



UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES



ANÁLISIS ECONÓMICO – FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LAS DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA ENVASADORA MAJES E.I.R.L. EN LA CIUDAD DE AREQUIPA, PERIODO 2020 - 2021

TESIS

PRESENTADA POR:

Bach. LUZ CLARITA COLQUE SULLCA

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

PUNO – PERÚ

2023



NOMBRE DEL TRABAJO

ANALISIS ECONOMICO-FINANCIERO Y S
U INC

AUTOR

LUZ CLARITA COLQUE SULLCA

RECUENTO DE PALABRAS

25306 Words

RECUENTO DE CARACTERES

144471 Characters

RECUENTO DE PÁGINAS

133 Pages

TAMAÑO DEL ARCHIVO

2.1MB

FECHA DE ENTREGA

May 31, 2023 12:01 PM GMT-5

FECHA DEL INFORME

May 31, 2023 12:03 PM GMT-5

● **10% de similitud general**

El total combinado de todas las coincidencias, incluidas las fuentes superpuestas, para cada base de datos

- 9% Base de datos de Internet
- Base de datos de Crossref
- 6% Base de datos de trabajos entregados
- 1% Base de datos de publicaciones
- Base de datos de contenido publicado de Crossref

● **Excluir del Reporte de Similitud**

- Material bibliográfico
- Material citado
- Material citado
- Coincidencia baja (menos de 15 palabras)


Dr. Marco A. Ruelas Humpiri
DOCENTE PRINCIPAL
Cod. 2051111





DEDICATORIA

A mis queridos padres: José Colque Human y Nicolasa Sullca Aquino, por brindarme tanto amor, confianza y apoyo en cada momento de mi vida; por enseñarme el valor de luchar día a día para lograr los objetivos y no rendirme.

A mi querida familia: Mis hermanos Virginia, Julio, Paty, Ronaldino y Alexander; por sus palabras de aliento, motivación y por ser mis modelos en el logro de mis objetivos.

A mi hermana: Yovana Colque Sullca (+), que se encuentra en el cielo; que su gran amor por la familia y sabios consejos, siempre serán mis más grandes recuerdos y mi fortaleza para seguir adelante.

A DIOS: Por bendecirme cada día, guiarme y encaminar mi vida por brindarme la sabiduría y la fortaleza en mis momentos tristes y ser la luz para llegar a buen puerto.

Luz Clarita Colque Sullca



AGRADECIMIENTOS

A la Universidad Nacional de Altiplano, a la Escuela Profesional de Ciencias Contables y en especial a todos los docentes de la Escuela Profesional de Ciencias Contables con quienes tuve la oportunidad de compartir las aulas y aprender de sus enseñanzas y experiencias durante los años de mi vida universitaria.

A mis Jurados de Tesis; M.Sc. Reynado Alcos Chura, M.Sc. Jose Luis Mamani Vargas, M.Sc. Cesar Milton Gomez Velasquez y un agradecimiento muy especial a mi asesor de tesis: Dr. Marco Antonio Ruelas Humpiri por su valiosa dirección y orientación en la ejecución del presente trabajo.

Luz Clarita Colque Sullca



ÍNDICE GENERAL

	Pág.
DEDICATORIA	
AGRADECIMIENTOS	
ÍNDICE GENERAL	
ÍNDICE DE FIGURAS	
ÍNDICE DE TABLAS	
RESUMEN	13
ABSTRACT.....	14
CAPÍTULO I	
INTRODUCCIÓN	
1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	17
1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	17
1.2.1. Problema general.....	17
1.2.2. Problemas específicos	18
1.3. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN	18
1.3.1. Hipótesis general	18
1.3.2. Hipótesis específicas	18
1.4. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN	19
1.5. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN.....	20
1.5.1. Objetivo general	20
1.5.2. Objetivos específicos	21
CAPÍTULO II	
REVISIÓN DE LITERATURA	
2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACION.....	22



2.1.1.	A nivel global	22
2.1.2.	A nivel nacional	26
2.1.3.	A nivel local	30
2.2.	MARCO TEÓRICO	31
2.2.1.	Análisis económico – financiero	31
2.2.1.1.	Objetivo del análisis económico – financiero	31
2.2.1.2.	Limitaciones del análisis económico – financiero	32
2.2.1.3.	Pasos para realizar el análisis económico – financiero	32
2.2.1.4.	Clasificación del análisis económico – financiero	32
2.2.1.5.	Estados financieros	33
2.2.1.5.1.	Estado de situación financiera	33
2.2.1.5.2.	Estado de resultados	34
2.2.2.	Decisiones gerenciales	36
2.2.2.1.	Condiciones para las decisiones gerenciales.....	36
2.2.2.2.	Niveles de las decisiones gerenciales.....	37
2.2.2.3.	Tipos de decisiones gerenciales	37
2.2.2.3.1.	Decisiones programadas	37
2.2.2.3.2.	Decisiones no programadas	38
2.3.	MARCO CONCEPTUAL	39
2.3.1.	Análisis de ratios	39
2.3.2.	Análisis económico – financiero	39
2.3.3.	Análisis horizontal	39
2.3.4.	Análisis vertical.....	40
2.3.5.	Decisiones de financiamiento	40
2.3.6.	Decisiones de inversión.....	40



2.3.7. Decisiones estratégicas.....	40
2.3.8. Decisiones gerenciales	40
2.3.9. Estado de resultados	40
2.3.10. Estado de situación financiera.....	41

CAPÍTULO III

MATERIALES Y MÉTODOS

3.1. UBICACIÓN GEOGRÁFICA DE LA INVESTIGACIÓN.....	42
3.2. PERIODO DE DURACIÓN DEL ESTUDIO	43
3.3. POBLACIÓN Y MUESTRA DE LA INVESTIGACIÓN.....	44
3.3.1. Población.....	44
3.3.2. Muestra.....	44
3.4. ENFOQUE DE LA INVESTIGACIÓN.....	44
3.4.1. Enfoque cuantitativo	44
3.5. TIPO DE INVESTIGACIÓN	45
3.5.1. Investigación básica	45
3.6. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN	45
3.6.1. Diseño de investigación no experimental	45
3.7. MÉTODO DE INVESTIGACIÓN	45
3.7.1. Método descriptivo – explicativo.....	45
3.8. TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS.....	46

CAPÍTULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1. RESULTADOS.....	47
-----------------------------	-----------



4.1.1.	Establecer la incidencia del análisis horizontal en las decisiones gerenciales de la empresa Envasadora Majes E.I.R.L. en la ciudad de Arequipa, período 2020 – 2021	48
4.1.2.	Establecer la incidencia del análisis vertical en las decisiones gerenciales de la empresa Envasadora Majes E.I.R.L. en la ciudad de Arequipa, período 2020 – 2021	54
4.1.3.	Establecer la incidencia del análisis de ratios financieros en las decisiones gerenciales de la empresa Envasadora Majes E.I.R.L. en la ciudad de Arequipa, período 2020 – 2021	65
4.1.4.	Proponer estrategias para el adecuado análisis de los estados financieros para una buena toma de decisiones en la empresa Envasadora Majes E.I.R.L.	90
4.1.5.	Contrastación de hipótesis.....	98
4.2.	DISCUSIÓN	103
V.	CONCLUSIONES.....	108
VI.	RECOMENDACIONES.....	111
VII.	REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS.....	113
	ANEXOS.....	122

Área : Ciencias Económico Empresariales

Tema : Análisis Económico y Financiero

Fecha de sustentación: 16/06/2023



ÍNDICE DE FIGURAS

	Pág.
Figura 1. Ubicación geográfica de la ciudad de Arequipa.....	43
Figura 2. Indicadores financieros de liquidez	66
Figura 3. Indicadores financieros de solvencia.....	69
Figura 4. Indicadores financieros de rentabilidad.....	72
Figura 5. ¿Considera usted que la empresa cuenta con un financiamiento propio para decidir proseguir con el desarrollo sus actividades?.....	76
Figura 6. ¿Considera usted que la empresa decide acudir a fuentes externas para continuar con sus operaciones?	77
Figura 7. ¿Considera usted que la gerencia considera los requerimientos de la empresa antes de tomar una decisión de financiamiento?.....	78
Figura 8. ¿Considera usted que los requerimientos de la empresa son coherentes a las metas que se plantean inicialmente?	79
Figura 9. ¿Considera usted que la empresa realiza un listado de riesgos que pueden presentarse antes de tomar una decisión respecto a una inversión?	81
Figura 10. ¿Considera usted que la empresa evalúa los riesgos que puede sufrir una inversión futura a realizar?	82
Figura 11. ¿Considera usted que la empresa analiza el impacto financiero que puede generar una decisión de inversión?.....	83
Figura 12. ¿Considera usted que el impacto financiero depende de la correcta decisión que se tome a nivel gerencial?.....	84
Figura 13. ¿Considera usted que las decisiones estratégicas están relacionadas con el entorno de la empresa?.....	86



- Figura 14.** ¿Considera usted que la empresa tiene en cuenta el entorno en el que se encuentra antes de que la gerencia tome una decisión? 87
- Figura 15.** ¿Considera usted que la gerencia toma sus decisiones en base a los objetivos de la empresa?..... 88



ÍNDICE DE TABLAS

	Pág.
Tabla 1. Valores del coeficiente de correlación	46
Tabla 2. Confiabilidad de los instrumentos aplicados	47
Tabla 3. Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera.....	48
Tabla 4. Análisis horizontal del Estado de Resultados	52
Tabla 5. Análisis vertical del Estado de Situación Financiera.....	55
Tabla 6. Análisis vertical del Estado de Resultados	59
Tabla 7. Flujo de Caja Proyectado Mensual	62
Tabla 8. Flujo de Caja Proyectado Anual	63
Tabla 9. Indicadores financieros de liquidez	65
Tabla 10. Indicadores financieros de solvencia	69
Tabla 11. Indicadores financieros de rentabilidad	71
Tabla 12. ¿Considera usted que la empresa cuenta con un financiamiento propio para decidir proseguir con el desarrollo sus actividades?.....	76
Tabla 13. ¿Considera usted que la empresa decide acudir a fuentes externas para continuar con sus operaciones?.....	77
Tabla 14. ¿Considera usted que la gerencia considera los requerimientos de la empresa antes de tomar una decisión de financiamiento?	78
Tabla 15. ¿Considera usted que los requerimientos de la empresa son coherentes a las metas que se plantean inicialmente?.....	79
Tabla 16. ¿Considera usted que la empresa realiza un listado de riesgos que pueden presentarse antes de tomar una decisión respecto a una inversión?.....	81



Tabla 17. ¿Considera usted que la empresa evalúa los riesgos que puede sufrir una inversión futura a realizar?.....	82
Tabla 18. ¿Considera usted que la empresa analiza el impacto financiero que puede generar una decisión de inversión?	83
Tabla 19. ¿Considera usted que el impacto financiero depende de la correcta decisión que se tome a nivel gerencial?.....	84
Tabla 20. ¿Considera usted que las decisiones estratégicas están relacionadas con el entorno de la empresa?.....	86
Tabla 21. ¿Considera usted que la empresa tiene en cuenta el entorno en el que se encuentra antes de que la gerencia tome una decisión?.....	87
Tabla 22. ¿Considera usted que la gerencia toma sus decisiones en base a los objetivos de la empresa?	88
Tabla 23. Fases de estrategias para el adecuado análisis de los estados financieros.....	97
Tabla 24. Prueba de normalidad	98
Tabla 25. Correlación entre análisis económico-financiero y decisiones gerenciales.....	99
Tabla 26. Correlación entre el análisis horizontal y las decisiones gerenciales.....	100
Tabla 27. Correlación entre el análisis vertical y las decisiones gerenciales.....	102
Tabla 28. Correlación entre el análisis de indicadores financieros y las decisiones gerenciales.....	103



RESUMEN

El trabajo de investigación titulado: “Análisis económico – financiero y su incidencia en las decisiones gerenciales de la empresa ENVASADORA MAJES EIRL en la ciudad de Arequipa, periodo 2020 – 2021”, en donde el objetivo principal fue determinar la incidencia del análisis económico – financiero en las decisiones gerenciales, Asimismo, su metodología se considera de tipo básica, de enfoque cuantitativo, alcance descriptivo – explicativo y no experimental – longitudinal. Para llegar a los resultados y lograr los objetivos trazados en la investigación se utilizó los métodos descriptivo, deductivo, analítico y comparativo; la población está conformada por 5 directivos de la empresa a los que se aplicó el cuestionario junto a los estados financieros; las técnicas e instrumentos que se utilizaron para la recolección de la información fueron la observación, análisis documental y cuestionario. Para alcanzar el objetivo de la investigación, se analizó e interpretó el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados mediante el método de Análisis Horizontal, Análisis Vertical y Ratios Financieros, también se aplicó un cuestionario al personal facultado para la toma de decisiones gerenciales con el propósito de ver la situación de la empresa y obtener una información sólida. Para los resultados se utilizó la prueba de correlación de Pearson y demostraron una correlación del 0.996 entre las variables de estudio; asimismo, el análisis horizontal, vertical y de indicadores financieros tienen correlación con la segunda variable con coeficientes del 0.975, 0.971 y 0.954 respectivamente. Concluyendo que existe incidencia del análisis económico-financiero sobre las decisiones gerenciales.

Palabras clave: Análisis económico – financiero, análisis horizontal, análisis vertical, análisis de indicadores financieros, decisiones gerenciales.



ABSTRACT

The research work entitled: "Economic - financial analysis and its incidence in the management decisions of the company ENVASADORA MAJES EIRL in the city of Arequipa, period 2020 - 2021", where the main objective was to determine the incidence of the economic - financial analysis in managerial decisions, Likewise, its methodology is considered of a basic type, with a quantitative approach, descriptive - explanatory and non-experimental - longitudinal scope. To reach the results and achieve the objectives outlined in the investigation, the descriptive, deductive, analytical and comparative methods were used; The population is made up of 5 executives of the company to whom the questionnaire was applied together with the financial statements; The techniques and instruments used to collect the information were observation, documentary analysis and questionnaire. To achieve the objective of the investigation, the Statement of Financial Position and the Statement of Results were analyzed and interpreted through the method of Horizontal Analysis, Vertical Analysis and Financial Ratios, a questionnaire was also applied to the personnel empowered to make managerial decisions with the purpose of seeing the situation of the company and obtaining solid information. For the results, the Pearson correlation test was used and demonstrated a correlation of 0.996 between the study variables; Likewise, the horizontal, vertical analysis and financial indicators are correlated with the second variable with coefficients of 0.975, 0.971 and 0.954 respectively. Concluding that there is an incidence of economic-financial analysis on managerial decisions.

Keywords: Economic – financial analysis, horizontal analysis, vertical analysis, analysis of financial indicators, managerial decisions.



CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

El trabajo de investigación Análisis Económico - Financiero y su Incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales, se desarrolló en la Empresa ENVASADORA MAJES EIRL de la Ciudad de Arequipa, periodos 2020 – 2021; es una empresa agroindustrial dedicada a la producción y comercialización de bebidas naturales y gasificadas; debido a su importancia los estados financieros se han convertido en el punto fundamental que permite recopilar, analizar, interpretar, comparar, estudiar y medir el desempeño de la situación económica y rendimiento financiero de la empresa. El análisis de los estados financieros mediante la aplicación de los métodos horizontal y vertical, así como el empleo de los ratios financieros, constituyen una herramienta de gestión fundamental que sirven como base y aporte para la toma de decisiones, ya que estos proporcionan la información necesaria a los directivos de la empresa con el objeto de tomar decisiones más acertadas en el aspecto financiero y económico encaminadas a maximizar las utilidades, lo cual se traduciría en el corto o mediano plazo en un incremento en su rentabilidad.

El análisis de los Estados Financieros es fundamental para analizar el desempeño económico y financiero, debe ser aplicado por todas las empresas con el propósito de detectar problemas existentes de manera oportuna y establecer las medidas correctivas adecuadas para solventarlas. El análisis de la situación económica y financiera es una herramienta estratégica, útil en toda actividad empresarial; mediante la aplicación del método horizontal, método vertical y el empleo de ratios financieros permite diagnosticar la situación de la empresa, para lograr los objetivos establecidos.



El presente trabajo de investigación se ha estructurado de la siguiente manera:

Capítulo I: Se presenta la introducción, planteamiento del problema, formulación del problema, las hipótesis, la justificación y los objetivos de la investigación.; Capítulo II: Se presenta la revisión de la literatura, el marco teórico y conceptual; Capítulo III: Se menciona los materiales y métodos la cual contiene el diseño, técnicas y tipos de investigación; asimismo se muestra la ubicación geográfica del estudio, la población, la muestra y las variables de la investigación y por último se presenta el Capítulo IV: Donde se refleja los resultados con sus respectivas interpretaciones de forma detallada.

Finalmente, se dan a conocer las respectivas conclusiones, recomendaciones y las respectivas referencias bibliográficas, de igual manera los anexos correspondientes.



1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Al analizar su estructura financiera de la empresa Envasadora Majes EIRL se evidenció la carencia de un análisis económico – financiero; el problema radica en la elaboración y presentación de los estados financieros, estos son elaborados con fines tributarios para realizar pagos de impuestos y obtener créditos de entidades financieras, de tal manera los gerentes no cuentan con información relevante y razonable bajo la NIIF para PYMES, evitando identificar la situación actual de la empresa, ocasionando problemas a nivel tanto económico como financiero, dado que no se determina con relevancia el manejo de los recursos así mismo no se utilizan herramientas de análisis financiero, como el análisis horizontal, vertical y análisis de liquidez, solvencia, endeudamiento y rentabilidad de la gestión; también se identificó que la empresa no cumple con sus expectativas; lo mencionado anteriormente fue el motivo para incentivar a las personas implicadas a efectuar un adecuado análisis financiero el cual una vez concluido pueda funcionar como herramienta para que los gerentes puedan tener conocimiento de la situación en la que se encuentra su negocio y por ende, tomar las decisiones adecuadas. De tal forma, el análisis e interpretación de estados financieros es muy importante para las empresas y cuya incidencia ayudará a tomar decisiones oportunas y coherentes.

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

1.2.1. Problema general

¿Cuál es la incidencia del análisis económico – financiero en las decisiones gerenciales de la empresa Envasadora Majes E.I.R.L. en la ciudad de Arequipa, período 2020 – 2021?;



1.2.2. Problemas específicos

- ¿Cuál es la incidencia del análisis horizontal en las decisiones gerenciales de la empresa Envasadora Majes E.I.R.L. en la ciudad de Arequipa, período 2020 – 2021?
- ¿Cuál es la incidencia del análisis vertical en las decisiones gerenciales de la empresa Envasadora Majes E.I.R.L. en la ciudad de Arequipa, período 2020 – 2021?
- ¿Cuál es la incidencia del análisis de ratios financieros en las decisiones gerenciales de la empresa Envasadora Majes E.I.R.L. en la ciudad de Arequipa, período 2020 – 2021?
- ¿Cuáles son las estrategias para el adecuado análisis de los estados financieros para una buena toma de decisiones en la empresa Envasadora Majes E.I.R.L.?

1.3. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

1.3.1. Hipótesis general

El análisis económico – financiero incide significativamente en las decisiones gerenciales de la empresa Envasadora Majes E.I.R.L. en la ciudad de Arequipa, período 2020 – 2021.

1.3.2. Hipótesis específicas

- El análisis horizontal incide significativamente en las decisiones gerenciales de la empresa Envasadora Majes E.I.R.L. en la ciudad de Arequipa, período 2020 – 2021.



- El análisis vertical incide significativamente en las decisiones gerenciales de la empresa Envasadora Majes E.I.R.L. en la ciudad de Arequipa, período 2020 – 2021.
- El análisis de ratios financieros incide significativamente en las decisiones gerenciales de la empresa Envasadora Majes E.I.R.L. en la ciudad de Arequipa, período 2020 – 2021.
- Las estrategias para el adecuado análisis de los estados financieros ayudan a tomar decisiones en la empresa Envasadora Majes E.I.R.L.

