaron estrategias de análisis estudios financieros verticales, horizontales, control presupuestal y razones financieras. De esta manera, pudieron fijar la solvencia, liquidez, rentabilidad y capacidad de generar recursos a periodos cortos y largos.

La tesis de Pérez, (2009), es de ayuda para la presente investigación, ya que demostró que el análisis de los estados financieros brinda resultados recomendables para optar por una adecuada toma de decisiones y permitirle así plantear objetivos asequibles a la empresa.

2.1.2. Nacionales

Giráldez, (2018), realizó la investigación: *Incidencia de la preparación de los estados financieros de las entidades públicas en la consolidación de la cuenta general de la república, 2016*, tesis de pregrado, en la Universidad Nacional Federico Villarreal. El **objetivo** general planteado fue establecer si la elaboración de los estados financieros de las instancias públicas

incide en el afianzamiento de la “Cuenta General de la República” durante el 2016. La **población** que el autor tomó como referencia fue de 135 instancias públicas de Lima Metropolitana. La **muestra** que el autor seleccionó del total, fue de 100 instituciones públicas. La **metodología** fue correlacional, no-experimental y transversal. A través de cuestionarios y encuestas que se utilizaron como técnicas, se compiló la información de los funcionarios públicos. La **conclusión** logró identificar que la elaboración de los Estados Financieros de las instituciones públicas sí guardar una correspondencia en el afianzamiento de la Cuenta General de la República durante el periodo estudiado, el 2016.

Por ende, esta investigación afirma que los estados financieros son una herramienta útil para afianzar la Cuenta General de la República y, por consecuente, realizar una eficiente toma de decisiones a nivel institucional.

Torres, (2018), realizó la investigación: *Comexresearch para mejorar el proceso de toma de decisiones en ComexPerú Lima, 2018*, tesis de pregrado, en la Universidad Norbert Wiener. Su **objetivo** fue esbozar un dashboard para optimizar el flujo de toma de decisiones en ComexPerú Lima, 2018. La **población** y la **muestra** estuvo establecida por 33 trabajadores de la corporación ComexPerú y sus asociados, mezclados entre los directivos y sus colaboradores. La **metodología** que el autor propone fue holista, ya que elaboraron para el estudio las técnicas de acuerdo a sus dimensiones. Las **técnicas** utilizadas fueron encuestas y entrevistas, con instrumentos como cuestionarios y fichas de entrevista. Los **resultados** identificaron que la falta de una herramienta eficaz para la toma de decisiones dentro de la empresa genera demora de las gestiones de informes de estadística y los malos cálculos en la asignación del personal.

El estudio realizado por Torres, (2018), igualmente afirmó que es necesaria una herramienta que realice el análisis de los estados financieros para poder tomar decisiones adecuadas a nivel de la gestión financiera de la empresa investigada para agilizar sus operaciones estadísticas.

Alegre, (2017), realizó la investigación: *Análisis financiero y su influencia en la toma de decisiones en la Empresa Yataco, Huaraz, 2013-2016*, tesis de pregrado, en la Universidad Cesar Vallejo. El **objetivo** que el autor se planteó fue “analizar la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa “Yataco”, en Huaraz, durante los periodos 2013 al 2016”. La **población** conformó los últimos cuatro EE.FF. de la empresa y una **muestra** de estudio constituida por los mismos cuatro Estados Financieros que comprenden del 2013 al 2016. La **metodología** fue aplicada el diseño no experimental de corte transversal correlacional-causal. La **técnica** utilizada es la observación, a través de una guía de observación como **instrumento** y se procesaron los datos a través del programa SPSS (*Statistical Package for the Social Sciences*, traducido como ‘Paquete estadístico para ciencias sociales’). Los **resultados** logrados evidenciaron que el análisis financiero fue 33.3% “Inadecuado”, 66.7% “Regular” y la toma de decisiones fue 66.7% “Regular” y 33.3% “Adecuado”, concluyendo que dicho análisis financiero no determinó negativamente la toma de decisiones en los periodos 2013-2016.

Mediante la investigación realizada por Alegre, (2017), se determinó que el análisis de los estados financieros es una herramienta relativamente adecuada para la toma de decisiones en la empresa huaracina.

Mamani, (2017), realizó un estudio: *Estados financieros y financiamiento de la empresa Loadiesel repuestos y accesorios E.I.R.L. del distrito de San Luis - Lima 2015*, tesis de pregrado, en la Universidad Cesar Vallejo. El **objetivo** general de su estudio fue identificar la correspondencia que hay entre Estados financieros y Financiamiento en la organización Loadiesel Repuesto y Accesorios E.I.R.L. La **población** estudiada fueron los documentos financieros de esta empresa y la **muestra** fue seleccionada intencionalmente sobre su base de estados financieros. Con respecto a la **metodología**, el estudio fue de diseño no experimental. Se elaboró una ficha de Registro de datos, que fu el instrumento que se utilizó. La **conclusión** general a la que se llegó fue que hay una relación entre los estados financieros y financiamiento en la organización en cuestión. Esto es causa de que la función del Estados financieros cumple todos los períodos que comprende su realización.

Por consecuente, Mamani, (2017), pudo determinar que el análisis de los estados financieros influye en la toma de decisiones de financiamiento de la empresa en estudio.

Puente, (2017), realizó un estudio: *Análisis de los Estados Financieros para la toma de decisiones de la Empresa Mercantil J.R. E.I.R.L. Año 2015-2016 Chimbote*, tesis de licenciatura, en la Universidad Cesar Vallejo. El objetivo general de esta investigación fue establecer el estudio de estados financieros de los años 2015 y 2016 para las decisiones de la organización MERCANTIL J. R. E.I.R Chimbote. En esta investigación, se usó como **población** los estados financieros de la empresa Mercantil J. R.E.I.R.L. Además, se consideró como **muestra** los estados financieros entre los años 2015 y 2016 de la empresa MERCANTIL J.R. E.I.R.L. La **metodología** de la investigación se elaboró a través de una investigación descriptiva no experimental-longitudinal. Para la recolección se usó la **técnica** de análisis

documental y del instrumento de guía documental. Las **conclusiones** a las que llega el autor son que el estudio de los estados financieros es un instrumento seguro para determinar la rentabilidad de la empresa mercantil en cuestión.

Es decir que, se puede desprender de la investigación que el análisis de los estados financieros es una herramienta fehaciente para poder tomar decisiones acerca de los índices de rentabilidad de la empresa.

Valles y Villacorta, (2017), realizaron la investigación: *Relación entre el sistema de información y la toma de decisiones en la Red de Salud Picota, 2016*, tesis de maestría, en la Universidad Cesar Vallejo. El **objetivo** primordial del estudio fue identificar la analogía entre el “Sistema de Información” y la “Toma de Decisiones” que corresponden a la Red de Salud Picota, 2016. La **población** estudiada por el autor, fue de 196 trabajadores de la Red de Salud Picota, durante el año 2016. La **muestra** se estableció con 82 trabajadores. La **metodología** es de tipo no-experimental y correlacional. La **técnica** por la que el autor optó fue de las encuestas a los colaboradores como recopilación de data para el análisis de la toma de decisiones. Los **resultados** logrados a través de los trabajadores sobre el sistema de información, fueron: 32% “Malo”, 40% “Regular” y 28% “Bueno”. Asimismo, con respecto a la “toma de decisiones”, los trabajadores indicaron: 22% “Inadecuado”, “46% Regular” y 32% “Adecuado”.

Se puede desprender de la investigación realizada por Valles y Villacorta, (2017), que la toma de decisiones de la Red de Salud estudiada es categorizada como mayormente regular.