1.4. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

De tal forma, se justificó teóricamente porque se buscó ampliar la base de literatura con respecto a los temas de análisis económico – financiero y decisiones gerenciales; siendo un tema de interés para que los contribuyentes tengan conocimiento sobre la interpretación que deben darle a la información contable y la importancia de realizar un eficiente análisis estableciendo un análisis de los estados financieros verificando si están elaborados de una manera razonable tomando en cuenta un marco referencial y aplicando las normas internacionales de información financiera y las normas internacionales de contabilidad; pues, la información contable financiera está referenciada bajo un marco tributario con finalidades fiscales en este caso los estados financieros, han sido extraídos de la fuente de SUNAT con la finalidad de brindar una información verídica y transparente para realizar, el método Vertical (análisis de porcentajes) y método Horizontal (análisis comparativo) de los estados de situación financiera y estado de resultados, asimismo para el análisis financiero se aplicó indicadores financieros y/o ratios, con el fin de interpretar y medir la liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad de la entidad en base a los resultados reflejados en los



documentos contables, lo cual nos permitió detectar el rumbo que está tomando la empresa así como también se van a emplear estrategias financieras y tributarias que aporten al correcto análisis económico. En la práctica, se justificó porque describió y analizó el problema para posteriormente plantear alternativas de solución que permitan conocer si la realización del análisis financiero resulta adecuada para que los gerentes tomen conciencia de la situación en la que se encuentra la empresa y puedan proyectarse a mejorar las decisiones gerenciales en busca de una mayor productividad, Su justificación en el campo metodológico fue debido a que el estudio interesa como referencia para próximas investigaciones que se relacionan a estas variables; además, se tomó una metodología básico y no experimental, descriptivo – explicativo, tomando en cuenta el instrumento del cuestionario aplicado a los directivos, para medir la relación de las variables; asimismo, el análisis de los estados financieros de la empresa.

La investigación que se desarrolló será un gran aporte para la sociedad y empresas privadas ya que es fundamental elaborar los estados financieros en base a un marco referencial que serían las NIIF para PYMES y la NIIF COMPLETA de acuerdo a cada movimiento de cada empresa y así poder realizar un análisis económico - financiero adecuado y poder tomar decisiones acertadas para lograr cada objetivo institucional.

1.5. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.5.1. Objetivo general

Determinar la incidencia del análisis económico – financiero en las decisiones gerenciales de la empresa Envasadora Majes E.I.R.L. en la ciudad de Arequipa, período 2020 – 2021.



1.5.2. Objetivos específicos

- Establecer la incidencia del análisis horizontal en las decisiones gerenciales de la empresa Envasadora Majes E.I.R.L. en la ciudad de Arequipa, período 2020 – 2021.
- Establecer la incidencia del análisis vertical en las decisiones gerenciales de la empresa Envasadora Majes E.I.R.L. en la ciudad de Arequipa, período 2020 – 2021.
- Establecer la incidencia del análisis de ratios financieros en las decisiones gerenciales de la empresa Envasadora Majes E.I.R.L. en la ciudad de Arequipa, período 2020 – 2021.
- Proponer estrategias para el adecuado análisis de los estados financieros para una buena toma de decisiones en la empresa Envasadora Majes E.I.R.L.



CAPÍTULO II

REVISIÓN DE LITERATURA

2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACION

Habiéndose realizado la revisión bibliográfica a nivel nacional y local se presentan los siguientes antecedentes relacionados al tema de estudio:

2.1.1. A nivel global

Salazar (2019) en su investigación llevó a cabo un análisis económico – financiero a la empresa mediante la aplicación de ratios para descubrir la variación que ha tenido partiendo del período 2011 hasta el 2016, contando con un enfoque del estudio mixto. Los resultados demostraron las dificultades que tiene la compañía respecto a su liquidez; la existencia de deudas a terceros bastante elevada; el activo fijo no tuvo un crecimiento durante los últimos períodos; los indicadores económicos revelaron valores totalmente bajos. Concluyendo que la empresa puede mejorar su salud financiera aplicando políticas económicas y financieras que contribuyan a utilizar favorablemente los recursos y reducir los costos que incurren en su producción.

Actualmente las decisiones gerenciales partiendo de la información contable y las consecuencias que genera en el crecimiento de las empresas, es un tema que abarca la realidad de muchas compañías; por lo tanto, es importante conocer la situación económica – financiera de la sociedad con el fin de obtener información fiable que reduzca el margen de error en las decisiones a nivel gerencial (Castrellón *et al.*, 2021).



Asimismo, Orbea (2020) en su proyecto evaluó los estados financieros aplicando los indicadores financieros que logren identificar inconvenientes, darles solución para que los gerentes puedan tomar decisiones en la empresa. La investigación se considera descriptiva – explicativa, con un enfoque mixto. Los resultados demostraron que la rentabilidad de la empresa tuvo un aumento respecto a los períodos 2017 – 2018; no obstante, dicha rentabilidad continúa siendo muy baja; la razón de deuda con la que cuenta la empresa, es baja, lo que resulta positivo; el capital de trabajo también es adecuado beneficiando a la empresa con el cumplimiento de sus obligaciones. Concluyendo que el desarrollo de los indicadores financieros permite a la empresa tener conocimiento sobre las falencias económicas que pueden presentarse.

Por otro lado, Escobar (2019) en su proyecto empleó indicadores financieros para mejorar el manejo de los recursos y la toma de decisiones adecuadas de la empresa. La metodología corresponde a un enfoque mixto, el tipo de estudio es considerado descriptivo – exploratoria. Los resultados manifestaron que el inventario incrementó hasta un 7.8% para el período 2018; la deuda a largo plazo tuvo una disminución para el mismo período; el financiamiento para el último año fue externo debido a que la compañía no pudo mantener el capital de accionistas. Concluyendo que la compañía debe optimizar sus inventarios para evitar pérdidas que pueden presentarse a largo plazo; de igual manera, cuenta con una utilidad beneficiosa teniendo la posibilidad de poner realizar una inversión.

De tal forma, Gómez (2017) en su estudio diseñó un modelo de análisis financiero de tal manera que favorezca la toma de decisiones en la empresa. Se aplicó el método deductivo – inductivo para instaurar los objetivos establecidos mediante el análisis financiero. Los resultados demostraron que es necesario tener



conocimiento de la liquidez para poder realizar una inversión; los activos incrementaron en un 6.78%; los pasivos aumentaron en un 6.53%; el patrimonio se elevó en un 10.38%. Concluyendo que la aplicación del análisis financiero, demuestra que la situación financiera de la empresa es prudente ubicándose en un nivel de crecimiento admisible.

Además, Córdova (2017) en su tesis estableció la incidencia que tiene el análisis financiero en la toma de decisiones de la compañía. Respecto a su metodología, el enfoque fue mixto, mientras que el nivel es considerado como exploratoria. Los resultados comprobaron que el valor de “t” es de 4.61 de tal manera en que se acepta la hipótesis alterna; la rentabilidad cumple con los objetivos establecidos; las decisiones que toma la empresa no llegan a cumplir con los objetivos. Concluyendo que, la empresa no aplica un análisis financiero para la apropiada toma de decisiones ocasionado que cada departamento tenga inconvenientes en sus respectivas funciones.

De tal forma, Yumbo (2017) en su pesquisa analizó los estados financieros de la compañía para posteriormente realizar la interpretación correspondiente. Para su desarrollo se emplearon los métodos científico, deductivo, inductivo, estadístico. Los resultados evidenciaron la ausencia de análisis e interpretación que debe darse a los estados financieros. Concluyendo que se deben reformar los estados financieros para poder efectuar el análisis tanto horizontal como vertical.

En tal sentido, Hilario *et al.* (2020) en su estudio evaluaron los resultados del análisis financiero de la empresa para analizar posteriormente la influencia que tiene en la toma de decisiones. Su metodología fue mixta, con un enfoque descriptivo. Los resultados evidenciaron que el capital de trabajo aumentó en un



18.77%. Concluyendo que una adecuada evaluación de los indicadores financieros contribuye a que la empresa pueda tomar mejores decisiones acorde con sus necesidades.

Saldaña y Guamán (2019) afirman que en la empresa Italimentos Cia. Ltda, de acuerdo al análisis de ratios financieros empleados arrojaron los resultados en donde el activo circulante aumentó en un 6,20% respecto al año anterior, y en un 14,59% en el 2017, esto se debe a que la empresa cuenta con mayor inventario. En cuanto a los activos fijos, creció un 19,73% anual en 2016 y al menos un 1,59% en 2017; por ende, demuestra que la empresa contó con fuertes inversiones que crearon una sólida imagen empresarial. Por otro lado, el pasivo corriente en el 2016 aumentó un 10,19% con respecto al 2015, mientras que en el 2017 aumentó un 11,78%, por ello, indica que la empresa trabaja con recursos externos para su operación diaria. Los pasivos a largo plazo aumentaron un 8,44% desde 2016 y disminuyeron significativamente en -19,33 en 2017, sabiendo que la empresa no tiene pasivos a largo plazo, en base al crecimiento que generó la empresa se debe a las decisiones que implementaron para conocer su situación económica de una forma más eficiente y con una proyección a futuro.

Mejía *et al.* (2021) afirman que en la empresa Cantón El Guabo en su análisis económico financiero, presentan deficiencias en los indicadores de solvencia, facturación y beneficio por falta de liquidez suficiente carencia de rotación en los destinatarios, que tardan 48 días en cobrar a los clientes; además, los activos circulantes no soportan el índice de endeudamiento, de manera que la empresa se financia con terceros en un 96% y solo un 4% con recursos propios; en términos de utilidad, no recupera lo invertido, debido a lo cual se mantiene el déficit de apalancamiento financiero; por ello, esta problemática se debe porque



la empresa no maneja de manera efectiva su gestión de cobranza y no tienen definida una política de cobranza, que le permitan controlar las cuentas por cobrar; evidenciando una mala gestión empresarial en la toma de decisiones gerenciales.

Nieto y Cuchiparte (2022) afirman que en la empresa Sueldas del Valle con base en el índice de liquidez de Sueldas del Valle para los dos períodos de actividades comerciales y financieras, se puede decir que es favorable porque ha cumplido en su totalidad con sus obligaciones financieras a corto plazo; generando una eficiente integridad financiera de la empresa. Una evaluación de la estructura en relación a las operaciones de 2020 y 2021 encontró que tiene un inventario bajo, lo que impide a la empresa realizar compras de contado y por ende aumentar los pasivos con los proveedores, de acuerdo al análisis ejecutado el mismo que condiciona la toma de decisiones de los directivos, se ha determinado para seguir con sus actividades se ha tomado medidas gerenciales dependiendo de préstamos en instituciones bancarias para continuar con sus operaciones comerciales.

2.1.2. A nivel nacional

Lecca (2020) en su estudio determinó la influencia del análisis económico – financiero sobre la toma de decisiones gerenciales. La metodología estuvo conformada por un enfoque cuantitativo, diseño no experimental – transversal, nivel correlacional y el tipo de estudio se considera aplicada. Los resultados manifestaron un coeficiente de correlación equivalente a 0.952 entre las variables de estudio; para las razones financieras el coeficiente fue de 0.800; para el análisis vertical fue 0.970; finalmente para el análisis horizontal fue de 0.967. Concluyendo que el análisis económico – financiero junto a sus dimensiones tienen influencia en la toma de decisiones gerenciales.



Mantilla y Huanca (2020) afirmó que; en la empresa GF Alimentos del Perú S.A.C., al evaluar los ratios financieros, y aplicar un análisis de tendencias y el análisis inferencial, se pudo concluir que en la empresa, existe una relación importante entre los indicadores de cuentas por cobrar y la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones con terceros en tiempo y forma en el corto plazo sin afectar sus metas económicas y financieras, debido al análisis se dio como resultado que la empresa cuenta con una mejor capacidad financiera para cumplir con sus respectivas obligaciones financieras.

Por otro lado, Chura (2017) en su tesis analizó la influencia del análisis económico – financiero en la toma de decisiones. La metodología estuvo estructurada por un tipo de investigación no experimental, respecto al diseño fue de método descriptivo – deductivo. Los resultados comprobaron que el activo corriente simbolizó sólo el 94.03% durante el último período; el pasivo durante el último año 35.23%; mientras que el patrimonio resultó equivalente al 55.33% durante el año 2016. Concluyendo que al poner en práctica las políticas adecuadas, perfeccionará la situación de la empresa tanto financiera como económica.

De igual manera, Kong (2017) en su investigación precisó la incidencia que tiene el análisis de los estados financieros respecto a la toma de decisiones. La metodología fue un diseño no experimental – transversal, en cuanto al nivel de estudio se considera descriptivo. Los resultados evidenciaron que para el período 2015 la empresa sufrió una disminución en sus ventas netas; del total de encuestados, el 48% respondió desfavorablemente. Concluyendo que las decisiones por parte de la gerencia son tomadas de manera empírica; por ello, el análisis de estados financieros no tiene una incidencia respecto a la toma de



decisiones debido a que no se considera como una herramienta que sirva para que la empresa pueda desarrollarse económica y financieramente.

En tal sentido, Guevara y Gutiérrez (2022) en su indagación instauraron la influencia del análisis económico y financiero en la toma de decisiones de la empresa. Respecto a la metodología, el diseño de investigación se considera descriptivo. Los resultados comprobaron la inexistencia de análisis financieros y pérdida en la liquidez y solvencia; baja rotación de cuentas por cobrar durante la primera mitad del período 2020 en comparación al año anterior. Concluyendo que habitualmente debe efectuarse un análisis financiero para posteriormente tomar decisiones certeras frente a una crisis imprevista.

Además; Vásquez (2019) en su estudio examinó el análisis económico – financiero y la incidencia que tienen en las decisiones de inversión de la empresa. La metodología corresponde a una investigación básica, de diseño no experimental – transversal – correlacional. Sus resultados demostraron el crecimiento que tuvo la empresa respecto al período anterior; en el ROA el crecimiento fue de 7.97%; mientras que en el ROE para el año 2018 fue de 48.93%. Concluyendo que la empresa logró rentabilidad en relación a las ventas, activos y patrimonio; asimismo, no se emplea un análisis económico financiero en la toma de decisiones.

Por otra parte, Alvarado (2019) en su tesis estableció la repercusión que tiene el análisis económico y financiero en la toma de decisiones de la compañía. Como diseño de estudio se considera no experimental de tipo descriptivo. Los resultados evidenciaron una rentabilidad de 1.63%; la liquidez equivale a 4.26 veces los pasivos. Concluyendo que la empresa atraviesa una complicada



situación económica y financiera debido a la reducción que tuvo el porcentaje de sus ventas.

De igual manera, Palacios (2017) en su investigación estableció la incidencia que tiene el análisis financiero en relación a la toma de decisiones. Respecto a la metodología, estuvo conformada por un diseño no experimental, enfoque mixto y tipo descriptivo – correlacional. Los resultados evidenciaron un coeficiente de 0.885 respecto a la correlación de variables demostrando la baja liquidez con la que cuenta la empresa y el alto nivel de endeudamiento. Concluyendo que el análisis financiero incide en la toma de decisiones financieras de la empresa.

Asimismo, Capa y Jiménez (2021) en su tesis determinaron la manera en que el análisis económico – financiero incide en la toma de decisiones. El desarrollo de la investigación se llevó a cabo mediante un enfoque cuantitativo, descriptivo – propositivo, diseño no experimental – transversal. Los resultados demostraron la óptima liquidez que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones; además, mantiene un elevado índice de apalancamiento. Concluyendo que el análisis económico – financiero incide en la toma de decisiones de la empresa.

Por otro lado, Puente (2017) en su estudio estableció el análisis de los estados financieros que funcione como herramienta para la toma de decisiones. Respecto al tipo de estudio se considera descriptivo, mientras que su diseño corresponde al no experimental – longitudinal. Los resultados mostraron que la rentabilidad sobre las ventas durante el último año fue de 24%; mientras que el análisis horizontal comprobó una variación del 12%. Concluyendo que el análisis



de estados financieros funciona como herramienta para identificar la situación económica en la que la empresa se encuentra.

2.1.3. A nivel local

Chalca (2021) en su investigación determinó el análisis financiero de la compañía para lo cual empleó un estudio descriptivo, de tipo no experimental – transeccional, mientras que el enfoque se considera cuantitativo. Los resultados demostraron que los indicadores de liquidez son superiores a 1; la rotación de capital de trabajo durante la segunda parte del período fue de 0.19 soles por cada sol de inversión. Concluyendo que, al aplicar un adecuado análisis a cada indicador financiero, la compañía se encuentra en una situación financiera favorable.

Por ello, Huaco (2019) en su estudio examinó de manera económica y financiera la optimización de la rentabilidad; el estudio es descriptivo – longitudinal. Los resultados gracias al análisis financiero demostraron que el activo no corriente es superior al pasivo no corriente. Concluyendo que la rentabilidad puede llegar a ser optimizada mostrando un incremento para el año 2018.

Asimismo, Conca (2020) en su tesis establece la manera en que el análisis de índices financieros puede llegar a influir en la toma de decisiones de la compañía. El estudio fue un enfoque cuantitativo, nivel correlacional – causal y diseño no experimental. Los resultados arrojaron una significancia de 0,001, aceptando la hipótesis alterna. Concluyendo que existe una influencia significativa entre variables.



Finalmente, Salcedo (2021) en su investigación analizó los estados financieros de los primeros semestres tanto del período 2018 como del 2019. Para lo cual su estudio empleó un diseño descriptivo, método no experimental. Los resultados determinaron una diferencia en el análisis comparativo de estados financieros. Concluyendo que dicha diferencia afecta directamente la rentabilidad de la empresa.

2.2. MARCO TEÓRICO

2.2.1. Análisis económico – financiero

Es el desarrollo que una compañía puede encontrar el análisis transitorio en el que se encuentra respecto a la parte financiera, la cual puede mostrarse de manera presente o pasada; de igual forma, viene a ser el análisis de los resultados que se consiguen de las diferentes actividades que la empresa efectúa para corroborar si los objetivos planteados se están cumpliendo en su totalidad (Paredes *et al.*, 2019). Asimismo, Saldaña y Guamán (2019) señalan que son todos los procedimientos que favorecen a la obtención de datos que reflejen la situación actual de la empresa para conseguir una visión objetiva de cómo se espera que progrese en el futuro. Por otro lado, de acuerdo con Barreto (2020) es una evaluación que la compañía lleva a cabo mediante los datos que provienen de los estados financieros para la proyección a corto, mediano y largo plazo, lo cual resulta ventajoso para que la empresa pueda enmendar desviaciones de fondos utilizando las fortalezas de la misma.

2.2.1.1. Objetivo del análisis económico – financiero

De acuerdo con Ochoa *et al.* (2018) los objetivos del análisis financiero están orientados hacia el análisis de las tendencias financieras



que se encuentren implicadas en las operaciones que la compañía realiza; asimismo, evalúa la situación económica-financiera para comprobar que la empresa alcance las metas propuestas inicialmente.

2.2.1.2. Limitaciones del análisis económico – financiero

Según Ochoa *et al.* (2018) las limitaciones que pueden presentarse al momento de realizar el análisis son el cotejo de cifras con estados financieros de la competencia debido a que deben tener las mismas políticas para interpretar y evaluar su situación financiera.

2.2.1.3. Pasos para realizar el análisis económico – financiero

En concordancia con Nogueira *et al.* (2017) para realizar un correcto análisis a los estados financieros se debe realizar una serie de pasos hasta lograr el propósito; comenzando por establecer el objetivo que se desea alcanzar; luego se determina la forma de análisis que se desarrollará y posteriormente se determina el método de análisis para emplear; una vez realizado el análisis se procederá a realizar la interpretación correspondiente para finalmente elaborar las recomendaciones correspondientes.

2.2.1.4. Clasificación del análisis económico – financiero

De acuerdo con Nieto y Cuchiparte (2022) los análisis para determinar la situación económica – financiera de la empresa se clasifican en análisis vertical cuando se pretende evaluar el comportamiento de una partida significativa perteneciente a un rubro superior; en análisis horizontal cuando se requiere establecer la evolución que ha tenido una



cuenta durante dos o más períodos y finalmente; el análisis de indicadores financieros mediante el cual se podrá relacionar elementos provenientes de los estados financieros con el propósito de que se evalúe las gestiones que se vienen realizando.

En esa misma línea, cabe mencionar que el análisis económico – financiero se basa en evaluar los saldos establecidos en los Estados Financieros de una empresa; por ello, es necesario definir los más importantes.

2.2.1.5. Estados financieros

Según Elizalde (2019) son informes que revelan las operaciones diarias realizadas por la compañía basándose en la información obtenida mediante los libros contables en los cuales se exhibe la rentabilidad de dicha compañía la cual puede presentarse de manera trimestral, semestral o anual. Por otro lado, Sáenz (2020) indica que son aquellas documentaciones en las cuales se expresa de manera organizada los resultados de las operaciones ejecutadas por una entidad económica en una fecha determinada.

2.2.1.5.1. Estado de situación financiera

Refleja la situación económica de una determinada compañía presentando de manera clasificada y resumida todo tipo de información respecto a los tres elementos fundamentales (activo, pasivo, patrimonio) teniendo en cuenta para su presentación el esquema de la ecuación contable (Elizalde, 2019). De igual forma, Castrellón *et al.* (2021) sostiene que es considerado como el Estado Financiero principal de toda empresa,



ya que simboliza la información relacionada a los bienes, derechos, obligaciones y capital que tiene toda empresa.

2.2.1.5.2. Estado de resultados

Indica si la empresa ha conseguido pérdidas o ganancias (utilidad) durante un período determinado luego de haber desarrollado sus actividades instaurando la información a presentar en los estados financieros (Elizalde, 2019). Además, es considerado como el resumen de los ingresos proveniente de las ventas que realiza una compañía y los gastos que ha tenido durante el ejercicio contable con lo cual se llega a reportar la utilidad final (Castrellón *et al.*, 2021).

Dimensiones

De acuerdo con Puerta *et al.* (2018) cuando se busca el significado de los datos que se encuentran inmersos en los estados financieros, se concurre a diferentes herramientas de las cuales tres son de uso habitual: análisis vertical, análisis horizontal, análisis mediante ratios financieros.

Análisis vertical

Se le conoce también como análisis de tamaño común, es un procedimiento que pretende enunciar en términos porcentuales la colaboración de las diferentes cuentas que se muestran en los estados financieros durante un periodo de tiempo determinado con el propósito de reconocer las partidas contables que tienen más movimiento en las operaciones de la empresa (Puerta *et al.*, 2018). Asimismo, Monterrosa *et*



al. (2018) afirma que mediante este procedimiento se podrá comparar de manera vertical las cifras plasmadas en el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados durante un ejercicio contable único.

Análisis horizontal

Está orientado en estudiar lo sucedido con una partida contable durante un período determinado; regularmente, se calcula entre dos ejercicios económicos diferentes además del año natural, teniendo en cuenta los valores absolutos y relativos, para demostrar las diversificaciones que sufren las cuentas (Puerta *et al.*, 2018). Además, puede ser expresado en términos monetarios mediante la diferencia entre el año actual con el año base; por otro lado, puede expresarse en términos porcentuales al dividir el importe que resultó de la primera diferencia entre el año base (Monterrosa *et al.*, 2018).

Análisis de ratios

Es una herramienta que combina partidas de los estados financieros para compararlos entre sí, permitiendo optimizar el conocimiento respecto a los estados financieros y las tendencias en el tiempo, facilitando indicadores clave del desempeño de la organización que contribuyen una visión global muy esencial (Puerta *et al.*, 2018). De manera similar, Párraga *et al.* (2021) sostiene que a nivel gerencial utilizan esta herramienta con el propósito de corroborar información proveniente de los saldos contables del ejercicio con la cual podrán facilitar la toma de decisiones ya que muestra el desarrollo que ha tenido la organización y evidenciar si los objetivos trazados llegan a cumplirse en su totalidad.



2.2.2. Decisiones gerenciales

Es aquel proceso mediante el cual la gerencia de una empresa busca darle solución a los problemas que se presentan durante el desarrollo de sus actividades, escogiendo una de las opciones más adecuada para la situación; sin embargo, pueden presentarse inconvenientes durante la función de los miembros de la compañía para tomar decisiones lógicas y razonables (Zapata *et al.*, 2018). De igual forma, Barón y Zapata (2018) indican que es una actividad relacionada con los procesos gerenciales de una empresa; por ello se debe tener en cuenta los cambios que sufre el entorno competitivo en el que se encuentre inmersa la empresa. Por otro lado, Paz *et al.* (2020) sostiene que deben emplearse diferentes estilos para la toma de decisiones que cumplan la función de opciones con las cuales la empresa puede contar para lograr sus objetivos organizacionales.

2.2.2.1. Condiciones para las decisiones gerenciales

Según Abril y Barrera (2018) existen diferentes contextos para tomar una decisión, puede darse bajo certidumbre cuando el encargado tiene la seguridad de la decisión apropiada que dará solución al inconveniente presentado; por otro lado, otra circunstancia que se presenta es el riesgo, en el cual las decisiones deben ser tomadas bajo los cálculos realizados respecto a la probabilidad que tienen de ser eficientes; asimismo, se tienen las decisiones bajo incertidumbre en las cuales no se conocen totalmente las diferentes opciones de solución, los riesgos que estas conllevan o el efecto que tendría al emplear cada alternativa.



2.2.2.2. Niveles de las decisiones gerenciales

De acuerdo con Flórez y Sánchez (2018) las decisiones de efectúan desde el marco de la gestión en tres niveles diferentes; iniciando por el estratégico en el cual las decisiones tomadas tendrán un efecto directo a los objetivos de la empresa; de igual forma, se tiene al nivel táctico en el cual las decisiones podrán lograr que la empresa logre sus metas organizacionales; finalmente, se tiene al nivel operativo en el cual las decisiones cubrirán a las operaciones cotidianas que realiza la empresa.

2.2.2.3. Tipos de decisiones gerenciales

Según Elizalde (2018) el tipo de decisiones dependen del compromiso que tenga el encargado de tomar la decisión; por ello, de acuerdo a la naturaleza en que se presenten los problemas, las decisiones pueden clasificarse en programadas y no programadas.

2.2.2.3.1. Decisiones programadas

Son aquellas seleccionadas en relación a las normas de la empresa las cuales se encuentran estructuradas en gran medida y suelen presentarse de manera frecuente (Alvarado *et al.*, 2018). Además, al ser repetitivas pueden llegar a desarrollarse bajo un planteamiento rutinario ya que cuentan con el apoyo de soluciones para problemas que se presentaron anteriormente; por ello, se consideran las decisiones más factibles de seleccionar (Elizalde, 2018).



2.2.2.3.2. Decisiones no programadas

Son aquellas que se presentan con menor frecuencia ya que surgen de problemas poco frecuentes para la empresa; además, se basan en la intuición y la experiencia para tomar la decisión adecuada (Alvarado *et al.*, 2018). Por ello, al no presentarse con frecuencia son decisiones más complicadas de tomar ya que se desarrollan pocas alternativas y la solución debe ser elaborada minuciosamente (Elizalde, 2018).

Dimensiones

De acuerdo con Vallejo y Zirufó (2022) las decisiones a nivel gerencial se basan en tres aspectos diferentes teniendo en cuenta el propósito que desea lograr la empresa mediante la situación que se presenta.

Financiamiento

Estas decisiones están relacionadas con los recursos necesarios para el funcionamiento de la empresa y la manera en cómo pueden obtenerse; por ello, considerando las diversas fuentes de financiamiento que existen, se escoge la alternativa más apropiada que se acople a los requerimientos de la empresa en un momento determinado (Vallejo y Zirufó, 2022).

Inversión

Son decisiones más arriesgadas en las que el encargado debe examinar minuciosamente las consecuencias que traería cada una de las alternativas que se presentan buscando la manera más apropiada para que



la empresa pueda realizar una inversión; por ello, es necesario tener conocimiento suficiente sobre la situación que se presenta ya que, una vez tomada la decisión, es casi irreversible (Vallejo y Zirufu, 2022).

Estratégicas

Para este tipo de decisiones se considera el vínculo que existe entre el negocio y los riesgos ya que mediante ellas se podrán mostrar los objetivos de la empresa de una manera más precisa; en tal sentido, los gerentes deben ser cuidadosos para este tipo de decisiones ya que de suceder un error podría afectar directamente el desarrollo de toda la empresa (Vallejo y Zirufu, 2022).

2.3. MARCO CONCEPTUAL

2.3.1. Análisis de ratios

Indica las fortalezas o debilidades económicas de la empresa con el fin de que el analista seleccione los indicadores que más le convienen para su investigación (Peña *et al.*, 2022).

2.3.2. Análisis económico – financiero

Procedimiento para evaluar la situación actual de una empresa de manera presente o pasada exhibiendo el cumplimiento de sus objetivos (Paredes *et al.*, 2019).

2.3.3. Análisis horizontal

Refleja las variaciones que sufre cada cuenta contable durante los períodos expresándose en valores absolutos y relativos (Carrillo *et al.*, 2018).



2.3.4. Análisis vertical

Coteja cada partida contable con un total específico presente en el estado financiero, originando una adecuada toma de decisiones (Mejía *et al.*, 2021).

2.3.5. Decisiones de financiamiento

Permite conocer la manera en que los empresarios financian sus negocios colocando los recursos necesarios para desarrollo (Carvajal *et al.*, 2018).

2.3.6. Decisiones de inversión

Son importantes para el crecimiento de una empresa ya que determinan la capacidad que tiene para generar un flujo de efectivo adecuado para efectuar la inversión (Caiza *et al.*, 2020).

2.3.7. Decisiones estratégicas

Contribuye a que la empresa cuente con diferentes alternativas con las cuales se vea beneficiada económicamente (Mendez, 2019).

2.3.8. Decisiones gerenciales

Simboliza un proceso mediante el cual los gerentes buscan examinar y escoger la alternativa que puedan arreglar el problema que se presenta en su compañía (Guerrero *et al.*, 2021).

2.3.9. Estado de resultados

Refleja toda la información relevante a las cuentas de ingresos y gastos de la empresa (Benavides *et al.*, 2019).



2.3.10. Estado de situación financiera

Muestra la situación financiera de una organización durante un ejercicio contable específico expresada en valores cuantitativos (Sáenz, 2020).



CAPÍTULO III

MATERIALES Y MÉTODOS

3.1. UBICACIÓN GEOGRÁFICA DE LA INVESTIGACIÓN

La presente investigación se desarrolló en la ciudad de Arequipa.

- **RUC:** 20497104026
- **Razón Social:** ENVASADORA MAJES E.I.R.L.
- **Tipo Empresa:** Empresa Individual de Resp. Ltda
- **Fecha Inicio Actividades:** 01 / Julio / 2000
- **Actividades Comerciales:** Elaboración de productos naturales y gasificadas, Transporte de Carga por Carretera.
- **Dirección Legal:** Jr. Trujillo Nro. 105
- **Urbanización:** Semi Rural Pachacutec
- **Distrito / Ciudad:** Cerro Colorado
- **Departamento:** Arequipa, Perú



Figura 1

Ubicación geográfica de la ciudad de Arequipa

Fuente: Tomado de <http://bit.ly/3DcuqbO>

3.2. PERIODO DE DURACIÓN DEL ESTUDIO

La ejecución del presente trabajo de investigación, así como la redacción de la misma se realizó durante un periodo de 14 meses, como se detalla a continuación:

- Elaboración de proyecto o perfil: 3 meses
- Presentación y aprobación de del proyecto o perfil: 1 mes
- Recolección de datos e información para la investigación: 2 meses
- Procesamiento y análisis de la información recolectada: 3 meses
- Redacción de la tesis: 2 meses
- Presentación y aprobación de tesis: 3 meses



3.3. POBLACIÓN Y MUESTRA DE LA INVESTIGACIÓN

3.3.1. Población

Es el grupo de todos los asuntos que coinciden con una serie de especificaciones, asimismo, es considerada como la totalidad del fenómeno a estudiar (Muñoz, 2018). Por ello, la población fue la Empresa Envasadora Majes E.I.R.L. y se consideró a 5 directivos de la empresa; además, se tomaron los estados financieros correspondientes a los períodos 2020 – 2021 para realizar su respectivo análisis.

3.3.2. Muestra

Para Ñaupas *et al.* (2018) es un subgrupo de la población para recoger datos adecuados, y generalizar los resultados con mayor exactitud al tema investigativo. Por ello, se tomó como muestra el estado de resultados y el estado de situación financiera correspondiente a los períodos 2020 – 2021. Además, se aplicó el cuestionario estructurado a los 5 directivos pertinentes al área administrativa, contable y ventas.

3.4. ENFOQUE DE LA INVESTIGACIÓN

3.4.1. Enfoque cuantitativo

Su enfoque fue cuantitativo porque se abocan en estudiar algún aspecto de la realidad simbolizando la congregación de técnicas sistemáticas y organizadas para corroborar ciertas hipótesis (Muñoz, 2018). Por ello, se procedió a tabular los datos provenientes de la encuesta realizada para determinar la incidencia del análisis económico – financiero y las decisiones gerenciales.



3.5. TIPO DE INVESTIGACIÓN

3.5.1. Investigación básica

Este estudio fue básico, como lo indican Ñaupas *et al.* (2018) se abocan en estudiar algún aspecto de la realidad, buscar la demostración de hipótesis y/o solventar cierto problema social. De tal forma, ayuda en tener mayor conocimiento de las variables para poder evaluar la situación en que se encuentra la empresa, para plantear posibles soluciones que mejoren la estabilidad empresarial y financiera.

3.6. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

3.6.1. Diseño de investigación no experimental

El diseño no experimental con corte longitudinal como lo afirma Hernández-Sampieri y Mendoza (2018) son aquellos que se perpetran sin manipular intencionadamente ninguna variable. En este caso, el corte longitudinal fue debido a que abarca diferentes momentos, como los años 2020 y 2021. Asimismo, el diseño ayudó a poder obtener información en su contexto natural para poder contratar las hipótesis.

3.7. MÉTODO DE INVESTIGACIÓN

3.7.1. Método descriptivo – explicativo

El alcance de este estudio fue descriptivo-explicativo debido a la recolección de información y su respectiva descripción y caracterización de las variables; de igual manera, determinar la incidencia que existe entre las mismas (Ñaupas *et al.*, 2018). Es así, que la incidencia que tiene el análisis económico –

financiero sobre las decisiones gerenciales fue medida; ayudando a explicar su progreso financiero y económico durante los periodos estudiados, incluyendo sus posibles causas.

3.8. TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

En esta investigación para la recolección de datos se utilizó los medios de observación indirecta y observación de registros y documentos contables, una herramienta de análisis de documentos el cual permitió recopilar los datos e información necesaria para el desarrollo del trabajo investigativo, ya que los documentos son la principal fuente de información regular, se llevó a cabo una encuesta, la cual estuvo dirigida hacia los 5 directivos seleccionados de la empresa para determinar la incidencia que tiene el análisis económico – financiero en las decisiones gerenciales. Asimismo, se precedió a realizar un análisis de los estados financieros de la empresa durante los períodos 2020 – 2021, para tomar decisiones gerenciales. Entre los equipos se usaron los programas de Microsoft Excel y el SPSS versión 2.6 para la creación de tablas y gráficos que se muestran en los resultados al interpretar las variaciones de los años del análisis financiero y la rentabilidad de los períodos 2020 – 2021.

Tabla 1

Valores del coeficiente de correlación

Valor de r	Significado
-1	Correlación negativa grande y perfecta
-0.9 a -0.99	Correlación negativa muy alta
-0.7 a -0.89	Correlación negativa alta
-0.4 a -0.69	Correlación negativa moderada
-0.2 a -0.39	Correlación negativa baja
-0.01 a -0.19	Correlación negativa muy baja
0	Correlación nula
0.01 a 0.19	Correlación positiva muy baja
0.2 a 0.39	Correlación positiva baja
0.4 a 0.69	Correlación positiva moderada
0.7 a 0.89	Correlación positiva alta
0.9 a 0.99	Correlación positiva muy alta
1	Correlación positiva grande y perfecta

Fuente: Valores de confiabilidad

CAPÍTULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1. RESULTADOS

El presente capítulo presentará los resultados obtenidos durante el proceso investigativo, de acuerdo a los objetivos planteados, técnicas e instrumentos mencionados anteriormente, con el fin de dar respuesta a las interrogantes planteadas y así poder confirmar o rechazar las hipótesis propuestas. Contando con los datos recopilados, se calculó la confiabilidad de los instrumentos aplicados para verificar la fiabilidad de la información recopilada.

Tabla 2

Confiabilidad de los instrumentos aplicados

Instrumento	Alfa de Cronbach	N de elementos
Análisis económico-financiero	,957	14
Decisiones gerenciales	,929	11

Fuente: Datos extraídos del programa estadístico SPSS.

En la Tabla 2, se observó que el cuestionario empleado para la variable análisis económico-financiero contiene un total de 14 preguntas, el cual obtuvo una fiabilidad del 96%, similar resultado del cuestionario para la variable decisiones gerenciales (93%) el cual contó con un total de 11 interrogantes. Por consiguiente, se determinó una muy alta fiabilidad de la información recopilada por medio de ambos instrumentos correspondientes a cada variable de estudio.

4.1.1. Establecer la incidencia del análisis horizontal en las decisiones gerenciales de la empresa Envasadora Majes E.I.R.L. en la ciudad de Arequipa, período 2020 – 2021

Con el propósito de establecer la incidencia entre el análisis horizontal y las decisiones gerenciales, se procedió a evaluar tanto el Estado de Situación Financiera como el Estado de Resultados correspondiente a los períodos 2020 y 2021 estos estados fueron elaborados con fines tributarios, los cuales se consideraron como muestra de estudio, con el fin de establecer en cifras numéricas la evolución que ha tenido cada cuenta durante los períodos estudiados y establecer decisiones en el ámbito de financiamiento, inversión y estrategias.

Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera

Tabla 3

Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera

ENVASADORAS MAJES E.I.R. L				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2020 - 2021				
(EXPRESADO EN SOLES)				
ACTIVO CORRIENTE	2020	2021	V. ABSOLUTO	V. RELATIVA
Efectivo y equivalente de efectivo	829,012.00	187,372.00	-641,640.00	-77.40%
Cuentas por cobrar comerciales - terceros	-	333,189.00	333,189.00	100.00%
Cuentas por cobrar al personal, accionistas	-	15,000.00	15,000.00	100.00%
Cuentas por cobrar diversas - terceros	8,935.00	158,171.00	149,236.00	1670.24%
Servicios y otros contratos por anticipado	15,647.00	-	-15,647.00	-100.00%
Mercaderías	197,004.00	76,972.00	-120,032.00	-60.93%
Productos terminados	201,420.00	-	-201,420.00	-100.00%
Materias primas	186,180.00	98,972.00	-87,208.00	-46.84%
Materiales auxiliares, suministros y repuestos	-	12,873.00	12,873.00	100.00%
Envases y embalajes	394,689.00	390,431.00	-4,258.00	-1.08%
Existencias por recibir	61,313.00	119,066.00	57,753.00	94.19%
TOTAL, ACTIVO CORRIENTE	1,894,200.00	1,392,046.00	-502,154.00	-26.51%



ACTIVO NO CORRIENTE				
Otros activos no corrientes	-	17,321.00	17,321.00	100.00%
Inversiones mobiliarias	207,532.00	-	-207,532.00	-100.00%
Activos adquiridos en arrendamiento finan.	401,727.00	-	-401,727.00	-100.00%
Inmuebles, maquinaria y equipo	4,190,946.00	5,234,567.00	1,043,621.00	24.90%
Depreciación de 1,2 e IME acumulados	-1,647,955.00	-2,176,939.00	-528,984.00	32.10%
Intangibles	2,850.00	4,412.00	1,562.00	54.81%
Activo Diferido	33,972.00	28,066.00	-5,906.00	-17.38%
TOTAL, ACTIVO NO CORRIENTE	3,189,072.00	3,107,427.00	-81,645.00	-2.56%
TOTAL, ACTIVO	5,083,272.00	4,499,473.00	-583,799.00	-11.48%
PASIVO CORRIENTE				
	2020	2021	V. ABSOLUTO	V. RELATIVA
Tributos, contraprestaciones y aportaciones al sistema	90,381.00	210,078.00	119,697.00	132.44%
Remuneraciones y participaciones por pagar	67,452.00	46,853.00	-20,599.00	-30.54%
Cuentas por pagar comerciales - terceros	754,761.00	1,097,904.00	343,143.00	45.46%
Cuentas por pagar al personal, accionistas	-	56,375.00	56,375.00	100.00%
Cuentas por pagar diversas - terceros	-	119.00	119.00	100.00%
Obligaciones financieras	349,660.00	230,306.00	-119,354.00	-34.13%
TOTAL, PASIVO CORRIENTE	1,262,254.00	1,641,635.00	379,381.00	30.06%
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones financieras	1,398,641.00	921,223.00	-477,418.00	-34.13%
TOTAL, PASIVO NO CORRIENTE	1,398,641.00	921,223.00	-477,418.00	-34.13%
TOTAL, PASIVO	2,660,895.00	2,562,858.00	-98,037.00	-3.68%
PATRIMONIO				
Capital	610,337.00	610,337.00	-	0.00%
Reservas legales	23,344.00	20,176.00	-3,168.00	-13.57%
Resultados acumulados	1,555,258.00	959,879.00	-595,379.00	-38.28%
Utilidad del ejercicio	233,438.00	346,223.00	112,785.00	48.31%
TOTAL, PATRIMONIO	2,422,377.00	1,936,615.00	-485,762.00	-20.05%
TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO	5,083,272.00	4,499,473.00	-583,799.00	-11.48%

Fuente: Estados Financieros de la empresa Envasadora Majes E.I.R.L.