Vega, (2017), realizó un estudio: *Análisis e interpretación de los Estados Financieros de la Empresa Electro Sur Este S.A.A, en la toma de decisiones, período 2014 – 2015*, tesis de

pregrado, en la Universidad José Carlos Mariátegui. El **objetivo** general de autor fue determinar el grado de incidencia del contexto financiero y económico en las decisiones de la organización. La **población** para este trabajo son 29 trabajadores directivos y además fueron utilizados como **muestra** para las unidades de análisis, además de su 23 información financiera, en otras palabras, los EE.FF. de los ejercicios económicos comprendidos entre el 2014 y el 2015. Con respecto a la metodología, fue una investigación aplicada, descriptiva y con un diseño no experimental. La **técnica** utilizada fue la recopilación de la información sobre la base del análisis documental, la observación directa y las encuestas estructuradas para el gerente general, gerencias y/o jefes y personal administrativo. La **conclusión** general a la que llegó el autor fue que la organización ha ejecutado bien algunas políticas.

Por tal, la investigación realizada por Vega, (2017), afirma que el análisis de los estados financieros realizados por la empresa en cuestión influyó satisfactoriamente en la toma de decisiones de la institución.

Manchego, (2016), realizó la siguiente investigación: *Análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa Clínica Promedic S. Civil. R. L, Tacna, periodo 2011 – 2013*, tesis de pregrado, en la *Universidad Privada de Tacna*. Su **objetivo** fue “analizar los estados financieros para una correcta toma de decisiones de la empresa durante el periodo 2011-2013”, debido a una variación de los EE. FF, que afectaba los intereses de la empresa. La **población** se conformó por los estados financieros y sus colaboradores. La **muestra** se tomó de los estados financieros del 2011 hasta el 2013, así como a la totalidad de colaboradores del área administrativa. Además, se tomó una metodología correlacional. Las **técnicas** que el autor utilizó fueron las encuestas y la evaluación de la documentación recaudada de los estados financieros de los

periodos a analizar. Como **resultado** logrado se identificó que la mejor decisión tomada fue la del año 2013 con relación al 2012, con avances más eficientes debido a sus campañas ambulatoria por estacionalidad, obteniendo una liquidez de 3.70.

Por lo tanto, las conclusiones de la investigación de Manchego, (2016), contribuyen con la presente en que el análisis de los estados financieros realizados por la empresa en estudio durante el periodo seleccionado influyó la toma de decisiones, obteniendo mejores resultados.

Onofre, (2015), realizó una investigación: *El saneamiento contable y la formulación de los estados financieros en la Municipalidad Provincial de Huancavelica - periodo 2013*, tesis de pregrado, en la Universidad Nacional de Huancavelica. Su **objetivo** general que se propuso el autor fue evidenciar la relación del proceso de “Saneamiento Contable” con la enunciación de los “Estados Financieros” de la Municipalidad Provincial de Huancavelica durante el 2013. La **población** estuvo representada por los trabajadores del área de Gerencia Administrativa y Financiera de la Municipalidad Provincial de Huancavelica. La **muestra** procesada fue de 18 trabajadores del área estudiada. La **metodología** fue de tipo aplicada, utilizando las encuestas, como **técnica** para la compilación de datos de primera fuente y el análisis financiero de los “estados financieros” de la Municipalidad que el autor estudia, tomando el año 2013 como referencia. La **conclusión** evidenció una relación contrapuesta entre el “Saneamiento Contable” y las “Correcciones a los Estados Financieros en la Municipalidad Provincial de Huancavelica”. La relación se cuantificó en un 93% con un índice confiable de 0.95.

La tesis realizada por Onofre, (2015), afirmó que la enunciación de los estados financieros mantiene una relación inversa significativa con el proceso de saneamiento contable.

Aseverando que resulta más favorable realizar previamente el proceso de saneamiento contable en la institución estudiada.

Ribbeck, (2014), realizó la investigación: *Análisis e interpretación de estados financieros: herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmeccánica del distrito de Ate Vitarte, 2013*, tesis de pregrado, en la Universidad San Martín de Porres. El **objetivo** planteado por el autor fue “determinar la influencia del análisis e interpretación de estados financieros en la toma de decisiones y exponer el estado en que se encuentran las empresas de este rubro a fin de ayudar a los ejecutivos a tomar decisiones apropiadas en las inversiones”. La **población** que el autor delimitó fue de 79 directivos, contadores y financistas de las siete notables empresas del rubro metalmeccánico, inscritos en Ate Vitarte. Para la **muestra** se determinó de manera aleatorias, obteniendo 50 colaboradores. La **metodología** empleó un diseño no experimental transaccional descriptivo. Con respecto a las **técnicas** de investigación, se aplicó la encuesta. Además, de instrumentos como el diálogo a profundidad. La **conclusión** identifica una ineficiente toma de decisiones, además ausencia de un área encargada de los análisis de dichos datos financieros, para que se utilice a favor de las mejoras de la producción de la empresa, lo que evita el crecimiento empresarial.

En la investigación propuesta por Ribbeck, (2014), se pudo evidenciar mediante el análisis de los estados financieros que la toma de decisiones de la empresa en cuestión se encontraba en un estado ineficiente, lo cual se encontraba perjudicando al desarrollo de la empresa.

2.2. Bases Teóricas

2.2.1. Estados financieros

2.2.1.1. *Definición de Estados Financieros.*

González (2014) define “los estados financieros son los medios preparados por la Administración, con el objeto de informar, externa o internamente, sobre los efectos financieros generados en la empresa, durante un Ciclo Normal de Operaciones” (p.13).

Castañeda (2008) los estados financieros son definidos como:

La representación estructurada de la situación y desarrollo financiero de la entidad a una fecha determinada y por un período definido, como consecuencia de las operaciones realizadas. Su propósito fundamental es el de proveer información acerca de su posición financiera, del resultado de sus operaciones, de los cambios en su capital o patrimonio y de los recursos que maneja, así como la fuente de donde provinieron. Información que al usuario le resulta esencial en la toma de decisiones (p.13).

Ferrer (2012) sostiene que:

Sin pretender formular una definición propiamente dicha, sino más bien con la intención meramente aclaratoria, los Estados Financieros son cuadros sinópticos, preponderantemente numéricos integrado con los datos extractados de los libros y registros de contabilidad, aclarados con anotaciones adicionales, en su caso, en los cuales se muestra la situación, a una fecha determinada; o el resultado en la gestión, durante un determinado periodo, de una entidad o ente económicos (p.21).

Pacheco (2016) sostiene que:

Los estados financieros de acuerdo con la normatividad se definen a los estados financieros como aquella información que proporciona los elementos de juicio confiables que le permiten tanto al usuario interno como externo evaluar lo siguiente:

El comportamiento económico – financiero de la entidad, su estabilidad y vulnerabilidad, así como su efectividad y eficiencia en el cumplimiento de sus objetivos.

La capacidad de la entidad para mantener y generar valor agregado a sus recursos, obtener financiamientos adecuados y evaluar la viabilidad de la entidad como negocio en marcha y, por lo tanto, su crecimiento, diversificación y valor de negocio.

Para lograr lo antes expuesto se requiere el conocimiento de la situación financiera de la entidad, de su actividad operativa y de sus cambios en el capital o patrimonio en sus flujos de efectivo o, en su caso, en los cambios de su situación financiera y su relación con el entorno, para aprovechar oportunidades (p.15).

2.2.1.2. Principales Estados Financieros.

En la Revista Actualidad Empresarial del Instituto del Pacífico (2015, p.5) se reconoce los siguientes estados financieros:

- a) Situación financiera
- b) Estado de resultados
- c) Estado de cambios en el Patrimonio Neto
- d) Estado de Flujo de Efectivo
- e) Notas de carácter general

En nuestra investigación solo emplearemos a detalle el Estado de Situación Financiera o también denominado Balance General; y el Estado de Resultados o también denominado Pérdidas y Ganancias (p.13). Así, los indicadores son definidos como:

2.2.1.2.1. Estado de situación financiera o balance general.

Martinez (2014, p.1) los estados financieros se denominan también estados contables son registro de la actividad financiera de una empresa o entidad. Así, presenta cuatro estados financieros que son los siguientes: i) balance general, el cual informa sobre el activo, pasivo y patrimonio de la empresa; ii) cuenta de resultados, que informa sobre los ingresos, gastos, pérdidas y ganancias de una empresa durante un periodo determinado; iii) estado de flujo de efectivo, el cual informa sobre los movimientos en efectivo y no toman en cuenta la inversión y la financiación y iv) informe de gestión, que explica las decisiones que se han llevado a cabo en la empresa.

2.2.1.2.2. Estado de resultados o pérdidas y ganancias.

Según Pérez y Pérez (2016, p. 571), el estado de resultados, denominado también, Estado de pérdidas y ganancias es un documento contable que presenta cómo se obtuvo los ingresos, los costos y los gastos, y la manera en la que se obtuvo la utilidad o la pérdida neta como resultado de las operaciones de una entidad durante un periodo determinado.

2.2.1.3. Métodos del Análisis Financiero.

Coello (2015) sostiene que:

Los métodos de análisis horizontal y vertical de dichos estados financieros. Uno mostrará la variación de cada partida mientras que el otro dará a conocer la variación de

tales partidas dentro de cada balance. Cada método tiene su propia utilización y requerimiento, pero ambos son muy buenos para vistazo inicial de las finanzas de una empresa.

En la Revista Actualidad Empresarial, el Instituto del Pacífico (2015) detalla que “existen tres métodos de los análisis financieros: Análisis Vertical, Análisis Horizontal y Ratios Financieros” (p.5).

2.2.1.3.1. Análisis vertical.

Coello (2015, p.1) el análisis vertical consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia sobre el total de los activos o total de pasivos y patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados.

2.2.1.3.2. Análisis horizontal.

Coello (2015, p.1) este análisis permite comparar cuentas de estados financieros de varios periodos contables, permitiendo calificar la gestión de un periodo respecto a otro mostrando los incrementos y decrementos de las cuentas de los estados financieros comparativos. Este análisis debe centrarse en los cambios significativos de cada una de las cuentas. Los cambios se pueden registrar en valores absolutos y valores relativos, los primeros se hallan por la diferencia de un año base y el inmediatamente anterior, y los segundos por la relación porcentual del año base con el de comparación.

22133. Los ratios financieros.

Coello (2015, p.1) los ratios, razones o indicadores financieros son coeficientes o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales, la relación entre sí de dos datos financieros directos permite analizar el estado actual o pasado de una organización.

2.2.1.4. Características Generales de los Estados Financieros.

Flores (2014) “Considerando la NIC 1 las características generales de los estados financieros son: Presentación razonable y cumplimiento de las NIIF, Material (importancia relativa) y agrupación de datos, Compensación, Frecuencia de la Información, Información Comparativa y Uniformidad en la Presentación” (p.15).

22141. Presentación razonable y cumplimiento de las NIIF.

Según la resolución N° 002-2018-EF/30 del Consejo Normativo de Contabilidad (2018, p.15) los estados financieros deberán presentar razonablemente la situación financiera y el rendimiento financiero, así como los flujos de efectivo de una entidad. Esta presentación razonable requiere la presentación fidedigna de los efectos de las transacciones, así como de otros sucesos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el Marco Conceptual. Se presume que la aplicación de las NIIF, acompañada de información adicional cuando sea preciso, dará lugar a estados financieros que proporcionen una presentación razonable. Una entidad cuyos estados

financieros cumplan las NIIF efectuará, en las notas, una declaración, explícita y sin reservas, de dicho cumplimiento.

22.142. Material (importancia relativa) y agrupación de datos.

Según la resolución N° 002-2018-EF/30 del Consejo Normativo de Contabilidad (2018, p.7) las omisiones o inexactitudes de partidas son materiales o tienen importancia relativa si pueden, individualmente o en su conjunto, influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios sobre la base de los estados financieros. La materialidad (o importancia relativa) depende de la magnitud y la naturaleza de la omisión o inexactitud, juzgada en función de las circunstancias particulares en que se hayan producido. El factor determinante podría ser la magnitud de la partida, su naturaleza o una combinación de ambas.

22.143. Compensación

Según la resolución N° 002-2018-EF/30 del Consejo Normativo de Contabilidad (2018, p.8) la compensación en el estado del resultado integral o en el estado de situación financiera o en el estado de resultados separado (cuando se lo presenta) limita la capacidad de los usuarios para comprender las transacciones y otros sucesos y condiciones que se hayan producido, así como para evaluar los flujos futuros de efectivo de la entidad, excepto cuando la compensación sea un reflejo del fondo de la transacción o suceso. La medición por el neto en el caso de los activos sujetos a correcciones valorativas—por ejemplo, correcciones por deterioro del valor de inventarios por obsolescencia y de las cuentas por cobrar de dudoso cobro—no es una compensación Frecuencia de la información.

22.144. Información comparativa

Según la resolución N° 002-2018-EF/30 del Consejo Normativo de Contabilidad (2018, p.8) cuando una entidad cambie el cierre del periodo sobre el que informa y presente los estados financieros en un periodo contable superior o inferior a un año, revelará el periodo cubierto por los estados financieros: (a) la razón para utilizar un periodo de duración inferior o superior; y (b) el hecho de que los importes presentados en los estados financieros no son totalmente comparables.

22.145. Uniformidad en la presentación

Según la resolución N° 002-2018-EF/30 del Consejo Normativo de Contabilidad (2018, p.10) una entidad mantendrá la presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros de un periodo a otro, a menos que: (a) tras un cambio en la naturaleza de las actividades de la entidad o una revisión de sus estados financieros, se ponga de manifiesto que sería más apropiada otra presentación u otra clasificación, tomando en consideración los criterios para la selección y aplicación de políticas contables de la NIC 8; o (b) una NIIF requiera un cambio en la presentación.

2.2.2. Toma de decisiones

2.2.2.3. Definición de Toma de decisiones.

Para Acosta-Rangel et al. (2017) la toma de decisiones está inmersa dentro del proceso administrativo, en este contexto organizacional las decisiones tienen mayor relevancia porque se ve comprometido el futuro de la empresa y, por lo tanto, se debería realizar un proceso más

estructurado que ayude a elegir un curso de acción enfocado hacia los objetivos de la empresa. Las decisiones que se toman en las organizaciones, dependen en gran medida del gerente o director quien le imprime sus creencias, sus experiencias y sus conocimientos. Comúnmente se cree que los gerentes deben ser metódicos, pero en algunas ocasiones también deben ser intuitivos, porque se enfrentan a situaciones de incertidumbre, donde obtener información se dificulta y ahí debe actuar la intuición que debe ser adquirida por la experiencia, para asegurar una decisión acertada. Es importante tener en cuenta que para tomar una decisión acertada se debe contar con una serie de factores que faciliten la elección, como lo plantea Solano (2003): Información, conocimientos, experiencia, análisis, buen juicio.

Cualquier tipo de empresa, independientemente de su tamaño, debe tomar decisiones financieras. A nivel macro existen tres tipos: de inversión, de financiamiento y de dividendos. A nivel micro, se busca tomar decisiones para mejorar las razones financieras que se derivan de los estados de resultado y del balance general en un periodo determinado.

2.2.2.4. Partes de la Toma de decisiones.

Según Acosta-Rangel et al. (2017), la toma de decisiones cuenta con tres áreas básicas que son las siguientes: decisión de inversión, decisión de financiamiento y decisión de pago de dividendos.

Chagerben-Salinas, Hidalgo-Arriaga y Yagual-Velasteguí (2017) consideran que las decisiones fundamentales que debe tomar un empresario o administrador son la decisión de inversión y la decisión de financiamiento, ya que una empresa necesita adquirir bienes destinados a la producción, ya sea de nuevos bienes o servicios (p. 791).

Así también, San Martín (2017, p. 1183) considera que una de las decisiones fundamentales dentro de la política corporativa es la decisión de pago de dividendos, motivo por el cual ha cobrado gran relevancia dentro de la literatura financiera.

2.2.2.4.1. Decisión de inversión.

Según Chagerben-Salinas et al. (2017, pp. 791 - 792) la decisión de inversión es la encargada de brindar las respuestas a interrogantes como cuánto debe invertir la empresa para facilitar la producción y en qué activos debe realizar dicha inversión. En otras palabras, la orientación principal de la decisión de inversión es la selección de los activos que se mantendrán en la empresa para obtener beneficios económicos futuros; una vez determinado cuánto y en dónde realizará la empresa la inversión, surge la necesidad de adquirir capital económico de los mercados financieros.