En la tabla 3 se establecen las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales. En lo que respecta al activo corriente, para el periodo 2021 en relación al período 2020 se observa una variación negativa del 26.51% que en valores absolutos representa -S/ 502,154.00, esta variación se da en el efectivo y equivalente de efectivo con una disminución del 77.40% expresado en valores absolutos es -S/641,640.00 resultando desfavorable para la empresa, ya que no le otorga mucha liquidez para afrontar sus actividades empresariales. Asimismo, se muestra una disminución en el rubro de mercaderías con una variación negativa de 60.93% que en valores absolutos representa -S/120,032.00 esta disminución se debe a que la empresa no realizó compras excesivas como sucedió durante el período 2020, priorizando el consumo de sus mercaderías en stock.

En cuanto al activo no corriente para los períodos 2020 y 2021 se muestra un incremento positivo en el rubro de inmuebles, maquinaria y equipo de un 24.90% que en valores absolutos representa S/1'043,621.00 este incremento es beneficioso para la empresa ya que invirtió el efectivo que tenía en nuevas tecnologías para el servicio de producción y distribución de bebidas que ofrece, también se encuentra ligada a las decisiones gerenciales de incrementar la capacidad de producción por lo cual se requiere la adquisición de activos fijos.

En relación al pasivo corriente para los períodos 2020 y 2021 se tiene una variación de 30.06% que en valores cuantitativos representa S/379,381.00, el rubro que tuvo una mayor variación fue tributos, contraprestaciones y aportaciones al sistema con un 132.44% que en valores absolutos es S/119,697.00 debido a que durante el período 2021 la empresa incrementó sus deudas con el Estado. En lo que respecta al pasivo no corriente durante el 2020 y 2021 se observa una disminución del 34.13% lo que en valores absolutos representa -S/477,418.00



haciendo referencia a que la empresa disminuyó las deudas que tenía a largo plazo con entidades bancarias.

En relación al rubro del patrimonio, la empresa Envasadora Majes E.I.R.L. tuvo una reducción del 20.05% que expresado en valores absolutos es - S/485,762.00, esto debido a la disminución que hubo en los resultados acumulados ya que hubo utilidades que fueron distribuidas a los accionistas; por ello, hubo un incremento en las utilidades del ejercicio con un 48.31% representado en unidades monetarias por S/112,785.00.

La influencia del análisis horizontal en la toma de decisiones, es positiva y significativa, pues le permitirá la empresa evaluar los factores que han ocasionado la disminución de los activos en un -11.48%, siendo ello, ocasionado la por la disminución del efectivo y equivalentes en -77.40% y de las mercaderías en -60.93%, además de los resultados acumulados que bajó 595,379.00 soles, mientras que sus cuentas por pagar aumentaron un 45.46%; demostrando que al 2021 la situación no fue estable y que requiere de decisiones estratégicas para poder mejorar en los siguientes periodos.

Análisis horizontal del Estado de Resultados**Tabla 4***Análisis horizontal del Estado de Resultados*

ENVASADORAS MAJES E.I.R. L				
ESTADO DE RESULTADOS 2020 - 2021				
(EXPRESADO EN SOLES)				
	2020	2021	V. ABSOLUTO	V. RELATIVA
VENTAS NETAS O INGRESOS POR SERVICIOS	5,914,385.00	10,600,180.00	4,685,795.00	79.23%
Descuentos, rebajas y bonificaciones concebidas	-	-100,106.00	-100,106.00	0.00%
Ventas netas	5,914,385.00	10,500,074.00	4,585,689.00	77.53%
Costo de ventas	-	-7,869,101.00	-	74.72%
	4,503,962.00		3,365,139.00	
Utilidad bruta	1,410,423.00	2,630,973.00	1,220,550.00	86.54%
Gastos operativos			-	0.00%
Gastos de ventas	-682,197.00	-901,345.00	-219,148.00	32.12%
Gastos Administrativos	-345,810.00	-1,202,751.00	-856,941.00	247.81%
Gastos Operacionales	-	-	-	0.00%
Utilidad operativa	382,416.00	526,877.00	144,461.00	37.78%
Gastos financieros	-28,440.00	-61,412.00	-32,972.00	115.94%
Ingresos financieros	-	-	-	0.00%
Otros ingresos	-	28,186.00	28,186.00	0.00%
Resultados antes de participaciones	353,976.00	493,651.00	139,675.00	39.46%
Distribución legal de la renta	-35,398.00	-	35,398.00	-100.00%
Resultados antes de impuestos	318,578.00	493,651.00	175,073.00	54.95%
Impuesto a la Renta	-91,845.00	-147,428.00	-55,583.00	60.52%
Utilidad neta del ejercicio	226,733.00	346,223.00	119,490.00	52.70%

Fuente: Estados Financieros de la empresa Envasadora Majes E.I.R.L.



En la siguiente se observa que las ventas netas del período 2020 en relación al período 2020 incrementaron un 79.23% que en valores absolutos es S/4'685,795.00, pues, una gestión eficiente relacionada a las ventas, refleja la ampliación de la capacidad durante el proceso de producción; por otra parte, la partida costo de ventas incrementó en un 74.72% representado en S/3'365,139.00 lo cual, manifestó un efecto directo del incremento en el proceso de producción. Por ello, la partida de utilidad bruta presentó un aumento satisfactorio de 86.54% representando una variación absoluta de S/1'220,550.00 este resultado es debido a una eficiente gestión de recursos empleados durante el proceso productivo; el cual, representa una tendencia positiva que le favorece.

En relación a los gastos de ventas y administrativos del año 2020 y 2021 se puede observar que en la partida de gasto de ventas hubo un incremento de 32.12% que en valores absolutos es S/219,148.00 este incremento se debe a que la empresa incurrió en varios gastos adicionales como incremento de la remuneración del encargado de ventas. Por otro lado, la partida gastos administrativos tuvo un relativo incremento del 247.81% respecto al período 2020 que en valores absolutos representa S/856,941.00 este incremento se debe a que el servicio de personal adicional para asistentes administrativos se extendió ya que la empresa así lo requería. De tal forma, los objetivos logrados por la empresa es aumentar sus ventas ya que en el 2020 mantuvo un valor de S/5,914,385.00 y para el siguiente año del 2021 fue de S/10,600,180.00; asimismo, su objetivo fue aumentar sus utilidades para el año 2021, el cual ascendió a S/346,223.00.

Respecto a las partidas de gastos financieros tuvo un incremento del 115.94% que en valores absolutos es S/32,972.00 este aumento se debe a que la empresa optó por financiar sus operaciones con recursos proveniente de terceros.



Finalmente, la partida utilidad neta tuvo un incremento considerable del 52.70% representada monetariamente en S/119,490.00 esto se debe a que la empresa Envasadora Majes E.I.R.L. incrementó sus ventas al 2020 ocasionado por los nuevos contratos suscritos, lo cual resulta beneficioso para la empresa dado que contribuye a su crecimiento empresarial mejorando su posicionamiento en la competitividad del mercado en el que se encuentra. La incidencia que se determina con estos resultados, es significativa porque conocer la situación del análisis horizontal del estado de resultados le servirá para implementar medidas o estrategias de ventas para que sigan en aumento cada periodo, evaluar nuevos mercados para disminuir el costo de venta, los gastos administrativos y de ventas y con ello siga mejorando su utilidad neta del ejercicio.

4.1.2. Establecer la incidencia del análisis vertical en las decisiones gerenciales de la empresa Envasadora Majes E.I.R.L. en la ciudad de Arequipa, período 2020 – 2021

Con el propósito de establecer la incidencia entre el análisis vertical y las decisiones gerenciales, se procedió a evaluar tanto el Estado de Situación Financiera como el Estado de Resultados correspondiente a los períodos 2020 y 2021 estos estados fueron elaborados con fines tributarios, los cuales se consideraron como muestra de estudio, con el fin de establecer en cifras numéricas el porcentaje de participación que tiene cada cuenta contable respecto al rubro al que pertenecen y establecer decisiones en el ámbito de financiamiento, inversión y estrategias.

Análisis vertical del Estado de Situación Financiera

Tabla 5

Análisis vertical del Estado de Situación Financiera

ENVASADORAS MAJES E.I.R. L				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2020 - 2021				
(EXPRESADO EN SOLES)				
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	2020	%	2021	%
Efectivo y equivalente de efectivo	829,012.00	16.31%	187,372.00	4.16%
Cuentas por cobrar comerciales - terceros	-	0.00%	333,189.00	7.41%
Cuentas por cobrar al personal, accionistas	-	0.00%	15,000.00	0.33%
Cuentas por cobrar diversas – terceros	8,935.00	0.18%	158,171.00	3.52%
Servicios y otros contratos por anticipado	15,647.00	0.31%	-	0.00%
Mercaderías	197,004.00	3.88%	76,972.00	1.71%
Productos terminados	201,420.00	3.96%	-	0.00%
Materias primas	186,180.00	3.66%	98,972.00	2.20%
Materiales auxiliares, suministros y repuestos	-	0.00%	12,873.00	0.29%
Envases y embalajes	394,689.00	7.76%	390,431.00	8.68%
Existencias por recibir	61,313.00	1.21%	119,066.00	2.65%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,894,200.00	37.26%	1,392,046.00	30.94%
 <u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>				
Otros activos no corrientes	-	0.00%	17,321.00	0.38%
Inversiones mobiliarias	207,532.00	4.08%	-	0.00%
Activos adquiridos en arrendamiento finan.	401,727.00	7.90%	-	0.00%
Inmuebles, maquinaria y equipo	4,190,946.00	82.45%	5,234,567.00	116.34%
Depreciación de 1,2 e IME acumulados	-1,647,955.00	-32.42%	-2,176,939.00	-48.38%
Intangibles	2,850.00	0.06%	4,412.00	0.10%
Activo Diferido	33,972.00	0.67%	28,066.00	0.62%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	3,189,072.00	62.74%	3,107,427.00	69.06%



TOTAL ACTIVO	5,083,272.00	100.00%	4,499,473.00	100.00%
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	2020	%	2021	%
Tributos, contraprestaciones y aportaciones al sistema	90,381.00	1.78%	210,078.00	4.67%
Remuneraciones y participaciones por pagar	67,452.00	1.33%	46,853.00	1.04%
Cuentas por pagar comerciales - terceros	754,761.00	14.85%	1,097,904.00	24.40%
Cuentas por pagar al personal, accionistas	-	0.00%	56,375.00	1.25%
Cuentas por pagar diversas - terceros	-	0.00%	119.00	0.00%
Obligaciones financieras	349,660.00	6.88%	230,306.00	5.12%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,262,254.00	24.83%	1,641,635.00	36.49%
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>				
Obligaciones financieras	1,398,641.00	27.51%	921,223.00	20.47%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1,398,641.00	27.51%	921,223.00	20.47%
TOTAL PASIVO	2,660,895.00	52.35%	2,562,858.00	56.96%
<u>PATRIMONIO</u>				
Capital	610,337.00	12.01%	610,337.00	13.56%
Reservas legales	23,344.00	0.46%	20,176.00	0.45%
Resultados acumulados	1,555,258.00	30.60%	959,879.00	21.33%
Utilidad del ejercicio	233,438.00	4.59%	346,223.00	7.69%
TOTAL PATRIMONIO	2,422,377.00	47.65%	1,936,615.00	43.04%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	5,083,272.00	100.00%	4,499,473.00	100.00%

Fuente: Estados Financieros de la empresa Envasadora Majes E.I.R.L.

En la presente tabla 5 se muestra el análisis vertical realizado al Estado de Situación Financiera de la empresa Envasadora Majes E.I.R.L.



Durante el período 2020 el activo corriente representó el 37.26%, mientras que en el período 2021 representó el 30.94% que en cifras cuantitativas es S/1'894,200.00 y S/1'392,046.00 en relación al activo total, pues, el resultado muestra una disminución en la cual una de las partidas más representativas es el efectivo y equivalente de efectivo con 16.31% para el período 2020 y 4.16% durante el período 2021 que en valores absolutos es S/829,012.00 y S/187,372.00, este resultado vuelve a reflejar la baja liquidez que tiene la empresa para afrontar sus compromisos empresariales.

De igual manera, cabe mencionar que la partida cuentas por cobrar comerciales – terceros se muestra únicamente en el período 2021 representando el 7.41% que en valores absolutos es S/333,189.00 lo cual señala que durante este último período la empresa tiene el derecho por corbo a terceros producto de las diversas ventas relacionadas al servicio que ofrece. Por otro lado, la partida inmueble, maquinaria y equipo fue la más representativa para el activo no corriente 82.45% para el año 2020 y 116.34% para el año 2021, lo que en valores absolutos vendría a ser S/4,190,946.00 y S/5,234,567.00 respectivamente, esta análisis indica que los activos fijos representa la cuenta con mayor relevancia en el total de activos; de igual manera, este aumento se debe a que la gerencia tomó la decisión de incrementar la capacidad de producción; por ello, la inversión de activos fijos requiere de una planificación detallada.

En el rubro del pasivo y patrimonio, la partida más representativa de la empresa fue la de resultados acumulados con un 30.60% para el 2020 y un 21.33% para el período 2021, lo que en valores absolutos vendría a ser S/1'555,258.00 y S/959,879.00 respectivamente, esta disminución se debe a que la empresa para el período 2021 retiró las utilidades para ser distribuidas a cada uno de los socios.



Por otro lado, el rubro de utilidad del ejercicio cuenta con un 4.59% para el año 2020 y 7.69% para el año 2021, expresado en valores cuantitativos S/233,438.00 y S/346,223.00, este incremento positivo está relacionada con la correcta gestión de ventas que se realizó durante el último período. Finalmente, la partida de capital social se mantiene constante para ambos períodos sin sufrir variación alguna expresado en valores absolutos S/610,337.00.

La incidencia del análisis vertical de los activos, pasivos y patrimonio es positiva y relevante en las decisiones, pues determina que valores debe mantener altos, como es el caso del efectivo que pasó a tener de 16.31% a 4.16%, se incrementó las cuentas por cobrar, pesando el 3.52%, denotando que la empresa está vendiendo más al crédito, por lo que es necesario políticas de crédito, tomar medidas con el pago de tributos que pesa casi el 5%, sus cuentas con proveedores y sus obligaciones financieras, además de implantar gestiones para mantener los resultados acumulados.

Análisis vertical del Estado de resultados

Tabla 6

Análisis vertical del Estado de Resultados

ENVASADORAS MAJES E.I.R.L. ESTADO DE RESULTADOS 2020 - 2021 (EXPRESADO EN SOLES)				
	2020	%	2021	%
VENTAS NETAS O INGRESOS POR SERVICIOS	5,914,385.00	100.00%	10,600,180.00	100.00%
Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas	-	0.00%	-100,106.00	-0.94%
Ventas netas	5,914,385.00	100.00%	10,500,074.00	99.06%
Costo de ventas	-4,503,962.00	-76.15%	-7,869,101.00	-74.24%
Utilidad bruta	1,410,423.00	23.85%	2,630,973.00	24.82%
Gastos operativos				
Gastos de ventas	-682,197.00	-11.53%	-901,345.00	-8.50%
Gastos Administrativos	-345,810.00	-5.85%	-1,202,751.00	-11.35%
Gastos Operacionales	-	0.00%	-	0.00%
Utilidad operativa	382,416.00	6.47%	526,877.00	4.97%
Gastos financieros	-28,440.00	-0.48%	-61,412.00	-0.58%
Ingresos financieros	-	0.00%	-	0.00%
Otros ingresos	-	0.00%	28,186.00	0.27%
Resultados antes de participaciones	353,976.00	5.99%	493,651.00	4.66%
Distribución legal de la renta	-35,398.00	-0.60%	-	0.00%
Resultados antes de impuestos	318,578.00	5.39%	493,651.00	4.66%
Impuesto a la Renta	-91,845.00	-1.55%	-147,428.00	-1.39%
Utilidad neta del ejercicio	226,733.00	3.83%	346,223.00	3.27%

Fuente: Estados Financieros de la empresa Envasadoras Majes E.I.R.L.

En la presenta tabla 6 se mostró en forma comparativa las variaciones porcentuales que sufrió el Estado de Resultados de la empresa, durante el 2020 y 2021.

En el rubro de ventas netas para el período 2020 fue de S/5'914,385.00 y S/10'600,180.00 para el período 2021, considerándose para ambos casos el 100%



ya que se tomó como referencia para los demás rubros. El resultado de este análisis muestra una cifra superior en el período 2021 en relación al período 2020, esto se debe a que el nivel de ventas incrementó notablemente durante el período 2021 ya que se tuvo nuevos contratos de servicio lo cual resulta beneficioso para la empresa. En relación al costo de ventas, tuvo una representación porcentual del 76.15% durante el período 2020 y 74.24% para el período 2021 que en valores cuantitativos representa S/4'503,962.00 y S/7'869,101.00, este resultado muestra una disminución del 1.91% en el periodo 2021 lo cual es una tendencia positiva, ya que esta disminución contribuye directamente a obtener una mayor utilidad bruta, la cual como se observa en la tabla representa el 23.85% durante el período 2020 y 24.82% para el período 2021 en relación a las ventas netas, que en valores cuantitativos es S/1'410,423.00 y S/2'630,973.00 respectivamente. Se observó un incremento positivo en relación al año base; no obstante, la gerencia tiene la tarea de mejorar los procesos de producción a fin de que este rubro pueda incrementar para el siguiente período.

Respecto a los gastos de ventas para el período 2020 representa el 11.53% y 8.50% para el período 2021 en relación a las ventas netas del ejercicio, que en valores absolutos representa S/682,197.00 y S/901,345.00 respectivamente, se observa una disminución para el período 2021 ya que se han reducido los gastos respecto al salario de los colaboradores del área de ventas. Respecto a la partida gastos administrativos en el período 2020 representa 5.85% y 11.35% durante el período 2021 en relación a las ventas netas realizadas por la empresa, lo cual en valores absolutos es S/345,810.00 y S/1'202,751.00, este incremento se debe a que los directivos decidieron aumentar el personal respecto al área administrativa;



de manera similar, se puede reflejar el deficiente control que se realiza a los gastos adicionales de almacén.

Finalmente, la partida utilidad neta representa un 3.83% durante el año 2020 y 3.27% para el año 2021, que en valores absolutos es S/226,733.00 y S/346,223.00, este análisis nos muestra que la empresa obtuvo una rentabilidad superior para el último período debido a que las ventas fueron incrementadas en una gran proporción.

La incidencia del examen vertical de los resultados en las decisiones es significativa, pues depende de este que se evalúe la situación de los gastos, si están logando una utilidad operativa asertiva, pues del 2020 representó el 6.47% y al 2021 bajó a 4.97%, demostrando ineficiencia, al igual que con la utilidad neta.