2.2.2.4.2. Decisión de financiamiento.

Chagerben-Salinas et al. (2017, p. 792) señalan que cuando se trata del reemplazo o compra de nuevos activos, las necesidades de financiamiento son predecibles, ya que generalmente se establecen en los planes financieros. Sin embargo, pueden surgir necesidades de financiamiento que no se encuentren previamente determinadas en el plan de la empresa, tal como el surgimiento de una oportunidad muy rentable de negocios o situaciones de emergencia donde se requieran recursos desesperadamente para seguir operando.

Según Pérez y Moreno (2016, p.11), la decisión de financiamiento es el fruto de un proceso de optimización llevado a cabo por los dueños de la empresa, no distinto al que efectúan los mismos cuando deciden de qué manera van a producir los productos.

Pesce, Esandi, Briozzo y Vigier (2015, p. 360) indican que la jerarquía financiera enuncia que las decisiones de financiamiento priorizan el financiamiento interno, empezando por la retención de beneficios, y sus decisiones transcurren seleccionando fuentes de financiamiento que signifiquen menores costos de agencia, originados en el hecho de compartir información interna con agentes externos a la empresa. En este sentido, luego de la retención de beneficios, las empresas prefieren la emisión de deuda antes que la emisión de acciones, debido a los menores costos informacionales que deben asumir.

2.2.2.4.3. Decisión de pago de dividendos.

Para San Martín (2017, p. 1183-1184), la decisión de pago de dividendos es primordial, debido a su influencia en la empresa. Los dividendos son considerados como el pago a los accionistas por su contribución en la aportación de fondos para una compañía y la compensación por soportar los riesgos inherentes al negocio. En este sentido, el equipo directivo de la empresa formula una política de dividendos para dividir y distribuir las ganancias en función de sus aportaciones a la empresa. Esta política de dividendos tiene una influencia crucial sobre el valor de la compañía, ya que se debe mantener un equilibrio entre las políticas de crecimiento de la empresa y las políticas de pago de dividendos, ya que, por ejemplo, un pago de dividendos bajo puede conducir a la insatisfacción por parte de los accionistas, sin embargo, un elevado pago de los mismos puede dificultar el crecimiento de la empresa. Por ende, decisiones como adoptar una política de crecimiento de la empresa a través de la reinversión de utilidades, o mejor destinarlo al pago de dividendos, se verán influidas por el tipo de estructura de propiedad que predomine dentro de la empresa.

2.2.2.5. Tipos de Toma de decisiones.

Maqueda (como se citó en Fernández, 2018, p. 38) indica que la toma de decisiones abarca las cuatro funciones administrativas que son: planear, organizar, conducir y controlar. Por tal motivo, se desprende que todas las decisiones no son iguales ni producen las mismas consecuencias, ni tampoco su adopción es de idéntica relevancia; por ello, existen distintos tipos de decisiones. Entre estas propuestas para su clasificación destacaremos las más representativas, las cuales son las siguientes:

2.2.2.5.1. Decisiones tácticas.

El autor Sanchís (como se citó en Fernández, 2018, p. 38) indica que son decisiones tomadas por directivos intermedios. Tratan de asignar eficientemente los recursos disponibles para alcanzar los objetivos fijados a nivel estratégico. Estas decisiones pueden ser repetitivas y el grado de repetición es suficiente para confiar en precedentes. Sus consecuencias suelen producirse en un plazo no largo de tiempo y son generalmente reversibles. Los errores no implican sanciones muy fuertes a no ser que se vayan acumulando.

2.2.2.5.2. Decisiones operativas.

Así también, Sanchís (como se citó en Fernández, 2018, p. 39) señala que las decisiones operativas son las relacionadas con las actividades corrientes de la empresa. El grado de repetitividad es elevado: se traducen a menudo en rutinas y procedimientos automáticos, por lo que la información necesaria es fácilmente disponible. Los errores se pueden corregir rápidamente ya que el plazo al que afecta es corto y las sanciones son mínimas. Por ejemplo, la asignación de trabajos a trabajadores, determinar el inventario a mantener, entre otras.

2225.3. *Decisiones estratégicas.*

Por otra parte, Sanchís (como se citó en Fernández, 2018, p. 38) considera que las decisiones estratégicas son aquellas que afectan al medio y, mayormente, al largo plazo de la empresa, es decir, las que permiten que una compañía siga existiendo en el futuro.

Asimismo, Rodríguez, Pedraja y Araneda (2013, p. 329) consideran que las decisiones estratégicas son una herramienta crucial en las organizaciones debido a que ellas manifiestan expresamente elecciones a largo plazo que involucran una parte importante de los recursos de la compañía y los esfuerzos de un importante número de personas y funciones. En otras palabras, como indica Rodríguez (2018, p. 55), las decisiones estratégicas son elecciones importantes, no rutinarias, que implican una cantidad significativa de recursos y cuyos efectos son de largo alcance. Estas decisiones influyen a largo plazo en el desarrollo de la empresa, son inherentes al proceso de planificación, por lo tanto, están involucradas en la determinación de los objetivos y formulación de estrategias, es decir, conducen a cambios deseados en el futuro. Se verán afectadas por los cambios del entorno, tanto el más cercano, como el global. Según Castellanos y Cruz (2014, pág. 48), las decisiones estratégicas siempre se tomarán con cierto grado de incertidumbre y riesgo, por ello es necesario realizar estudios pertinentes tanto a nivel interno como externo para reducir este factor.

2225.4. *Decisiones gerenciales.*

Amaya (2010) dice que “un gerente debe tomar muchas decisiones todos los días. Algunas de ellas son decisiones de rutina mientras que otras tienen una repercusión drástica en las operaciones de la empresa donde trabaja. Algunas de estas decisiones podrían involucrar la

ganancia o pérdida de grandes sumas de dinero o el cumplimiento o incumplimiento de la misión y las metas de la empresa” (p.3).

En este sentido cada vez más complejo, la dificultad de las tareas de los decisores aumenta día a día. El decisor (una persona que tiene un problema) debe responder con rapidez a los acontecimientos que parecen ocurrir a un ritmo cada vez más veloz. Además, una decisión debe asimilar a su decisión un conjunto de opciones y consecuencias que muchas veces resulta desconcertante.

2.2.2.5. Etapas en el proceso de Toma de decisiones.

Se ha definido la toma de decisiones como la selección entre alternativas. Esta manera de considerar la toma de decisiones es bastante simplista, porque la toma de decisiones es un proceso en lugar de un simple acto de escoger entre diferentes alternativas. La figura siguiente nos muestra el proceso de toma de decisiones como una serie de ocho pasos que comienza con la identificación del problema, los pasos para seleccionar una alternativa que pueda resolver el problema, y concluyen con la evaluación de la eficacia de la decisión.

2.2.2.6. Elementos que influyen en la Toma de decisiones.

Las cinco características más importantes en la toma de decisiones son:

Efectos futuros: Tiene que ver con la medida en que los compromisos relacionados con la decisión afectaran el futuro. Una decisión que tiene una influencia a largo plazo, puede ser considerada una decisión de alto nivel, mientras que una decisión con efectos a corto plazo puede ser tomada a un nivel muy inferior.

Reversibilidad: Se refiere a la velocidad con que una decisión puede revertirse y la dificultad que implica hacer este cambio. Si revertir es difícil, se recomienda tomar la decisión a un nivel alto, pero si revertir es fácil se requiere tomar la decisión a un nivel bajo.

Impacto: Esta característica se refiere a la medida en que otras áreas o actividades se ven afectadas. Si el impacto es extensivo es indicado tomar la decisión a un nivel alto, un impacto único se asocia con una decisión tomada un nivel bajo.

Calidad: Este factor se refiere a las relaciones laborales, valores éticos, consideraciones legales, principios básicos de conducta, imagen de la compañía, etc. Si muchos de estos factores están involucrados se requiere tomar la decisión a un nivel alto, si solo algunos factores son relevantes se recomienda tomar la decisión a un nivel bajo.

Periodicidad: Este elemento responde a la pregunta de si una decisión se toma frecuente o excepcionalmente.

2.3. Definición de Términos Conceptuales

Activo: Es lo que posee la empresa, es decir los bienes poseídos y los derechos que se convertirán en cosas poseídas en un futuro. Recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener, en el futuro, beneficios económicos (Charco, 2017, p.1).

Análisis económico: Aquel que considera los costos y los beneficios económicos que se derivan del proyecto y se valorarán para determinar su ejecución (Ministerio de Economía y Finanzas, 2012, p. 3).

Análisis financieros: Conjunto de procedimientos y técnicas utilizadas para transformar la información revelada en los estados, informes y reportes contables, en indicadores, estadísticas y tendencias para ser utilizados en la toma de decisiones. Herramienta más efectiva para evaluar el desempeño económico y financiero de una empresa a lo largo de un ejercicio específico y para comparar sus resultados con lo de otras empresas del mismo ramo que estén bien gerenciadas y que presente características similares (Nava, 2009, p.3).

Capital neto: Es la inversión de una empresa en activos a corto plazo, se define como activos circulante menos pasivo circulante. La empresa no cubre con sus activos circulantes las deudas que vencen en el corto plazo (Físico, 2014, p.183).

Decisiones de operación: Son las que se toman de modo habitual en la compañía, son más rutinarias, son responsabilidad de los mandos intermedios, compromete el futuro de la compañía (Castro, 2015, p.3).

Eficiencia: Es la relación que existe entre los recursos empleados en un proyecto y los resultados obtenidos con el mismo. Hace referencia sobre todo a la obtención de un mismo objetivo con el empleo del menor número posible de recursos o cuando se alcanzan más metas

con el mismo número de recursos o menos. La eficiencia es muy importante en las empresas, ya que se consigue el máximo rendimiento con el mínimo coste (Sánchez, 2011, p.243).

Estados financieros: La situación de una empresa y los resultados obtenidos como consecuencia de las transacciones mercantiles efectuadas en cada ejercicio (UNMSM, 2011, p.88).

Estado de situación financiera: Definido como el documento que presenta la situación financiera de un ente económico a una fecha determinada expresada en términos monetarios. Así, se presenta detalladamente los recursos que posee la empresa, las obligaciones que tiene con sus acreedores y la participación que tienen los dueños o accionistas en ella. Permite a través de su análisis conocer la solvencia, la liquidez y la eficiencia operativa del ente que lo emite; para presentar la información se clasifica en: activos, pasivos y patrimonios (Medellín, 2015, p.12).

Estado de resultados: También conocido como estado de ganancias y pérdidas es un reporte financiero que en base a un periodo determinado muestra de manera detallada los ingresos obtenidos, los gastos en el momento en que se producen y como consecuencia el beneficio o pérdida que ha generado la empresa en dicho periodo de tiempo. Brinda una visión panorámica de cuál ha sido el comportamiento de la empresa, si ha generado utilidades o no, ayuda al empresario a ver si la compañía está vendiendo, que cantidad está vendiendo, como se están administrando los gastos y saber si se está generando utilidades. Es un estado financiero que

muestra ordenada y detalladamente la forma de cómo se obtuvo el resultado del ejercicio durante un periodo determinado (Castro, 2015, p.1).

Estado de flujo: Es uno de los estados financieros básicos que informa las variaciones y movimientos de efectivo y sus equivalentes en un periodo dado. Es un estado financiero que muestra el efectivo, El flujo de efectivo determina la capacidad de la empresa ir generar el efectivo (Reyes, 2013, p.1).

Grado de liquidez: Es la velocidad con que un activo se puede vender o intercambiar por otro activo, es decir la facilidad con la que se pueden convertir en efectivo (Alvarado, 2016, p. 19).

Grado de solvencia: Tiene por objeto determinar la capacidad de la empresa para generar sus utilidades, relacionando sus rendimientos con las ventas, los activos o con el capital. También muestran los efectos combinados de la liquidez, la administración de activos y de la administración de las deudas sobre los resultados en operación (Apaza, 2003, p.1). Es también, la capacidad de pagar las deudas al vencimiento (Holded, 2018).

Pasivo: Suponen como financiar aquello que se desea poseer, mediante deudas, préstamos a corto y largo plazo. Es decir, pasivo es lo que la empresa debe. Es una obligación presente de la entidad, surgida a raíz de sucesos pasados al vencimiento y para cancelarla, la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos (Charco, 2017, p.1).

Patrimonio neto: Se define como los restos de activos una vez deducidos todos sus pasivos. Valor residual de los activos del ente económico después de deducir todos los pasivos y agrupa conjunto de cuentas que representa el valor remanente de comparar el activo menos el pasivo, producto de los recursos netos del ente económico que han sido suministrados por el propietario de los mismos. El conjunto de bienes, derechos y obligaciones o deudas, susceptibles de ser expresados en unidades monetarias, con que cuenta todo sujeto económico en un momento determinado para el desarrollo de su actividad (Mora, 2012, p.1).

Obligación de pago: El principio de que el obligado a practicar un hecho debe cumplirlo en el tiempo y modo convenidos o, en su defecto, en los exigidos por la naturaleza de la obligación o las circunstancias del caso. Conviene aclarar que los principios del plazo y modo son comunes a todo el derecho obligacional. Sin embargo, en las obligaciones de hacer, ellos suelen tener mayor significación. En la obligación de hacer, el tiempo y el modo son, usualmente, esenciales; lo que no ocurre con igual frecuencia en las obligaciones de dar, en las que algún retraso en el cumplimiento de la obligación o alguna modificación en el modo pueden ser irrelevantes. Debe puntualizarse por ello que la norma se ubica no en homenaje a la tradición, sino para remarcar la importancia de tales características en las obligaciones analizadas (Parodi, 2007, p.66).

Situación financiera: Es un diagnóstico basado en un conjunto de variables contables que permite medir el desempeño de una compañía, con el fin de tomar decisiones enfocadas a la resolución de problemas (Universidad ESAN, 2015).

3. Conclusiones

Se evidencia que los estados financieros influyen en la toma de decisiones en la empresa Nexos Operador Logístico S.A.C. 2018; ya que por medio de estos se podrá tomar mejores decisiones haciendo que la empresa opere de manera óptima. Es así que se determinó que, tras contrastar la información del estado financiero de la empresa, se logrará tener un mejor flujo de efectivo a disposición para la toma de decisiones de inversiones en la empresa Nexos Operador Logístico S.A.C. 2018.

Mediante la contrastación con la información obtenida, se concluye que la liquidez se incrementa mediante la aplicación de los estados financieros, corroborando la influencia que recibe de estos para poder realizar una óptima toma de decisiones.

Se corrobora que el análisis de la situación financiera, a través de sus indicadores financieros, con los que se estudió a la empresa Nexos Operador Logístico S.A.C. 2018; optimiza la toma de decisiones para una mejor gestión de las actividades de la empresa, ya sea gestión de personal, como de gestión de operaciones.

Mediante la contrastación con la información obtenida, se concluye que la liquidez se incrementa mediante la aplicación de los estados financieros, corroborando la influencia que recibe de estos para poder realizar una óptima toma de decisiones.

4. Recomendaciones

La empresa debe ser regulada y mantenida al día respecto de las actualizaciones económica y contables, ya que esto evitará el retraso y mejorará la productividad. Implementando en la empresa Nexos Operador Logístico S.A.C. 2018 una buena formación de estados financieros, fortalecerá la gestión de operaciones dentro de la empresa.

Impulsar las inversiones al conocer el flujo de liquidez dentro de la empresa, estos tomarán mejores decisiones en el ambiente en el que operan.

Se recomienda que se evalúe frecuentemente la situación financiera de la empresa, ya que facilitará la toma de decisiones de inversión.