Flujo de Caja Proyectado

Tabla 7

Flujo de Caja Proyectado Mensual

NOMBRE DE LA EMPRESA: ENVASADORA MAJES E.I.R.L.
RUC: 20497104026

PERIODO: AÑO 2022

FLUJO DE CAJA PROYECTADO

(Expresado en Nuevos Soles)

Al 31 de diciembre del 2022

MESES	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
INGRESOS													
1. Ingresos	900.000,00	945.000,00	992.250,00	1.041.862,50	1.093.955,63	1.148.653,41	1.206.086,08	1.266.390,38	1.329.709,90	1.396.195,39	1.466.005,16	1.539.305,42	14.325.413,87
2. Capital Inicial	346.223,00	28.851,92	28.851,92	28.851,92	28.851,92	28.851,92	28.851,92	28.851,92	28.851,92	28.851,92	28.851,92	28.851,92	346.223,00
TOTAL INGRESOS	928.851,92	973.851,92	1.021.101,92	1.070.714,42	1.122.807,54	1.177.506,32	1.234.937,99	1.295.242,30	1.358.561,82	1.425.047,31	1.494.857,08	1.568.157,34	14.671.636,87
EGRESOS													
1. Costo de Compras	400.000,00	420.000,00	441.000,00	463.050,00	486.202,50	510.512,63	536.038,26	562.840,17	590.982,18	620.531,29	651.557,85	684.135,74	6.366.850,61
2. Alquiler	20.000,00	20.000,00	20.000,00	20.000,00	20.000,00	20.000,00	20.000,00	20.000,00	20.000,00	20.000,00	20.000,00	20.000,00	240.000,00
3. Servicio Básicos	5.000,00	5.000,00	5.000,00	5.000,00	5.000,00	5.000,00	5.000,00	5.000,00	5.000,00	5.000,00	5.000,00	5.000,00	60.000,00
4. Sueldos y Salario	300.000,00	300.000,00	300.000,00	300.000,00	300.000,00	300.000,00	300.000,00	300.000,00	300.000,00	300.000,00	300.000,00	300.000,00	3.600.000,00
5. Gastos imprevisitos	15.000,00	15.000,00	15.000,00	15.000,00	15.000,00	15.000,00	15.000,00	15.000,00	15.000,00	15.000,00	15.000,00	15.000,00	180.000,00
6. Amortización de Capital	28.851,92	28.851,92	28.851,92	28.851,92	28.851,92	28.851,92	28.851,92	28.851,92	28.851,92	28.851,92	28.851,92	28.851,92	346.223,00
TOTAL EGRESOS	768.851,92	788.851,92	809.851,92	831.901,92	855.054,42	879.564,54	904.890,17	931.692,09	959.834,09	989.383,20	1.020.409,77	1.052.987,66	10.793.073,61
EXCEDENTE O DEFICIT	160.000,00	185.000,00	211.250,00	238.812,50	267.753,13	298.140,78	330.047,82	363.550,21	398.727,72	435.664,11	474.447,31	515.169,68	3.878.563,26
SALDO ACUMULADO	160.000,00	345.000,00	556.250,00	795.062,50	1.062.815,63	1.360.956,41	1.691.004,23	2.054.554,44	2.453.282,16	2.888.946,27	3.363.393,58	3.878.563,26	

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 8*Flujo de Caja Proyectado Anual*

NOMBRE DE LA EMPRESA:	ENVASADORA MAJES E.I.R.L.			
RUC:	20497104026			
PERIODO-:	AÑO 2022			
FLUJO DE CAJA PROYECTADO				
(Expresado en Nuevos Soles)				
Al 31 de diciembre del 2022				
FLUJO DE CAJA PROYECTADO ANUAL				
AÑO	2022	2023	2024	TOTAL
INGRESOS				
1.Igresos	14.325.413,87	15.328.192,84	16.401.166,34	46.054.773,05
2.Capital Inicial	346.223,00	0,00	0,00	346.223,00
TOTAL INGRESOS	14.671.636,87	15.328.192,84	16.401.166,34	46.400.996,05
EGRESOS				
1.Costo de Compras	6.366.850,61	6.685.193,14	7.353.712,45	20.405.756,20
2.Alquiler	240.000,00	256.800,00	282.480,00	779.280,00
3.Servicio Básicos	60.000,00	64.200,00	70.620,00	194.820,00
4.Sueldos y Salario	3.600.000,00	3.780.000,00	4.158.000,00	11.538.000,00
5.Gastos imprevistos	180.000,00	189.000,00	207.900,00	576.900,00

Fuente: Elaboración propia.

En la empresa Envasadora Majes E.I.R.L se utilizó el flujo de caja proyectado como una herramienta financiera, con el objetivo de evaluar su crecimiento económico desde el año 2022 al 2024, por medio de esta herramienta se medirá si la empresa ha obtenido un superávit o déficit, cabe mencionar que a base de los resultados del flujo de caja la empresa va a tomar decisiones respecto a los ingresos económicos, realizando un análisis de liquidez y rentabilidad financiera de un determinado periodo.



Análisis del Flujo de Caja Proyectado

En el flujo de caja proyectado que se realizó en la empresa Envasadora Majes E.I.R.L se obtuvo un superávit de 3,878,563.26, de acuerdo al flujo que se realizó de forma anual durante el año 2022, se aportó un capital inicial de 346,223.00 el cual se recuperará en un año, se observa que el importe total de los ingresos es de 14,325,413.87 y el total de los egresos arrojó un total de 10,793,073.61, por lo tanto los ingresos son superiores a los egresos, esto genera que la empresa tenga una inversión rentable para el próximo ejercicio. De acuerdo a la proyección que se realizó a partir del año 2022 al 2024 se estima que la empresa obtendrá un superávit de 12,560,016.85, siendo un valor importante para la entidad de esta forma va garantizar una sostenibilidad económica debido a que sus ingresos son superiores a los gastos.

Por medio de este informe financiero la empresa va poder identificar diversos riesgos que pueden afectar a los ingresos de la entidad, tienen buena capacidad de salud financiera para hacer frente a sus obligaciones financieras a un corto o largo plazo, cuenta con un buen nivel de Rentabilidad lo cual es importante cuando la empresa quiere realizar una inversión, también se puede adaptar a los cambios que pueden presentarse en el mercado. Uno de los factores con mayor relevancia con los que cuenta la empresa es que tiene un nivel de liquidez óptimo, el cual va a permitir cubrir sus obligaciones con terceros, dispone de dinero en efectivo, teniendo la capacidad de convertir activos en dinero y así cumplir con sus obligaciones financieras.

La empresa puede acceder a un crédito bancario porque cuenta con la capacidad para pagar la deuda en el caso que se decida realizar una nueva

inversión para incrementar el nivel de ingresos va a depender en qué situación se encuentre la empresa Envasadora Majes E.I.R.L, se recomienda que si realiza un préstamo en una institución financiera sea a corto plazo, esto evita el pago innecesario de tasas de interés más altas y condiciones más estrictas que generalmente se imponen a los préstamos a largo plazo generando ingresos de ventas rápidos y transitorios debido a que se cuenta con un respaldo financiero.

4.1.3. Establecer la incidencia del análisis de ratios financieros en las decisiones gerenciales de la empresa Envasadora Majes E.I.R.L. en la ciudad de Arequipa, período 2020 – 2021

Con el propósito de establecer la incidencia entre el análisis de indicadores financieros y las decisiones gerenciales, se procedió a evaluar tanto el Estado de Situación Financiera como el Estado de Resultados correspondiente al 2020 y 2021, los cuales se consideraron como muestra de estudio, con el fin de establecer en cifras numéricas el nivel en el que se encuentra cada indicador de liquidez, solvencia y rentabilidad.

Indicador de liquidez

Tabla 9

Indicadores financieros de liquidez

Indicador	Fórmula	2020	2021
Razón corriente	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	1.50	0.85
Prueba ácida	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	1.34	0.80
Prueba defensiva	$\frac{\text{Efectivo y Equivalente de efectivo}}{\text{Pasivo corriente}}$	0.66	0.11

Fuente: Estados Financieros de la empresa Envasadoras Majes E.I.R.L.

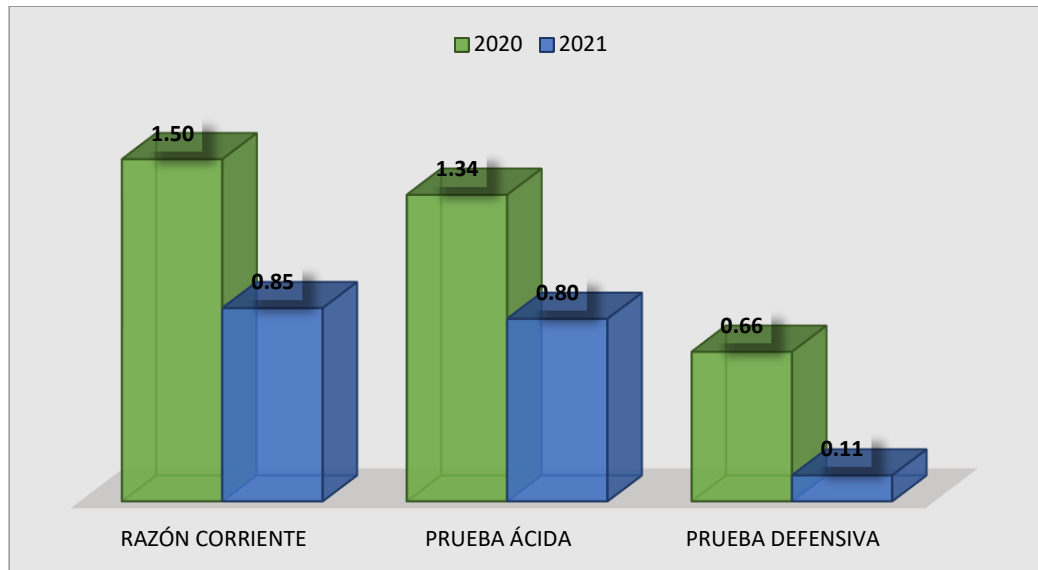


Figura 2

Indicadores financieros de liquidez

Fuente: Extraído de la tabla 9.

El análisis de los indicadores financieros en la tabla 7 y figura 10 nos muestra, en lo referente a la razón corriente que la empresa durante el año 2020 por cada sol de deuda cuenta con S/1.50 para cubrir sus obligaciones a corto plazo, mientras que para el año 2021 cuenta con S/0.85. En tal sentido, se muestra una disminución del S/0.65 para el período 2021 con lo cual se entiende que la empresa durante este último período tiene menor capacidad en cubrir sus deudas a corto plazo.

La razón corriente se obtuvo por medio de la división de los totales de los activos corrientes y pasivos corrientes, lo cual va permitir medir y determinar si la empresa puede cumplir con sus obligaciones o deudas a un corto plazo. Los resultados arrojados para el año 2021 no fueron los esperados por la empresa porque el resultado disminuyó a diferencia del año 2020 que, sí se logró un eficiente indicador de razón corriente, antes dicha situación la empresa se ve en las dificultades de cubrir sus obligaciones durante un corto plazo.



Respecto a la prueba ácida, se muestra que la empresa por cada sol de deuda que tenga cuenta con S/1.34 y S/0.80 para los años 2020 y 2021 respectivamente, con lo cual podrán cubrir sus deudas a corto plazo, a diferencia del indicador anterior, aquí se excluyen los inventarios por considerarse menos líquida dado que la mercadería puede dañarse o perderse; asimismo, los resultados muestran una reducción ligera de un S/0.54 para el período 2021, lo cual es una tendencia desfavorable para la empresa.

Para obtener el resultado del indicador de la prueba ácida, se mide restando el total del activo corriente menos el total de los inventarios, posteriormente se divide entre el total del pasivo corriente, este indicador es más preciso porque va a descartar en sus cálculos los activos que no representan liquidez inmediata, como es el caso de los inventarios. De acuerdo a los resultados la empresa ha disminuido su nivel de liquidez para el año 2021, dichos porcentajes son indicadores de que la empresa puede estar teniendo problemas de liquidez, por lo tanto, no se encuentra en la capacidad de convertir su liquidez en existencias.

En lo que concierne al indicador razón defensiva, la tabla 5 y figura 2 nos muestra que por cada sol de deuda que tenga la empresa cuenta con S/0.66 y S/0.11 para los años 2020 y 2021 respectivamente con lo cual podrán solventar satisfactoriamente las obligaciones del pasivo corriente; de igual forma, se obtiene este resultado por la solidez de la partida efectivo y equivalente de efectivo; no obstante, las cifras podrían aumentar si la empresa toma las decisiones necesarias para incrementar la liquidez.

El resultado de este indicador se realiza por medio de una división del total del efectivo equivalente de efectivo entre el total del pasivo corriente, este



indicador es muy importante porque permite medir si una compañía puede ser capaz de realizar sus actividades en un corto plazo con sus activos más líquidos. La liquidez de la empresa se ha visto afectada durante el año 2021 en donde su índice de liquidez ha disminuido desfavorablemente arrojando un porcentaje menor al año anterior, mientras tanto la empresa no puede ni cuenta con la capacidad de proteger sus obligaciones a un corto plazo.

Análisis Macroeconómico y Microeconómico

La empresa se vio afectada durante el año 2021, esto se debe a que sus ventas disminuyeron a causa de la coyuntura del Covid-19, causando una baja tasa en sus ingresos por el impacto generado de la pandemia, afectando a que sus existencias queden paralizadas; de tal forma, al no obtener ingresos la empresa no puede seguir con sus actividades salariales y financieras enfrentándose a una serie de problemas y dificultades al momento de buscar una capital crediticio por razón de que a nivel internacional y nacional las actividades económicas productivas estuvieron paralizadas, lo que conllevó a que la empresa se vea en la obligación de tomar medidas rápidas para enfrentar esta situación, prevaleciendo mantener el nivel financiero de la empresa, generando una reducción del personal, postergación de los pagos a los trabajadores debido a que los egresos superan los ingresos de la entidad y esta misma no pueda recolectar adecuadamente los insumos causando problemas para realizar sus ventas.

Indicador de solvencia

Tabla 10

Indicadores financieros de solvencia

Indicador	Fórmula	2020	2021
Estructura del capital	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio total}}$	1.10	1.32
Endeudamiento	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$	0.52	0.57

Fuente: Estados Financieros de la empresa Envasadoras Majes E.I.R.L.

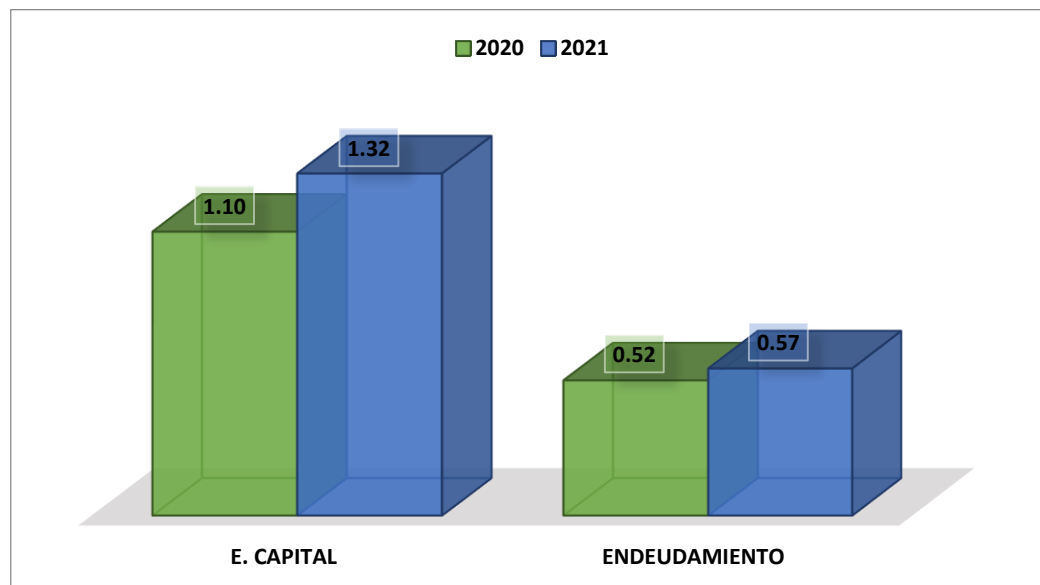


Figura 3

Indicadores financieros de solvencia

Fuente: Extraído de la tabla 10.

La tabla 10 y figura 11 muestran los resultados del análisis realizado a los indicadores financieros de solvencia; en tal sentido, con respecto a la estructura de capital para el año 2020 la empresa obtiene el 1.10% de utilidades mediante la utilización de sus deudas, mientras que para el año 2021 obtuvo el 1.32%, esta ligera diferencia se debe a que la empresa para el último período aumentó el porcentaje de deudas que tenía a diferencia del año anterior.



Para medir la estructura del capital, el total del pasivo se divide entre el total del patrimonio obteniendo un resultado el cual va a determinar la estructura del capital quien como se están financiando los recursos de la empresa. Cabe mencionar que para el año 2021 la estructura del capital de la empresa ha ido en aumento generando un resultado favorable para la misma, a través de este resultado positivo la empresa va a crear un equilibrio entre el riesgo financiero y el rendimiento de manera que maximiza su valor financiando mejor sus operaciones.

Por otro lado, respecto al indicador de endeudamiento, los resultados señalan que durante el año 2020 la empresa contaba con el 0.52% de activos financiados con recursos de terceros, mientras que para el año 2021 contó con el 0.57%, el aumento en este indicador se debe a que la empresa durante el 2021 financió sus activos con los recursos proveniente de entidades bancarias.

Por medio de este indicador se mide el nivel de deuda que tiene la empresa con relación al total de sus activos, por ello el total del activo se ha dividido entre el total del pasivo, por este indicador se identifican que actividades de la empresa son financiadas por deudas. En el indicador de solvencia se detalla que hubo un mínimo aumento para el año 2021, esto significa que la empresa se ha endeudado de forma mínima asumiendo un riesgo de endeudamiento.

Análisis Macroeconómico y Microeconómico

La empresa Envasadora Majes E.I.R.L a causa del Covid-19 se vio en la necesidad de implementar nuevas políticas y medidas para enfrentar esta situación, con el objetivo de mantener su nivel de solvencia en un nivel estándar, de acuerdo las medidas implementadas por la empresa fueron reducir el nivel de



costos para la compra de suministros y materias primas, una de las estrategias con mayor relevancia implementada por la empresa fue solicitar un crédito bancario con la finalidad de refinanciar su deuda para mantener su salud financiera y continuar con sus operaciones, otras medidas fue designar a las áreas administrativas a llevar su trabajo de forma virtual, a raíz de estas medidas y políticas establecidas por la empresa trajo como resultado una buena gestión empresarial para que la empresa sea solvente.

Indicador de rentabilidad

Tabla 11

Indicadores financieros de rentabilidad

Indicador	Fórmula	2020	2021
ROE	$\frac{\text{Utilidad neta} * 100}{\text{Patrimonio neto}}$	9.36	17.88
ROA	$\frac{\text{Utilidad neta} * 100}{\text{Activo total}}$	4.46	7.69
Margen neto	$\frac{\text{Utilidad neta} * 100}{\text{Ventas netas}}$	3.83	3.27
Margen bruto	$\frac{\text{Utilidad bruta} * 100}{\text{Ventas netas}}$	23.85	24.82
Margen operacional	$\frac{\text{Utilidad operativa} * 100}{\text{Ventas netas}}$	6.47	4.97

Fuente: Estados Financieros de la empresa Envasadoras Majes E.I.R.L.

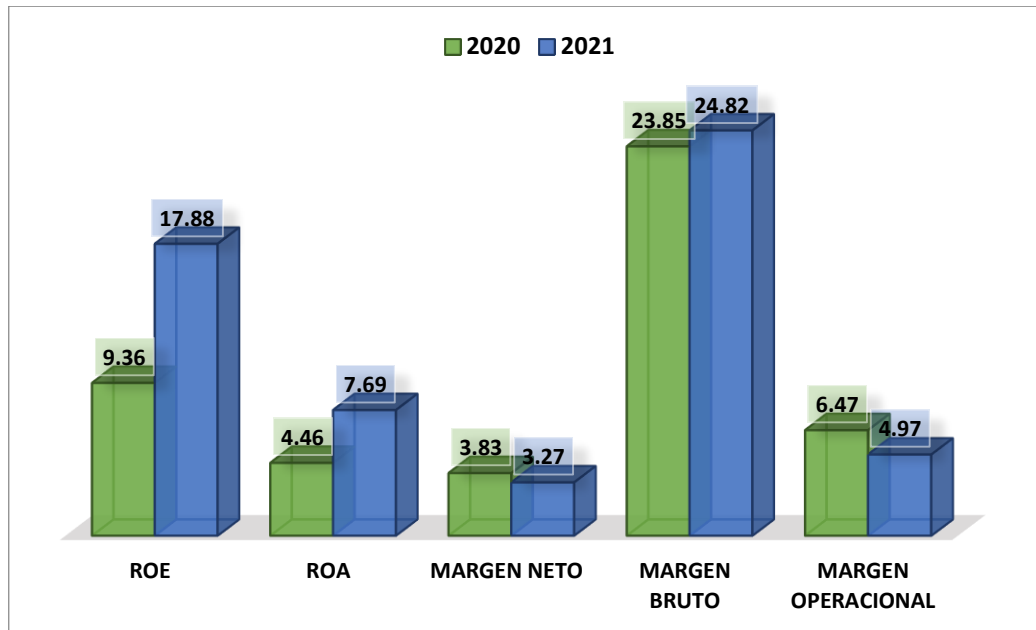


Figura 4

Indicadores financieros de rentabilidad

Fuente: Extraído de la tabla 11.

La tabla 11 y figura 12 muestran los resultados obtenidos del análisis a los indicadores financieros de rentabilidad; en relación al ROE para los períodos 2020 y 2021 fue de 9.36% y 17.88% respectivamente, estos resultados permiten establecer que la rentabilidad de la empresa es favorable para el período 2021 y muy baja para el período 2020, dicho incremento se debe a que los recursos propios de la empresa vienen siendo manejados de manera eficiente.

Para determinar la rentabilidad patrimonial de la empresa Envasadora Majes E.I.R.L, las utilidades netas fueron multiplicadas por cien y luego el monto obtenido ser dividido entre el total del patrimonio neto, este indicador es de suma importancia para conocer el desempeño de las actividades de la empresa y las probabilidades con las que cuenta para obtener beneficios de acuerdo a sus operaciones. Los resultados arrojados de rentabilidad patrimonial para el año 2021 han sido los esperados los cuales indican que hubo un aumento para la empresa



evidenciando que se tiene un capital óptimo, y que la gestión económica y financiera es positiva.

En lo que respecta al ROA, los resultados señalan que la empresa ha generado una rentabilidad del 4.46% para el período 2020 y 7.69% durante el período 2021, estos resultados permiten aseverar que el rendimiento de los activos de la empresa fue satisfactorio durante el último período; además, se observa que el incremento está relacionado al beneficio que obtiene la empresa por cada unidad monetaria invertida en un activo total durante un período determinado. Para determinar la rentabilidad de activos de la empresa Envasadora Majes E.I.R.L, a las utilidades netas se les ha multiplicado por cien, y el monto arrojado de la operación ha sido dividido entre total de activos, por medio este indicador muestra cómo las empresas gestionan los activos existentes y generan beneficios. De acuerdo a los indicadores para el año 2021 se obtuvo un resultado positivo esperado, a través del cual la empresa va a tener beneficios con menos activos, manejando eficientemente sus recursos.

En lo referente al margen neto, luego de deducir los costos de ventas, gastos de ventas y administrativos, se observa que la empresa obtuvo un 3.38% para el año 2020 y 3.27% para el año 2021, lo cual indica que la empresa obtuvo resultados satisfactorios para el período 2020 existiendo una disminución para el año 2021, debido a que el costo de ventas para este último período fue superior al anterior. Para obtener el margen neto se ha multiplicado la utilidad neta por cien para, el resultado que arroje será dividido entre el total de las ventas netas, de esta forma el margen neto es el indicador el cual permite saber si se está efectuando un eficiente control de costos en la empresa. Se evidencia que, en la comparación de ambos años, para el año 2021 hubo una mínima disminución en el margen neto,



lo cual significa que la empresa no ha generado los suficientes ingresos para cubrir sus costos, es decir su nivel de ingresos no ha sido el esperado para convertirlos en beneficios.

Con respecto al margen bruto, se observa que durante el año 2020 la empresa generó un 23.85% de ganancias en relación a sus ventas, mientras que para el año 2021 obtuvo el 24.82% de ganancias luego de deducir los costos de ventas, esta diferencia se debe al incremento que hubo respecto a las ventas netas durante el último ejercicio contable. Para calcular el margen bruto de ganancia, se emplea la siguiente operación, las utilidades brutas se multiplican por el valor de cien, para luego el resultado ser dividido entre las ventas netas obteniendo de esa forma el margen bruto el cual se utiliza para medir la eficiencia de sus operaciones de la empresa. Los resultados acerca del margen bruto arrojaron que para el año 2020 al 2021 incrementó su nivel, esto genera beneficios para la empresa en donde se obtiene una mayor rentabilidad de las ventas y se está llevando un control de costos de producción adecuado.

En lo referente al margen operacional, se manifiesta luego de haber descontado los gastos relacionados con la operación; asimismo, se observa que la empresa durante el año 2020 obtuvo un 6.47% de ingresos, mientras que para el año 2021 obtuvo 4.97%, ambos resultados son favorables ya que demuestran que la empresa tiene ingresos suficientes para ser invertidos nuevamente. El margen operacional se calcula multiplicando por cien la utilidad operativa u operacional para posteriormente el importe ser dividido entre las ventas netas, arrojando el porcentaje de la utilidad en relación a las ventas, de esta forma indicar si la empresa está siendo rentable sin considerar su financiación, sólo sus operaciones. En comparación al año 2020 al 2021 el margen operacional ha disminuido



mínimamente, por lo que esto implica que los costos de producción han estado subiendo o por otra parte los precios han tenido que disminuir para hacerle frente a la competencia, también que algún gasto se esté incrementando de forma imprevista algún gasto administrativo o de ventas.

De tal forma, el desempeño de una empresa se conoce a través del análisis de sus estados financieros. Esta información contiene todos los datos financieros, económicos y contables ayudando a predecir mejor el futuro de la empresa y tomar mejores decisiones gerenciales dentro de la empresa.

Análisis Macroeconómico y Microeconómico

La rentabilidad de la empresa se mantuvo en un nivel moderado a causa del Covid-19 gracias a las políticas establecidas por la empresa ante esta situación, los ingresos no se vieron tan afectados, el margen de ganancia bruto aumentó debido a que se continuó con las operaciones de la empresa, una medida fundamental fue el capital crediticio que se implementó para enfrentar esta situación; de esta forma, tener un mejor posicionamiento dentro del mercado local e internacional llevando el producto hasta el cliente y consumidor final, los ingresos fueron los esperados, de esta forma se refleja que la empresa implemento medidas de rentabilidad precisas.

CUESTIONARIO

DECISIONES DE FINANCIAMIENTO

Tabla 12

¿Considera usted que la empresa cuenta con un financiamiento propio para decidir proseguir con el desarrollo sus actividades?

	n	%
Totalmente en desacuerdo	0	0,0%
En desacuerdo	0	0,0%
Indeciso	1	20,0%
De acuerdo	2	40,0%
Totalmente de acuerdo	2	40,0%
Total	5	100,0%

Fuente: Información obtenida con la aplicación del cuestionario a colaboradores

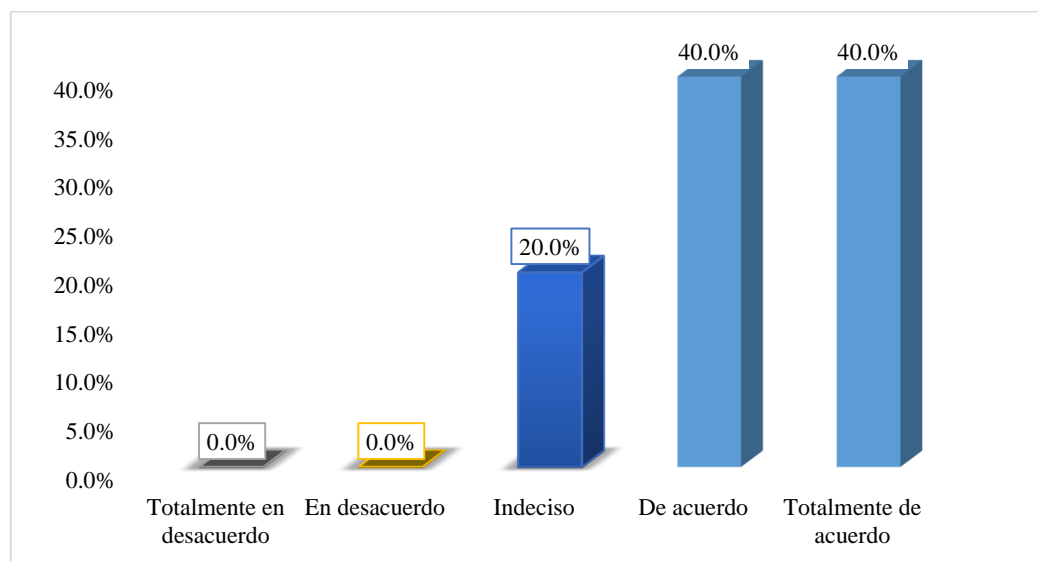


Figura 5

¿Considera usted que la empresa cuenta con un financiamiento propio para decidir proseguir con el desarrollo sus actividades?

Fuente: Información obtenida con la aplicación del cuestionario a colaboradores.

Se evidenció en la pregunta 1, que el 20% se encuentra indeciso, el 40% está de acuerdo y el otro 40% están totalmente de acuerdo que la empresa cuenta con un financiamiento propio para decidir proseguir con el desarrollo sus actividades.

Tabla 13

¿Considera usted que la empresa decide acudir a fuentes externas para continuar con sus operaciones?

	n	%
Totalmente en desacuerdo	0	0,0%
En desacuerdo	0	0,0%
Indeciso	1	20,0%
De acuerdo	2	40,0%
Totalmente de acuerdo	2	40,0%
Total	5	100,0%

Fuente: Información obtenida con la aplicación del cuestionario a colaboradores

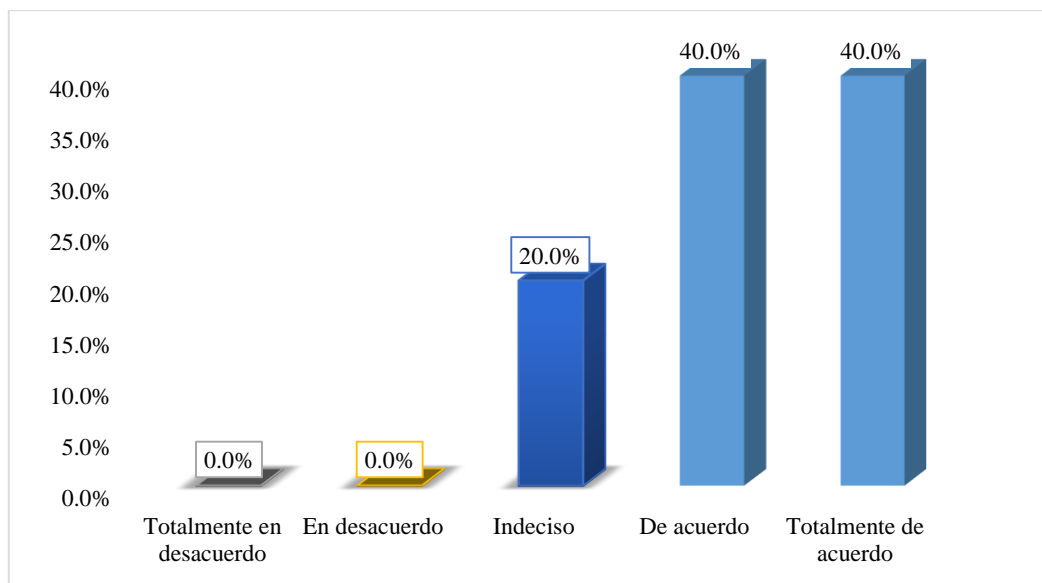


Figura 6

¿Considera usted que la empresa decide acudir a fuentes externas para continuar con sus operaciones?

Fuente: Información obtenida con la aplicación del cuestionario a colaboradores.

Se evidenció en la pregunta 2, que el 20% se encuentra indeciso, el 40% está de acuerdo y el otro 40% están totalmente de acuerdo que la empresa decide acudir a fuentes externas para continuar con sus operaciones.

Tabla 14

¿Considera usted que la gerencia considera los requerimientos de la empresa antes de tomar una decisión de financiamiento?

	n	%
Totalmente en desacuerdo	0	0,0%
En desacuerdo	0	0,0%
Indeciso	0	0,0%
De acuerdo	3	60,0%
Totalmente de acuerdo	2	40,0%
Total	5	100,0%

Fuente: Información obtenida con la aplicación del cuestionario a colaboradores

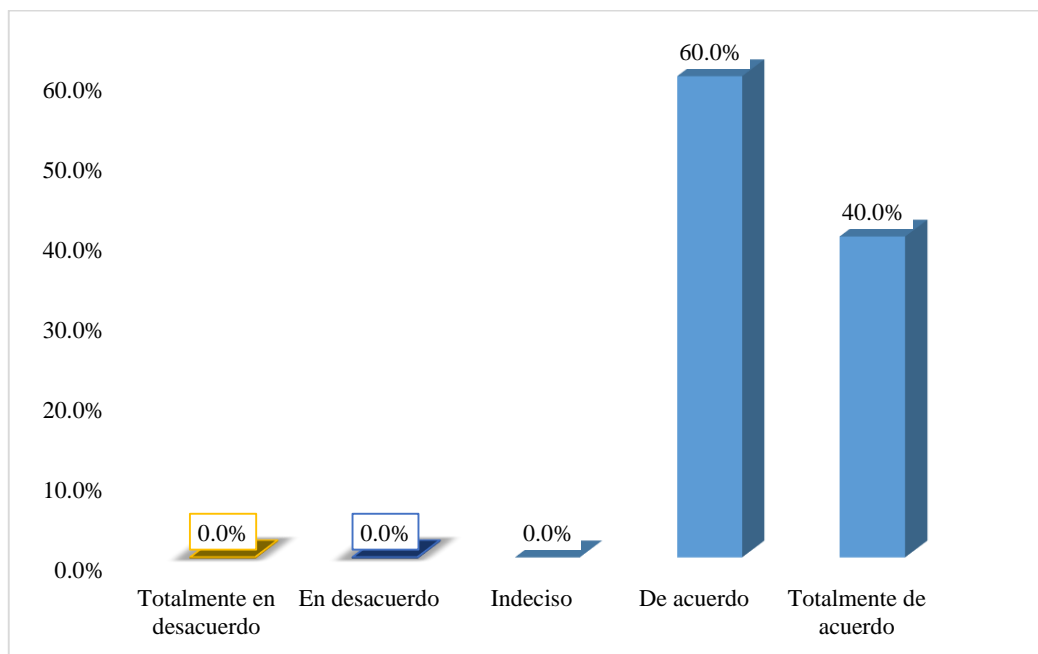


Figura 7

¿Considera usted que la gerencia considera los requerimientos de la empresa antes de tomar una decisión de financiamiento?

Fuente: Información obtenida con la aplicación del cuestionario a colaboradores.

Se evidenció en la pregunta 3, que el 60% se encuentra de acuerdo y el otro 40% están totalmente de acuerdo que la gerencia considera los requerimientos de la empresa antes de tomar una decisión de financiamiento.

Tabla 15

¿Considera usted que los requerimientos de la empresa son coherentes a las metas que se plantean inicialmente?

	n	%
Totalmente en desacuerdo	0	0,0%
En desacuerdo	0	0,0%
Indeciso	0	0,0%
De acuerdo	3	60,0%
Totalmente de acuerdo	2	40,0%
Total	5	100,0%

Fuente: Información obtenida con la aplicación del cuestionario a colaboradores.

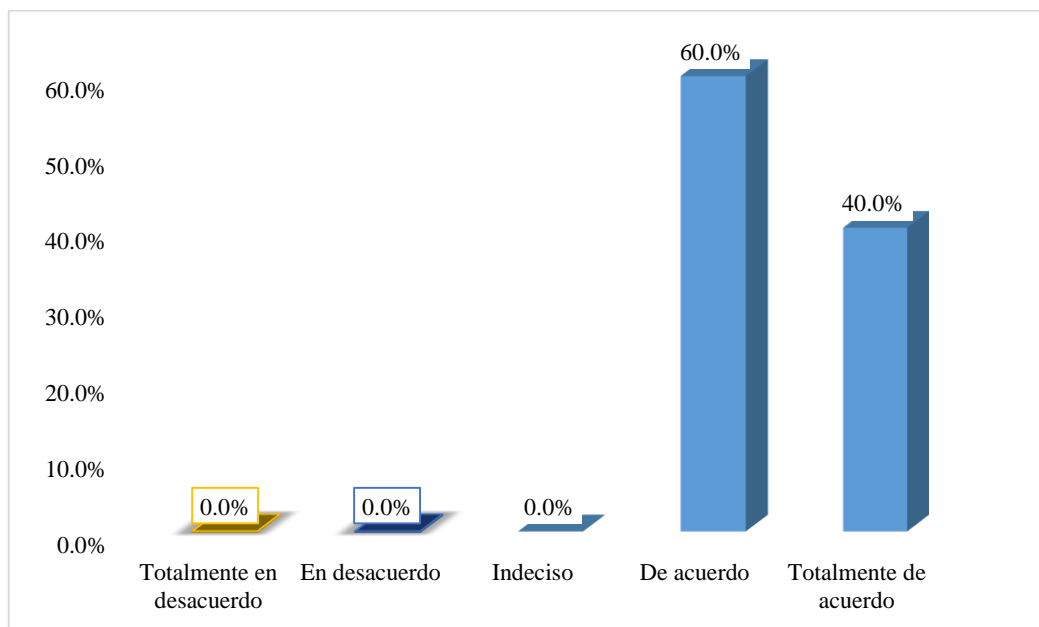


Figura 8

¿Considera usted que los requerimientos de la empresa son coherentes a las metas que se plantean inicialmente?

Fuente: Información obtenida con la aplicación del cuestionario a colaboradores



Se evidenció en la pregunta 4, que el 60% se encuentra de acuerdo y el otro 40% están totalmente de acuerdo que los requerimientos de la empresa son coherentes a las metas que se plantean inicialmente.

DECISIONES DE FINANCIAMIENTO

1. La empresa cuenta con un financiamiento propio para decidir proseguir con el desarrollo sus actividades, al tener un nivel óptimo de financiamiento ayudará a estabilizar el flujo de caja de la empresa, permitiendo un mejor control de ingresos, deudas y costos fijos, la entidad tendrá la oportunidad de utilizar diversos servicios financieros, por ejemplo, acceder a un préstamo en entidades financieras.
2. La empresa debido a que tiene un nivel de financiamiento óptimo, no está en la obligación de solicitar un crédito a fuentes externas, sin embargo, es una forma muy efectiva de acelerar su crecimiento, ya sea ampliando operaciones, aumentando la producción, porque los préstamos reciben recursos en cuanto las ganancias son mayores.
3. Los requerimientos forman parte del proceso en las actividades que realiza las áreas de la empresa, los mismos ayudan a disminuir el riesgo dentro del proceso de actividades, pero las decisiones que ejecuta la empresa deben de ser prioridad de considerar la toma de decisiones para obtener un nivel estable de financiamiento.
4. Los objetivos que se plantean al inicio guardan relación con los requerimientos que se solicitan, son importantes para la gestión exitosa de la empresa, ayudan a desarrollar estrategias que permitan mejores

resultados comerciales, tener una visión integral y saber priorizar en base a objetivos.

DECISIONES DE INVERSIÓN

Tabla 16

¿Considera usted que la empresa realiza un listado de riesgos que pueden presentarse antes de tomar una decisión respecto a una inversión?

	n	%
Totalmente en desacuerdo	0	0,0%
En desacuerdo	0	0,0%
Indeciso	2	40,0%
De acuerdo	2	40,0%
Totalmente de acuerdo	1	20,0%
Total	5	100,0%

Fuente: Información obtenida con la aplicación del cuestionario a colaboradores.