5. Aporte científico del investigador

La toma de decisiones y los estados financieros tienen relación en la medida que son pertinentes dentro de una empresa, como hemos corroborado ambas variables se relacionan y son fundamentales para la propuesta: por ello, consideramos que si se extiende el estudio a otras empresas éstas podrán mejorar en el aspecto administrativo y/o contable.

Es de gran interés para los directivos de la empresa conocer los resultados obtenidos para determinar si el camino trazado para cada una de las áreas es el correcto y para esto se necesita contar con una información financiera razonable y fidedigna.

Las decisiones financieras de inversión, financiamiento y pago de dividendos, como parte fundamental del proceso de toma de decisiones, deben contribuir eficazmente a maximizar la competitividad de la empresa; estando presente, la problemática financiera. Sin más, estas decisiones no son el objetivo final y concluyente, sino una vía para alcanzar y conservar la competitividad de la empresa a todos los niveles y posicionarla como una organización de clase mundial.

En conclusión, se puede señalar que en las empresas es necesario tomar diferentes decisiones, sean estas sencillas o complejas en relación a la cantidad de información, recursos involucrados y resultados esperados. Así también, se recalca que, el elemento particular e indispensable para la toma de una decisión, es la necesidad existente de producir algún cambio para generar un resultado mejor, ya que estas decisiones establecerán el rumbo para que sea viable cumplir los objetivos propuestos por la empresa, con la finalidad de aumentar su valor.

6. Cronograma

Actividades	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Set.	Oct.	Resultado
1. Problema de la investigación								
1.1 Descripción de la realidad problemática	X							
1.2 Planteamiento del problema		X						
1.2.1 Problema general		X						
1.2.2 Problema específicos								
1.3 Objetivos de la investigación		X						
1.3.1 Objetivo general			X					
1.3.2 Objetivo específicos								
1.4 Justificación e importancia de la investigación			X					
2. Marco teórico								
2.1 Antecedentes			X					
2.1.1 Internacionales				X				
2.1.2 Nacionales					X			
2.2 Bases teóricas					X			
2.3 Definición de términos						X		
3. Conclusiones							X	
4. Recomendaciones							X	
5. Aporte científico del investigador							X	X

Partida presupuestal	Cantidad	Costo unitario	Costo Total Soles
Recursos Humanos	2	200.00	200.00
Bienes y servicios	1	75.00	75.00
Útiles de escritorio	34	2	68.00
Movilidad y equipos	1	1,500.00	1,500.00
Pasajes y viáticos	60	20	1,200.00
Materiales de consultas	10	35	350
Servicios de terceros	2	150.00	300.00
Total			3,693.00

Fuente de financiamiento:

Se utilizará financiamiento propio.

Referencias

- Acosta, M.; Bazante, Y. & Ojeda, Y. (2017). Factores que inciden en la toma de decisiones financieras de las pymes del sector construcción, Popayán, 2016. *Revista Libre Empresa*, 14(1), 147-165. Obtenido de <http://dx.doi.org/10.18041/libemp.2017.v14n1.27107>
- Alegre, J. (2017). *Análisis financiero y su influencia en la toma de decisiones en la Empresa Yataco, Huaraz, 2013-2016*. Tesis de pregrado, Huaraz. Obtenido de <http://repositorio.ucv.edu.pe/handle/UCV/13387>
- Sánchez, A. (2011). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Vihalmotos*. Tesis de pregrado, Universidad Técnica de Ambato, Ambato. Obtenido de <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/1511/1/TA0024.pdf>
- Alvarado, M. (2016). “ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GOBIERNO AUTÓNOMO DESCENTRALIZADO PARROQUIAL RURAL DE NUEVO PARAISO, CANTÓN NANGARITZA, PROVINCIA DE ZAMORA CHINCHIPE; CORRESPONDIENTE A LOS PERIODOS 2013 Y 2014”. Loja: Universidad Nacional de Loja. Obtenido de <http://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/12644/1/Mar%C3%ADa%20Isabel%20Alvarado%20Narvaez.pdf>
- Amaya, J. (2010). *Toma de Decisiones Gerenciales*. Bogotá: Eco Publicaciones.
- Apaza, M. (2003). *Políticas y Objetivo Financieros de la Empresa*. (M. Apaza Meza, Ed.) Obtenido de http://aempresarial.com/servicios/revista/47_9_KFPIKREYRHNFRFVBABKTKUXWXDTNOCSZIISZNRRVFWMKSNLTX.pdf
- Apaza, M. (2003). *Política y objetivos financieros de la empresa*. Obtenido de http://aempresarial.com/servicios/revista/47_9_KFPIKREYRHNFRFVBABKTKUXWXDTNOCSZIISZNRRVFWMKSNLTX.pdf

- Arzani, S., & Cardoso, M. (2016). *La Gestión Financiera de Corto Plazo y su Incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Distribuidora Mercurio S.A.C. –Trujillo, 2014*. Tesis Pregrado, Universidad Privada del Norte, Trujillo.
- Audisio, N. (2006). *Gestión por Beneficios*. Buenos Aires: Editorial Brujas. Obtenido de https://books.google.com.pe/books?id=NOx9CJveaCsC&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false
- Martínez, A. (2011). *Consolidación de Estados Financieros* (Segunda ed.). Mexico: Miembro de la Cámara Nacional de la Industria Editorial Mexicana.
- Balarezo, S. & Fajardo, V. (2015). *Análisis e Interpretación a los Estados Financieros Bajo el Enfoque de Razones Financieras a Partir de la Nueva Presentación de Acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera*. Tesis de pregrado, Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, Guayaquil.
- Barajas, S.; Hunt, P., & Ribas, G. (2013). *Las finanzas como instrumento de gestión de la Pynes*. Barcelona, España.
- Bardales, P. (2018). Estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 junto con el dictamen de los auditores independientes. *revista amauta S.A.C*, 39. Obtenido de <http://www.smv.gob.pe/ConsultasP8/temp/Revistas%20Amauta%20S%20A%20C%2031-12-17-16.pdf>
- Bozada, O.; Ramirez, R. & Solano, T. (2013). *Análisis de los estados financieros de auto importadora Galarza S.A. años 2010-2011, estrategias de mejoramiento en ventas y sus incidencias por las resoluciones arancelarias 604 y 588 del consejo de comercio exterior e inversiones*. Tesis de pregrado, Guayaquil. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/14460?mode=full>
- Burillo. (2010). *Preparación escala básica cuerpo actitudes*.
- Carreño, A. (2012). *Estados financieros tradicionales, una limitante en las decisiones gerenciales*. Tesis de maestría, Universidad Nacional de Colombia, Manizales. Obtenido de <http://bdigital.unal.edu.co/9259/1/7708506.2012.pdf>

- Castañeda, M. (2008). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. Mexico: IMESFAC. Obtenido de http://afi.sofimex.com.mx/sofimex_web/inet_agentes/cursos-agentes/curso_2008_agosto/imesfac_analisis_interpretacion_estados_financieros.pdf
- Castellanos, J. & Cruz, M. (2014). Una Mirada a la Evolución Histórica de la Estrategia Organizacional. *Revista de Estudios Avanzados de Liderazgo*, 1(3), 28-51. Obtenido de <https://www.regent.edu/acad/global/publications/real/vol1no3/3-narciso.pdf>
- Castro, R. (2016). *Cultura tributaria en la asociación de comerciantes del mercado canto rey en el distrito de san juan de Lurigancho, 2016*. Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo, Lima.
- Chagerben, L.; Hidalgo, J. & Yagual, A. (marzo de 2017). La importancia del financiamiento en el sector microempresario. *Dominio de las ciencias*, 3(2), 783 – 7988. Obtenido de <http://dx.doi.org/10.23857/dom.cien.pocaip.2017.3.2.783-798>
- Chicaiza, B. (2015). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros para la Valoración de la Empresa y la Toma de Decisiones Gerenciales*. Tesis Pregrado, Univesidad Académica de Ciencias Empresariales, Machala.
- Coello, A. (2015). Análisis horizontal y vertical de estados financieros. *Actualidad empresarial*, 2. Obtenido de http://aempresarial.com/servicios/revista/326_9_TAFJRBEDRULRIDWTXLJTTZMTSGDJZJISKOCCPGFHBQYJUVDGRN.pdf
- Consejo Normativo de Contabilidad N° 002-2018-EF/30. (2018). *Norma internacional de contabilidad. Presentación en los estados financieros*. MEF. Obtenido de <https://www.mef.gob.pe/es/normatividad-sp-2134/por-instrumentos/resoluciones-cnc/18101-resolucion-de-consejo-normativo-de-contabilidad-n-002-2018-ef-30/file>
- Córdova, M. (2012). *Gestión Financiera*. Bogota: Ecoe Ediciones.
- Cutipá, M. (2016). *Los Estados Financieros y su Influencia en la Toma de Decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad - Electro Puno S. A. A. Períodos 2014 – 2015*. Tesis Pregrado, Universidad Andina "Néstor Cáceres Velásquez", Puno.