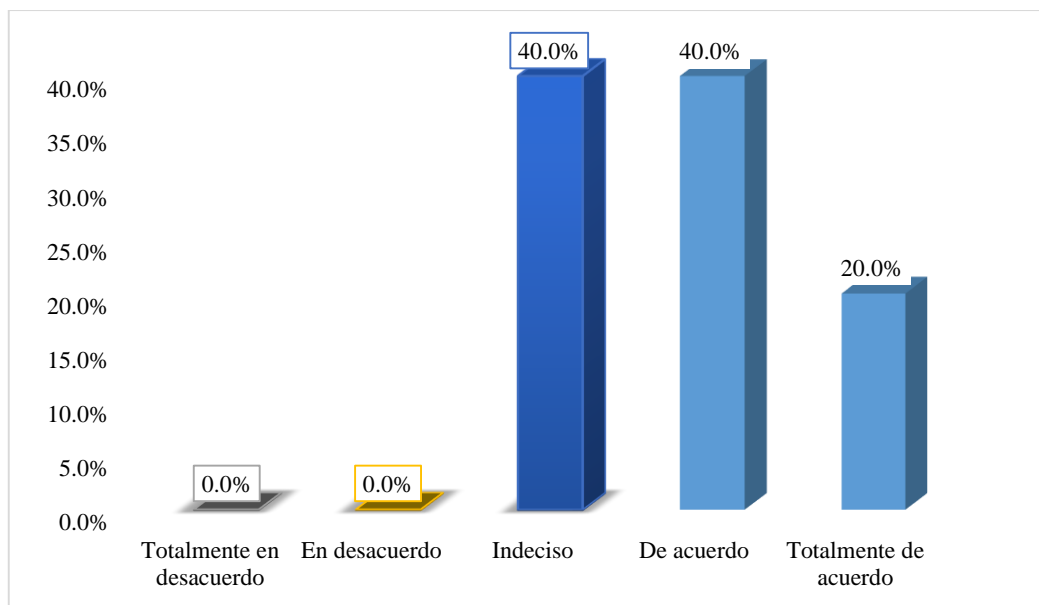


Figura 9

¿Considera usted que la empresa realiza un listado de riesgos que pueden presentarse antes de tomar una decisión respecto a una inversión?

Fuente: Información obtenida con la aplicación del cuestionario a colaboradores.

Se evidenció en la pregunta 5, que el 40% se encuentra indeciso, el 40% está de acuerdo y el otro 20% están totalmente de acuerdo que la empresa realiza un listado de riesgos que pueden presentarse antes de tomar una decisión respecto a una inversión.

Tabla 17

¿Considera usted que la empresa evalúa los riesgos que puede sufrir una inversión futura a realizar?

	n	%
Totalmente en desacuerdo	0	0,0%
En desacuerdo	0	0,0%
Indeciso	1	20,0%
De acuerdo	3	60,0%
Totalmente de acuerdo	1	20,0%
Total	5	100,0%

Fuente: Información obtenida con la aplicación del cuestionario a colaboradores

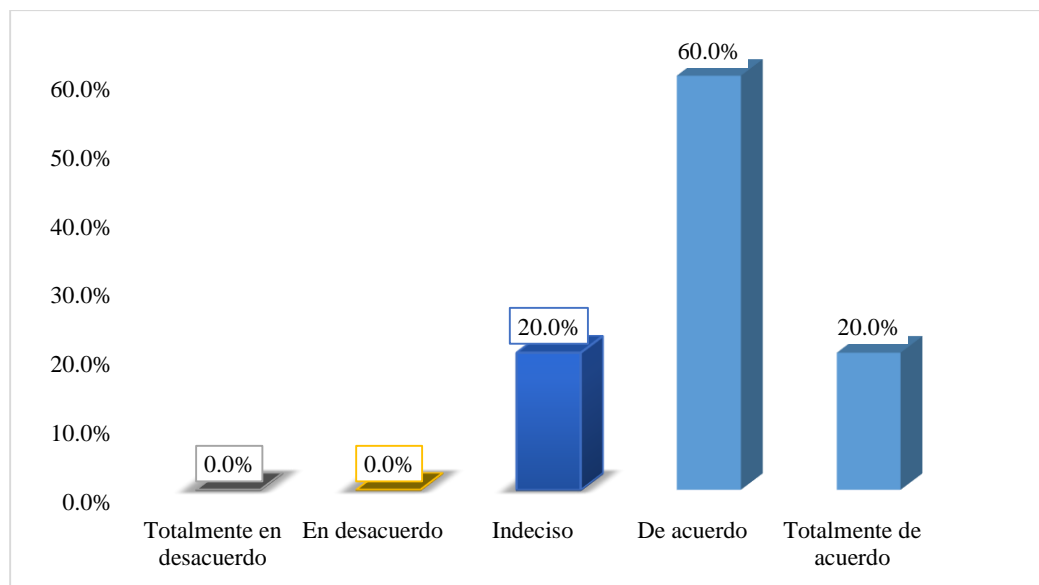


Figura 10

¿Considera usted que la empresa evalúa los riesgos que puede sufrir una inversión futura a realizar?

Fuente: Información obtenida con la aplicación del cuestionario a colaboradores

Se evidenció en la pregunta 6, que el 20% se encuentra indeciso, el 60% está de acuerdo y el otro 20% están totalmente de acuerdo que la empresa evalúa los riesgos que puede sufrir una inversión futura a realizar.

Tabla 18

¿Considera usted que la empresa analiza el impacto financiero que puede generar una decisión de inversión?

	n	%
Totalmente en desacuerdo	0	0,0%
En desacuerdo	1	20,0%
Indeciso	0	0,0%
De acuerdo	2	40,0%
Totalmente de acuerdo	2	40,0%
Total	5	100,0%

Fuente: Información obtenida con la aplicación del cuestionario a colaboradores

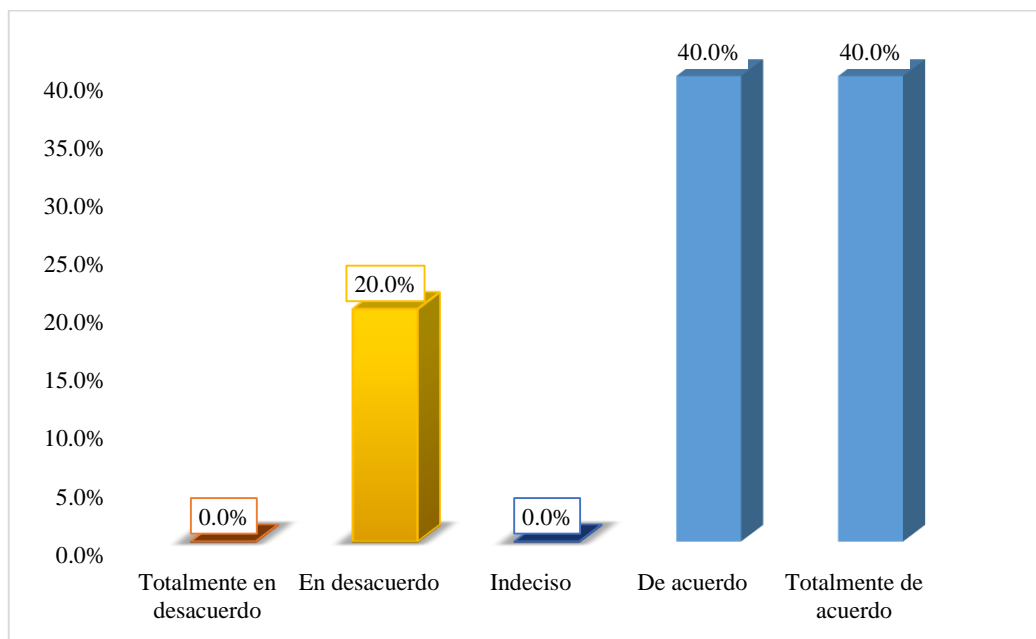


Figura 11

¿Considera usted que la empresa analiza el impacto financiero que puede generar una decisión de inversión?

Fuente: Información obtenida con la aplicación del cuestionario a colaboradores

Se evidenció en la pregunta 7, que el 20% se encuentra en desacuerdo, el 40% está de acuerdo y el otro 40% están totalmente de acuerdo que la empresa analiza el impacto financiero que puede generar una decisión de inversión.

Tabla 19

¿Considera usted que el impacto financiero depende de la correcta decisión que se tome a nivel gerencial?

	n	%
Totalmente en desacuerdo	0	0,0%
En desacuerdo	1	20,0%
Indeciso	0	0,0%
De acuerdo	2	40,0%
Totalmente de acuerdo	2	40,0%
Total	5	100,0%

Fuente: Información obtenida con la aplicación del cuestionario a colaboradores.

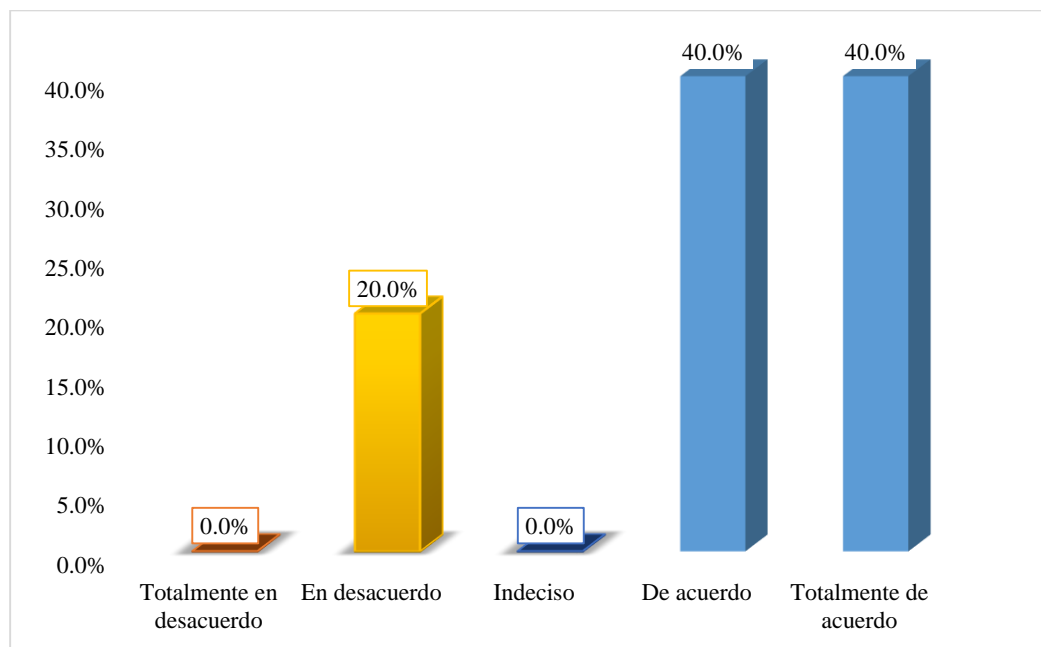


Figura 12

¿Considera usted que el impacto financiero depende de la correcta decisión que se tome a nivel gerencial?

Fuente: Información obtenida con la aplicación del cuestionario a colaboradores



Se evidenció en la pregunta 8, que el 20% se encuentra en desacuerdo, el 40% está de acuerdo y el otro 40% están totalmente de acuerdo que el impacto financiero depende de la correcta decisión que se tome a nivel gerencial.

DECISION DE INVERSION

1. La empresa realiza un control de evaluación de riesgo para prevenir una mala toma de decisiones que afecten el desarrollo de la empresa, de esta forma se puede gestionar una inversión por parte de los altos directos, obteniendo como resultado un alto nivel de rendimiento, ingresos a corto y largo plazo, encaminando el progreso hacia las metas para incrementar los ingresos.
2. En las inversiones que se realizan si se lleva un control de riesgo ante una posible pérdida de la inversión, esto ayuda como una probabilidad de que un ingreso o rendimiento sea mayor o menor que lo esperado, si la rentabilidad ha alcanzado su nivel esperado de acuerdo a la inversión.
3. Si se realiza un previo análisis financiero al momento de tomar una decisión de acuerdo a una inversión, siendo importante evaluar la situación de resultados económicos y financieros reales de la empresa, identificando las dificultades y tomar las medidas adecuadas para solucionarlas.
4. Las decisiones a nivel gerencial se aplican con el fin de brindar una solución para el desarrollo de las actividades de la empresa; por ello, que si genera un impacto financiero dentro de la empresa alcanzando un nivel estable de rentabilidad y obteniendo excelentes resultados y acciones para la empresa.

DECISIONES ESTRATÉGICAS

Tabla 20

¿Considera usted que las decisiones estratégicas están relacionadas con el entorno de la empresa?

	n	%
Totalmente en desacuerdo	0	0,0%
En desacuerdo	1	20,0%
Indeciso	2	40,0%
De acuerdo	1	20,0%
Totalmente de acuerdo	1	20,0%
Total	5	100,0%

Fuente: Información obtenida con la aplicación del cuestionario a colaboradores

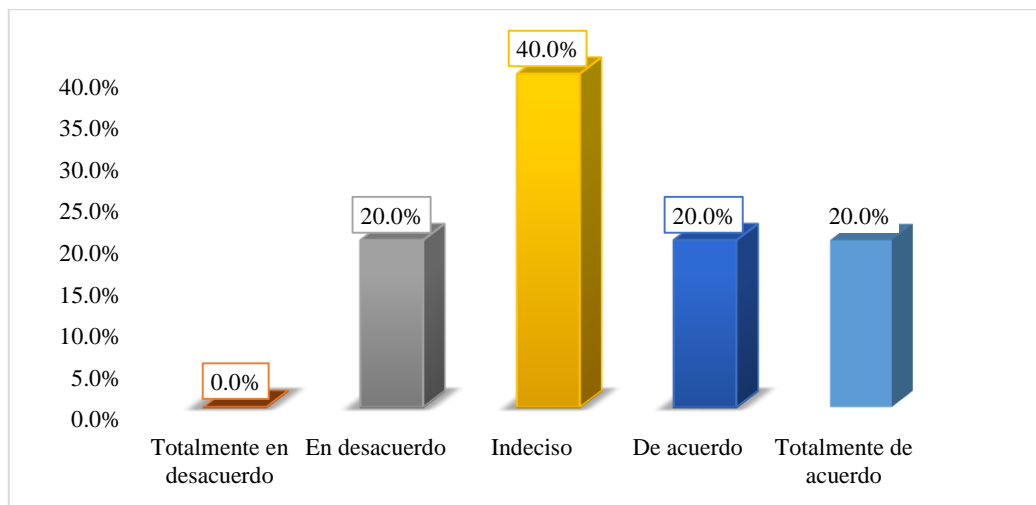


Figura 13

¿Considera usted que las decisiones estratégicas están relacionadas con el entorno de la empresa?

Fuente: Información obtenida con la aplicación del cuestionario a colaboradores

Se evidenció en la pregunta 9, que el 20% se encuentra en desacuerdo, el 40% está indeciso, el 20% está de acuerdo y el otro 20% están totalmente de acuerdo que las decisiones estratégicas están relacionadas con el entorno de la empresa.

Tabla 21

¿Considera usted que la empresa tiene en cuenta el entorno en el que se encuentra antes de que la gerencia tome una decisión?

	n	%
Totalmente en desacuerdo	0	0,0%
En desacuerdo	1	20,0%
Indeciso	0	0,0%
De acuerdo	4	80,0%
Totalmente de acuerdo	0	0,0%
Total	5	100,0%

Fuente: Información obtenida con la aplicación del cuestionario a colaboradores

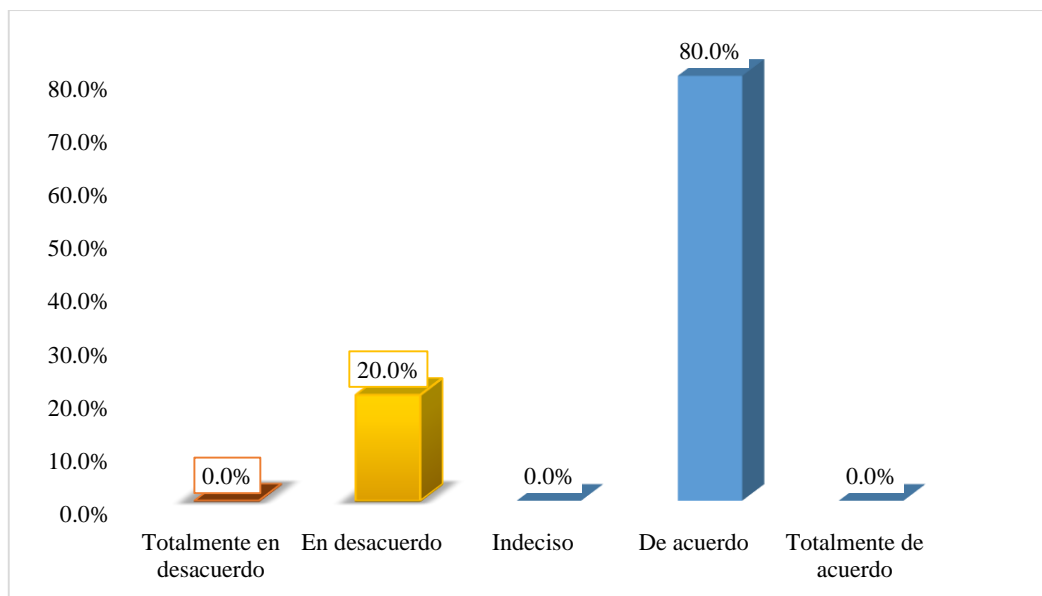


Figura 14

¿Considera usted que la empresa tiene en cuenta el entorno en el que se encuentra antes de que la gerencia tome una decisión?

Fuente: Información obtenida con la aplicación del cuestionario a colaboradores

Se evidenció en la pregunta 10, que el 20% se encuentra en desacuerdo, el 80% está de acuerdo manifestando que la empresa tiene en cuenta el entorno en el que se encuentra antes de que la gerencia tome una decisión.

Tabla 22

¿Considera usted que la gerencia toma sus decisiones en base a los objetivos de la empresa?

	n	%
Totalmente en desacuerdo	1	20,0%
En desacuerdo	0	0,0%
Indeciso	1	20,0%
De acuerdo	1	20,0%
Totalmente de acuerdo	2	40,0%
Total	5	100,0%

Fuente: Información obtenida con la aplicación del cuestionario a colaboradores.

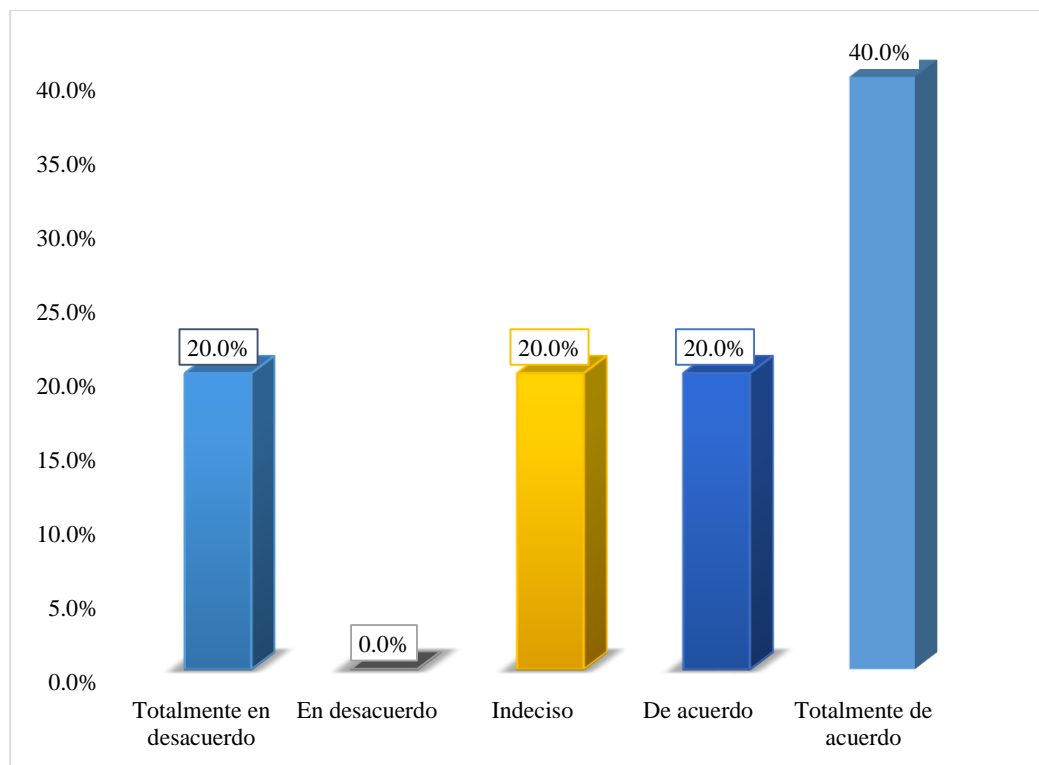


Figura 15

¿Considera usted que la gerencia toma sus decisiones en base a los objetivos de la empresa?