- De Emilio, M. (2016). *Toma de decisiones para el uso de herramientas de gestión comercial*. Tesis de maestría, Universidad de Buenos Aires, Buenos Aires. Obtenido de <http://ri.agro.uba.ar/files/download/tesis/maestria/2017deemiliomarianelasabrina.pdf>
- Effio, F. (2017). *Todo sobre Activo Fijo, propiedad, planta y equipo*. Lima: Instituto Pacífico.
- Enríquez, K. (2015). *Gestión de la administración financiera y la toma de decisiones en la clínica oncológica de especialidades ECUDENTAL*. Tesis de pregrado, Ambato. Obtenido de <http://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/17836>
- Estupiñan, R. & Estupiñan, O. (2010). *Análisis Financiero y de Gestión* (Segunda ed.). Colombia: Ecoe.
- Fernández, K. (2018). *Análisis de los estados financieros y la toma de decisiones para incrementar rentabilidad en grupo Agrotec Maquinarias S.A.C. 2016 - 2017*. Pimentel: Universidad Señor de Sipán. Obtenido de <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/5189/Fern%C3%A1ndez%20P%C3%A9rez%20Kelly%20Elvira.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Ferrer, A. (2012). *Estados Financieros Análisis e Interpretación por sectores económicos*. Breña: Instituto Pacífico S.A.C.
- Flores, J. (2014). *Manual Práctico de Estados Financieros*. Breña: Pacífico Editores.
- Flores, O. (2016). *La Gestión Financiera y la Rentabilidad de las Cajas de Ahorro y Crédito en el Distrito de la Victoria 2010 - 2015*. Tesis Pregrado, Universidad San Martín de Porres, Lima.
- García. (2008). *Indicadores Financieros y su Interpretación*. Lima.
- García, J. (2009). *El proceso de toma de decisiones y de resolución de problemas*. Madrid. Obtenido de <http://www.cop.es/colegiados/m-00451/tomadedeciones.htm>
- Giráldez, J. (2016). *Incidencia de la preparación de los estados financieros de las entidades públicas en la consolidación de la cuenta general de la república, 2016*. Tesis de pregrado, Universidad Nacional Federico Villareal, Lima. Obtenido de <http://repositorio.unfv.edu.pe/handle/UNFV/2170>

- González, P. (2014). *Análisis e interpretación de estados financieros*. Lima: Imprenta Unión de la Universidad Peruana Unión.
- González, S. (2014). *La Gestión Financiera y el Acceso a Financiamiento de las Pymes del Sector Comercio en la Ciudad de Bogotá*. Tesis Maestría, Universidad Nacional de Colombia, Bogotá.
- Hernández, R.; Fernández, C., & Baptista, P. (2003). *Metodología de la investigación* (Tercera ed.). Mexico: McGraw-Hill.
- Holded. (11 de julio de 2018). *¿Cuáles son los principales ratios para analizar la situación financiera de una empresa?* Obtenido de Holded: <https://www.holded.com/es/blog/ratios-analizar-situacion-financiera-empresas/>
- Instituto del Pacífico. (2015). Valoración de empresas y negocios. *Actualidad Empresarial*, 1-22. Obtenido de <https://es.scribd.com/document/354094085/2015-Finan-03-Valoracion-Empresas>
- León, J. (2016). *Incidencia de la Gestión Financiera en la Estabilidad de la Mype Santa Lucía Rubro Comercial Chorrillos 2015*. Tesis Pregrado, Universidad Católica los Ángeles Chimbote, Lima.
- Mamani, N. (2017). *Estados Financieros y financiamiento de la empresa Loadiesel Repuestos y Accesorios E.I.R.L del distrito de San Luis – Lima 2015*. Tesis de pregrado, Universidad Cesar Vallejo, Lima. Obtenido de <http://repositorio.ucv.edu.pe/handle/UCV/7759>
- Martínez, M. (2014). Los estados financieros. 12. Obtenido de <https://en.calameo.com/read/003792722402f0a7743bd>
- Medellín, J. (2015). *Interpretación adecuada de los estados financieros en términos fiscales en la formación del profesional contable*. Tesis Pregrado, Universidad Autónoma de San Luis Potosí, San Luis Potosí. Obtenido de <http://ninive.uaslp.mx/jspui/bitstream/i/3530/1/MAD1INT01501.pdf>
- Ministerio de Economía y Finanzas. (2012). *Análisis económico*. Lima.

- Mora, G. (2012). *Contabilidad internacional y responsabilidad social de las organizaciones*.
Obtenido de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2011b/949/Concepto%20de%20patrimonio.htm>
- Onofre, W. (2015). *El saneamiento contable y la formulación de los estados financieros en la Municipalidad Provincial de Huancavelica - periodo 2013*. Tesis de pregrado, Huancavelica. Obtenido de <http://repositorio.unh.edu.pe/handle/UNH/334>
- Pacheco, C. (2016). *La información financiera y administrativa: Enlace estratégico para la toma de decisiones*. México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos. Obtenido de https://books.google.com.pe/books?id=IWlyDgAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=toma%20de%20decisiones%20y%20estados%20financieros&hl=es&sa=X&ved=0ahUK Ewisu5X1oKffAhVRx1kKHbsXBc8Q6AEILzAB&fbclid=IwAR0eMbYi1gX7_04Pf HE2znw1CMAygWwwdNMsojWvHjHdYY5qj1tfzf6Kx34#v=one
- Paredes, M. (2017). *Los Estados Financieros y su Influencia en la Toma de Decisiones de la Empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L. Periodos 2014 - 2015*. Tesis de pregrado, Universidad Nacional del Altiplano, Puno.
- Parodi, F. (2007). *Las Obligaciones*. Lima: Editora Jurídica Grijley E.I.R.L. Obtenido de <http://www.osterlingfirm.com/libros/Las%20Obligaciones.pdf>
- Pastor, J. (2012). *Análisis Financiero*. Lima: Universidad San Martín de Porres.
- Pérez, S. (2009). *Análisis e interpretación de estados financieros en una empresa de servicios de investigación de mercado*. Tesis de pregrado, Guatemala. Obtenido de http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_3498.pdf
- Pérez, F. & Moreno, A. (2016). Teoría financiera, contratos y políticas económicas. *Estudios Públicos*, 14, 5-19. Obtenido de https://www.cepchile.cl/cep/site/artic/20160303/asocfile/20160303184117/rev14_perez.pdf
- Pérez, S. & Pérez, F. (2016). Planificación financiera de las empresas: el rol de los impuestos o tributos. *Revista Publicando*, 3(8), 563-578. Obtenido de https://revistapublicando.org/revista/index.php/crv/article/view/324/pdf_194

- Pesce, G.; Esandi, J.; Briozzo, A. & Vigier, H. (2015). Decisiones de financiamiento en pymes: particularidades derivadas del entrelazamiento empresa – propietario. *REGE, São Paulo*, 22(3), 357-380. Obtenido de <https://pdf.sciencedirectassets.com/314992/1-s2.0-S1809227615X53008/1-s2.0-S1809227616301254/main.pdf?x-amz-security-token=AgoJb3JpZ2luX2VjEEkaCXVzLWVhc3QtMSJHMEUCIDxf1kPuOIJ2Sbq3cM5uyCu8YJ1RX0iczCQhDm2ldHciAiEAwtuq4%2FMx%2BhIckQDonpID98G0xOP%2F%2FMcnPJFt>
- Puente, M. (2017). *Análisis de los Estados Financieros para la toma de decisiones de la Empresa Mercantil J.R. E.I.R.L. Año 2015-2016 Chimbote*. Tesis de pregrado, Lima. Obtenido de <http://repositorio.ucv.edu.pe/handle/UCV/12123>
- Quispe, R. (2003). *Los Objetivos, Políticas y Estrategias Financieras para aumentar el valor de los accionistas*. Obtenido de http://aempresarial.com/servicios/revista/43_9_KVAZBHYQVRYSIXKSNPYSWGWTKLYLLIQVDRUFZTWULUNURXNEML.pdf
- Regent, P. (2012). Dirigir: ¿intuición o metodo? *IEEM*, 15(5), 82-87. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=4040838>
- Reyes, C. (2015). *Efectos de los Estados Financieros en la Toma de Decisiones a Nivel de las Medianas Empresas Agroindustriales del Distrito de Miraflores - Lima*. Tesis Pregrado, Universidad Inca Garcilazo de la Vega , Lima .
- Ribbeck, Ch. (2014). *Análisis e interpretación de estados financieros: Herramienta clave para la toma de decisiones en la empresas – Industria Metálica, Ate Vitarte, 2013*. Universidad Andina Néstor Cáceres Velásquez, Lima.
- Rodríguez, E. (2018). El proceso de toma de decisiones estratégicas en las universidades públicas. *Calidad en la Educación*(24), 49-63. Obtenido de <https://doi.org/10.31619/caledu.n24.267>
- Rodríguez, E.; Pedraja, L. & Araneda, C. (2013). El proceso de toma de decisiones y la eficacia organizativa en empresas privadas del norte de Chile. *Ingeniare. Revista chilena de*

ingeniería, 21(3), 328-336. Obtenido de
<https://scielo.conicyt.cl/pdf/ingeniare/v21n3/art03.pdf>

SACUNA. (2009). *Activos Fijos*. Lima: Universidad Alas Peruanas.

San Martín, J. (2017). Estructura de propiedad y su efecto en la política de dividendos en el contexto mexicano. *Contaduría y Administración*, 62(2017), 1183-1198. Obtenido de <http://dx.doi.org/10.1016/j.cya.2015.12.005>

Sánchez, P. (2011). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Vihalmotos*. Tesis de pregrado, Universidad Técnica de Ambato, Ambato.

Solano, A. (2003). Toma de decisiones gerenciales. *Revista Tecnología En Marcha*, 16(3), 44-51. Obtenido de http://revistas.tec.ac.cr/index.php/tec_marcha/article/view/1467

Soria, J. (2007). *Gestión Financiera*. Lima: Centro de especialización en contabilidad y finanzas E.I.R.L.

Torres, V. (2018). *Comexresearch para mejorar el proceso de toma de decisiones en Comexperú lima, 2018*. Tesis de pregrado, Universidad Norbert Wiener, Lima. Obtenido de <http://repositorio.uwiener.edu.pe/handle/123456789/2077>

Universidad ESAN. (19 de agosto de 2015). *¿Qué criterios miden la situación financiera de una empresa?* Obtenido de Conexión ESAN: <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2015/08/criterios-miden-situacion-financiera-empresa/>

UNMSM. (2011). *Principales Estados Financieros*. Lima: Fondo Editorial UNMSM.

Valles, L. & Villacorta, P. (2016). *Relación entre el sistema de información y la toma de decisiones en la Red de Salud Picota, 2016*. Tesis de maestría, Universidad Cesar Vallejo, Tarapoto. Obtenido de <http://repositorio.ucv.edu.pe/handle/UCV/12848>

Vasconez, G. (s.f.). *El riesgo de los créditos en las micro finanzas* .

Vega, B. (2017). *Análisis e interpretación de los Estados Financieros de la Empresa Electro Sur Este S.A.A, en la toma de decisiones, período 2014 - 2015*. Tesis de pregrado, Moquegua. Obtenido de <http://repositorio.ujcm.edu.pe/handle/ujcm/326>

Vera, M. (2012). *Metodología para el análisis de la gestión financiera en pequeñas y medianas empresas (Pymes)*. Obtenido de <http://www.fce.unal.edu.co/publicaciones/>

Vicharra, A. (2011). *La Economía*.

Videla, C. (2007). *Los Estados Financieros*. Lima.

Zhanay, M. (2013). *Análisis en interpretación a los estados financieros de la cooperativa de taxis La Pradera de la ciudad de Loja en los periodos 2006-2007*. Tesis Pregrado, Universidad Nacional de Loja, Loja. Obtenido de <http://dspace.unl.edu.ec/jspui/handle/123456789/1706>

Apéndice

Matriz de investigación

- Matriz de consistencia de la operacionalización de variables
- Matriz de consistencia para asegurar coherencia de la investigación.

MATRIZ DE CONSISTENCIA PARA ASEGURAR LA COHERENCIA EN LA INVESTIGACION

TEMA: Los Estados Financieros como Herramienta y su Influencia en la Toma de Decisiones de la empresa Nexos Operador Logístico S.A.C. 2018 – Lima-Lurín

Diseño: correlacional

PROBLEMA GENERAL	JUSTIFICACION	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL		ITEM	ESQUEMA BASES TEORICAS	FUNDAMENTACION METODOLOGICA
						Dimensiones	Indicaciones			
Problema Gral. ¿De qué manera los estados financieros como herramienta influyen en la toma de decisiones de la empresa de Nexos Operador Logístico S.A.C. en el año 2018?	La justificación teórica de esta investigación radica en la importancia que tiene estas dos variables que son los estados financieros y la toma de decisiones, en cumplimiento de los objetivos de la empresa Nexos Creador Logístico S.A.C, ya que debido a la inexistencia de conocimiento en el tema y la falta de información que tienen algunos empleados se ejecuta, siempre estará el factor riesgo de por medio y un grado de incertidumbre que se debe respetar.	Objetivo Gral. Demostrar como los estados financieros influye en la toma de decisiones de la empresa Nexos Operador Logístico S.A.C. en el año 2018.	Hipotesis Gral. Los estados financieros como herramienta influyen en la toma de decisiones de la empresa Nexos Operador Logístico S.A.C. en el año 2018	Independiente Estados Financieros	González (2014) "Define los estados financieros son los medios preparados por la Administración, con el objeto de informar, externa o internamente, sobre los efectos financieros generados en la empresa, durante un Ciclo Normal de Operaciones" (p.13).	Solvencia (estabilidad financiera).	Recursos financieros	1		Enfoque
							Obligaciones	2		
						Liquidez	Efectivo en el momento requerido	3		
						Eficiencia operativa.	Eficacia.	4		
							Eficacia operativa.	5		
						Riesgo financiero	Administración	6		
							Situación financiera	7		
						Rentabilidad	Utilidad neta	8		
							Valor agregado	9		
						P. Específico 1: ¿De qué manera la liquidez influye en la toma de decisiones de la empresa Nexos Operador Logístico S.A.C. en el año 2018?		O. Específico 1 Analizar como la liquidez influye en la toma de decisiones de la empresa Nexos Operador Logístico S.A.C. en el año 2018.		
Decisiones de financiamiento	Pasivo	11								
Decisión de pago de dividendos	Patrimonio	12								
P. Específico 2: ¿De qué manera la situación financiera influye en la toma de decisiones de la empresa Nexos Operador Logístico S.A.C. en el año 2018?		O. Específico 2 Describir como la situación financiera influye en la toma de decisiones de la empresa Nexos Operador Logístico S.A.C. en el año 2018.	H.Específico 2 La situación financiera influye significativamente en la toma de decisiones de la empresa Nexos Operador Logístico S.A.C. en el año 2018.							