Fuente: Información obtenida con la aplicación del cuestionario a colaboradores



DECISIONES ESTRATÉGICAS

1. Las decisiones que se toman no están relacionadas al entorno de la empresa, es por ello que un alto nivel de crecimiento financiero y económico puede verse afectado con una mala toma de decisiones causando errores que van acarrear como consecuencia tiempo y recursos valiosos para posteriormente corregirlos.
2. La empresa dentro del proceso de toma de decisiones está directamente relacionada con el entorno en el que se encuentra, para el desarrollo de su productividad, es por ello que ante cada decisión se debe elegir diferentes alternativas o soluciones ante cualquier contingencia.
3. La gerencia si toma decisiones de acuerdo a los objetivos que se plantea para el desarrollo de la empresa; de tal forma, los gerentes determinan las reglas, modelos y métodos utilizados en este proceso, el uso de la toma de decisiones adecuada es importante porque puede conducir al éxito además de crear nuevas ventajas y beneficios competitivos que faciliten el crecimiento financiero.

Con la finalidad de cumplir con el objetivo propuesto, se utilizó el cuestionario como instrumento de investigación formulado de acuerdo a la operacionalización de las variables con sus respectivos indicadores; estructurado por 12 preguntas, las respuestas utilizadas se basaron a la escala de Likert.



4.1.4. Proponer estrategias para el adecuado análisis de los estados financieros para una buena toma de decisiones en la empresa Envasadora Majes E.I.R.L.

Formulación de Estrategias

La formulación de estrategias consiste en proveer ideas operativas basadas en operaciones que se enfoquen en la gestión gerencial, accediendo a mejorar el desempeño empresarial. Por lo tanto, en la presente investigación se formularon los siguientes lineamientos estratégicos que contribuyan a un apropiado análisis de los estados financieros y con ello generar una buena toma de decisiones en la empresa Envasadora Majes E.I.R.L.

Estrategias que fueron formuladas enfocadas en los objetivos específicos siguiendo una serie de estrategias, actividades y recursos para el cumplimiento de los mismos, los cuales se detallan a continuación:

Objetivo

Establecer líneas estratégicas que conlleven al correcto análisis de los estados financieros garantizando la adecuada toma de decisiones en la empresa Envasadora Majes E.I.R.L.

Justificación

La función principal de toda administración es mantener a la empresa en una posición competitiva; de igual manera, lograr el cumplimiento de los objetivos mediante el uso de los recursos necesarios para conseguir un óptimo nivel de productividad, siendo esta última la mayor preocupación de cualquier empresa para el bienestar de todos sus socios.



Cabe mencionar que, para tomar una decisión acertada en beneficio de la empresa, toda administración debe conocer a profundidad la situación económica y financiera en la que se encuentra la empresa, para lo cual es necesario realizar un exhaustivo análisis a los estados financieros, el cual mediante indicadores específicos podrá mostrar la liquidez, solvencia y rentabilidad con la que cuenta la empresa en un determinado período.

Fases de las Estrategias

Fase 1. Capacitación al personal sobre los estados financieros y su análisis

Se realizan capacitaciones al personal por expertos en la materia contable, con el propósito de que se conozcan los siguientes puntos:

- Principios básicos de contabilidad
- Fortalecer el conocimiento teórico – práctico de las herramientas de análisis financiero.
- Aplicación de las herramientas de análisis financiero a la empresa, para la toma de decisiones.
- Elaborar Estados Financieros Proyectados

En tal sentido, una herramienta analítica líder que existe para evaluar una empresa, entender su estado actual y, sobre todo, servir como fuente de información para la toma de decisiones; esto hace posible mejorar el desempeño a largo plazo y maximizar el valor corporativo. Facilitando de esta manera la elaboración de los estados financieros para su análisis e interpretación correspondiente con la finalidad de que su presentación se realice de manera clara,



concisa y en base a un marco referencial para que los socios puedan tomar las mejores decisiones en beneficio de la empresa.

Fase 2. Registro de operaciones

Inicialmente se procederá a registrar cada una de las operaciones que la empresa realiza diariamente, para ello se utilizará el Plan Contable General Empresarial, a fin de asignar correctamente la cuenta correspondiente para cada actividad y efectuar debidamente los asientos respectivos a cada una de ellas, facilitando de esta manera la siguiente etapa. Para lo cual se deberá contar con el sustento correspondiente a cada operación de tal forma en que pueda ser registrada con normalidad.

Fase 3. Separación de cuentas

Para llevar un adecuado control de los recursos propios y de sus clientes relacionados con la actividad empresarial, una vez registrada las operaciones se procederá a separar minuciosamente los movimientos realizados por cada cuenta, lo que mayormente se le conoce como el libro mayor para luego pasar a elaborar la hoja de trabajo, con lo cual será más accesible distribuir las cuentas y los montos relativos a cada estado financiero que le corresponda. Separando las cuentas relacionadas al activo, pasivo y patrimonio respectivamente.

Fase 4. Elaboración de estados financieros

Teniendo en cuenta que el objetivo básico de los estados financieros de la empresa, es proporcionar información a los usuarios sobre su situación financiera; por ello, la empresa debe elaborar sus estados financieros bajo un marco referencial que sería la NIIF PARA PYMES para tener Estados Financieros



confiables, razonables y transparentes para así tomar decisiones acertadas. Luego de haber elaborado la hoja de trabajo, se contará con mayor claridad para poder preparar los estados financieros, siendo los de mayor influencia para el análisis financiero, el estado de situación financiera dado que recoge información tanto económica como patrimonial de cada empresa; de igual manera, el estado de resultados presenta información correspondiente a los ingresos, costos y gastos que ha efectuado la empresa.

Por otra parte, cada estado financiero contará con sus notas respectivas, las cuales estarán anexadas indicando las explicaciones referentes a una situación determinada a fin de obtener una mejor comprensión de la información.

Se propone que la empresa debe realizar Estados financieros proyectados el cual permitirán detectar oportunidades y pasos que podrían ser favorables en un futuro de esta manera, podrá anticipar las eventuales utilidades o pérdidas del proyecto. Para estas proyecciones se debe tomar en cuenta años anteriores para poder realizar estimaciones para años a futuro y poder ver con mayor exactitud si están logrando sus objetivos trazados en las ventas proyectadas.

Fase 5. Análisis de estados financieros

Durante esta etapa se evalúa la situación financiera de la empresa en el pasado y en el presente debido a que se relaciona con periodos anteriores con el fin de ver el desenvolvimiento que ha tenido durante los años permitiendo evaluar el comportamiento económico – financiero, su estabilidad, efectividad y eficiencia en el cumplimiento de sus objetivos. Comúnmente se realizan tres tipos diferentes de análisis para los estados financieros, los cuales se detallan a continuación:



Análisis horizontal

Se realiza una comparación entre los montos de un período contable respecto a períodos anteriores con el propósito de evaluar la situación de la empresa; por ende, mientras la tendencia porcentual sea mayor, se entiende que el cambio de las cifras numéricas de una cuenta en específica se vuelve más relevante. En tal sentido, los aumentos o disminuciones correspondientes a este análisis pueden expresarse en términos monetarios o porcentuales, considerando la interpretación que se requiera.

Análisis vertical

Consiste en realizar una comparación entre partidas contables de un estado financiero durante una fecha determinada; asimismo, expresar la proporción que representa una partida individual dentro de un grupo o conjunto de cuentas de los estados financieros. Por ejemplo, el balance se puede clasificar en tres grandes grupos bien conocidos: activo, pasivo y capital. Si bien cada uno de estos se asigna al 100 por ciento, mirando los estados financieros relativos, a cada una de las partes individuales que lo componen se le asigna un porcentaje.

Análisis de indicadores financieros

Se basa en la identificación de los métodos más efectivos para lograr la rentabilidad de la empresa, las tareas principales son el análisis de la rentabilidad y la evaluación de los riesgos del negocio. Esto, a su vez, le permite al gerente comprender la posición competitiva de la empresa en ese momento. Existen varios tipos de índices y se suelen utilizar para analizar tres aspectos principales de una empresa: liquidez, solvencia y rentabilidad, cada uno de los cuales tiene su propia fórmula.



Fase 6. Interpretación de información contable

Una vez elaborado el análisis de estados financieros, se obtienen resultados tanto porcentuales como numéricos de las variaciones que ha tenido cada partida durante el mismo período o comparado con períodos anteriores; posteriormente, se realiza la interpretación de los resultados, siendo un elemento de suma importancia en el análisis financiero.

Fase 7. Presentación de la información contable

Para esta última etapa se considerará lo estipulado en la NIIF PARA PYMES, sección 3 Presentación de Estados Financieros, debido a que esta norma establece las bases para la presentación de los estados financieros requiere la representación fiel de los efectos de las transacciones, otros sucesos y condiciones, de acuerdo a los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Fase 8. Identificación del problema

Luego de conocer la verdadera situación económica – financiera, se puede diagnosticar el problema por el que atraviesa la empresa con el propósito de buscar las posibles soluciones para darle fin a los inconvenientes presentados y mejorar la situación de la compañía.

Fase 9. Identificar las alternativas

Después de haber identificado los riesgos que se presentan en la empresa perjudicando su nivel competitivo junto a su crecimiento empresarial, se pueden evaluar las posibles soluciones ante las deficiencias que puedan presentarse en la situación actual en la que se encuentra, a fin de seleccionar la más adecuada.



Fase 10. Seleccionar una alternativa

Una vez que se hayan evaluado las posibles alternativas planteadas para darle fin al desequilibrio financiero que se presenta, se escoge la opción más apropiada para el logro del objetivo que tiene la empresa tomando en consideración el riesgo asociado a la alternativa; posteriormente, se ejecuta la alternativa seleccionada para comprobar el efecto que tendría.

Fase 11. Establecer el plan de acción para implementar la mejor alternativa

Cuando ya se haya seleccionado la alternativa adecuada, se elaborará un plan de acción mediante el cual pueda implementarse dicha alternativa y determinar los recursos necesarios para llevar a cabo la solución inmediata; de igual manera, el tiempo que se tardaría en implementar la alternativa y el responsable en asegurarse que se realice la mencionada implementación.

Fase 12. Monitorear la implementación

Como fase final se observará el cumplimiento esperado mediante la implementación cotejando que se lleve a cabo todo lo programado y comprobar si el plan establecido genera los resultados esperados.

Tabla 23

Fases de estrategias para el adecuado análisis de los estados financieros

Fases	Responsable	Duración	Plan de acción
Capacitación al personal sobre los estados financieros y su análisis	Expertos en la materia contable	3 días	Desarrollar charlas informativas hacia los colaboradores sobre materia contable.
Registro de operaciones	Practicante de contabilidad	Diariamente	Registrar de manera ordenada todas las operaciones diarias.
Separación de cuentas	Asistente contable	2 días	Realizar la hoja de trabajo mediante el programa Microsoft Excel.
Elaboración de estados financieros	Asistente contable	1 día	Distribuir las cuentas correspondientes para el Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados.
Análisis de estados financieros	Contador	1 día	Realizar el análisis horizontal, vertical y de indicadores financieros.
Interpretación de información contable	Contador	1 día	Realizar los comentarios por cada resultado obtenido en el análisis.
Presentación de la información contable	Contador	1 día	Elaborar un informe con los resultados obtenidos y su respectiva interpretación.
Identificación del problema	Jefe del departamento	1 día	Reconocer el motivo por el cual se produce la deficiencia.
Identificar las alternativas	Jefe del departamento	3 días	Desarrollar una “tormenta de ideas” para la solución del problema.
Seleccionar una alternativa	Jefe del departamento	1 día	Escoger la alternativa más realista para resolver el problema.
Establecer el plan de acción para implementar la mejor alternativa	Junta Directiva y Jefe del departamento	2 días	Determinar los recursos necesarios, el tiempo y responsable de la implementación del plan de acción.
Monitorear la implementación	Junta Directiva y Jefe del departamento	4 días	Observar que se cumpla lo esperado mediante la implementación del plan de acción.

Fuente: Elaboración propia.

4.1.5. Contrastación de hipótesis

Para analizar y comprobar las hipótesis, los datos fueron sometidos a una prueba de normalidad para determinar su distribución y poder saber qué prueba paramétrica emplear (Pearson o Spearman). El cual, se tomó en cuenta la prueba de Shapiro-Wilk ($n < 50$) por corresponder a una población de cinco (05) encuestados.

Donde se debe comprobar lo siguiente:

H1: Los datos no siguen una distribución normal. Se aplica la prueba paramétrica de Spearman.

H0: Los datos siguen una distribución normal. Se aplica la prueba paramétrica de Pearson.

El criterio a considerar es: si $[p > 0.05]$ se acepta la hipótesis nula (H0); es decir, los datos tienen distribución normal.

Tabla 24

Prueba de normalidad

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO	,971	5	,883
DECISIONES GERENCIALES	,940	5	,664

Fuente: Datos extraídos del programa estadístico SPSS.

Como se observa en la tabla 24, debido a que su muestra no es mayor a 50 datos, se aplicó la prueba de normalidad Shapiro-Wilk, arrojando una significancia igual a 0.883 (> 0.05) para el análisis económico-financiero; por lo



tanto, se concluye que sigue una distribución normal; arrojando una significancia igual a 0.664 (>0.05) para las decisiones gerenciales; por ello, se concluye que siguen una distribución normal; de tal forma, se evidenció que las dos variables siguen una distribución normal, que se utilizó la prueba paramétrica de Pearson.

Para comprobar las hipótesis se debe tener en cuenta lo siguiente:

Regla de interpretación: Si el nivel de significancia (p) es menor a 0.05, se acepta la hipótesis alterna (H1) y se rechaza la hipótesis nula (H0).

HIPÓTESIS GENERAL

H1: El análisis económico – financiero incide significativamente en las decisiones gerenciales de la empresa Envasadora Majes E.I.R.L. en la ciudad de Arequipa, período 2020 – 2021.

H0: El análisis económico – financiero no incide significativamente en las decisiones gerenciales de la empresa Envasadora Majes E.I.R.L. en la ciudad de Arequipa, período 2020 – 2021.

Tabla 25

Correlación entre análisis económico-financiero y decisiones gerenciales

		Análisis económico financiero	Decisiones gerenciales
ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO	Correlación de Pearson	1	,996**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	5	5
DECISIONES GERENCIALES	Correlación de Pearson	,996**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	5	5

Fuente: La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral)

Como se evidencia en la tabla 25, se obtuvo una significancia de $0.000 < 0.05$; por tanto, se acepta la hipótesis alterna la cual acepta la incidencia entre el análisis económico-financiero sobre las decisiones generales; además, se obtuvo un coeficiente de correlación de Pearson del 0.996 con lo cual se estableció que sí existe una correlación positiva de un grado muy alto. Por consiguiente, se entiende que, al desarrollar un adecuado análisis económico-financiero, la gerencia tendrá información confiable con la cual podrán tomar decisiones a favor para la empresa Envasadora Majes E.I.R.L. en la ciudad de Arequipa, período 2020 – 2021.

HIPÓTESIS ESPECÍFICO 1

H1: El análisis horizontal incide significativamente en las decisiones gerenciales de la empresa Envasadora Majes E.I.R.L. en la ciudad de Arequipa, período 2020 – 2021.

H0: El análisis horizontal no incide significativamente en las decisiones gerenciales de la empresa Envasadora Majes E.I.R.L. en la ciudad de Arequipa, período 2020 – 2021.

Tabla 26

Correlación entre el análisis horizontal y las decisiones gerenciales

		Análisis horizontal	Decisiones gerenciales
Análisis horizontal	Correlación de Pearson	1	,975**
	Sig. (bilateral)		,005
	N	5	5
DECISIONES GERENCIALES	Correlación de Pearson	,975**	1
	Sig. (bilateral)	,005	
	N	5	5

Fuente: La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).



En la tabla 26 se muestra una significancia menor a 0.05 (0.005); por ello, se acepta la hipótesis alterna, confirmando que sí existe una incidencia; de igual manera, se obtuvo un coeficiente de correlación del 0.975. Por lo tanto, se determinó que existe una correlación positiva de grado muy alto entre el análisis horizontal y las decisiones generales. De modo que, al realizar un correcto análisis horizontal, la gerencia podrá tener conocimiento sobre la evolución que ha tenido cada partida contable entre los períodos 2020-2021 a fin de establecer las decisiones que corrijan o mejoren la situación que se presente.

HIPÓTESIS ESPECÍFICO 2

H1: El análisis vertical incide significativamente en las decisiones gerenciales de la empresa Envasadora Majes E.I.R.L. en la ciudad de Arequipa, período 2020 – 2021.

H0: El análisis vertical no incide significativamente en las decisiones gerenciales de la empresa Envasadora Majes E.I.R.L. en la ciudad de Arequipa, período 2020 – 2021.

Resultado del análisis vertical a los Estados Financieros de la empresa durante los períodos 2020 – 2021.

Tabla 27*Correlación entre el análisis vertical y las decisiones gerenciales*

		Análisis vertical	Decisiones gerenciales
Análisis vertical	Correlación de Pearson	1	,971**
	Sig. (bilateral)		,006
	N	5	5
DECISIONES GERENCIALES	Correlación de Pearson	,971**	1
	Sig. (bilateral)	,006	
	N	5	5

Fuente: La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral)

En la tabla 27 se muestra una significancia menor a 0.05 (0.006); por ello se acepta la hipótesis alterna, confirmando sí hay incidencia; de igual manera, se obtuvo un coeficiente de correlación del 0.971. Por lo tanto, se determinó que sí existe correlación positiva de nivel muy alto entre el análisis vertical sobre las decisiones gerenciales. De modo que, mientras se realice un adecuado análisis vertical, la gerencia tendrá conocimiento sobre las partidas más representativas y menos representativas para cada rubro sobre las cuales se basarán para tomar las decisiones correspondientes.

HIPÓTESIS ESPECÍFICO 3

H1: El análisis de indicadores financieros incide significativamente en las decisiones gerenciales de la empresa Envasadora Majes E.I.R.L. en la ciudad de Arequipa, período 2020 – 2021.

H0: El análisis de indicadores financieros no incide significativamente en las decisiones gerenciales de la empresa Envasadora Majes E.I.R.L. en la ciudad de Arequipa, período 2020 – 2021.

Tabla 28

Correlación entre el análisis de indicadores financieros y las decisiones gerenciales

		Análisis de indicadores financieros	Decisiones gerenciales
Análisis de indicadores financieros	Correlación de Pearson	1	,954*
	Sig. (bilateral)		,012
	N	5	5
DECISIONES GERENCIALES	Correlación de Pearson	,954*	1
	Sig. (bilateral)	,012	
	N	5	5

Fuente: La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Los resultados en la tabla 28 muestran que se encontró una significancia de 0.012, la cual es menor a 0.05 (valor límite), de esta manera permite rechazar la hipótesis nula y aceptar la alterna; además, se obtuvo un coeficiente de correlación del 0.954, lo cual denota correspondencia positiva de nivel muy alto entre la dimensión análisis de indicadores financieros con las decisiones gerenciales. De modo que, al calcular correctamente cada indicador financiero se podrá establecer el nivel de liquidez, solvencia y rentabilidad para cada período con lo cual los se podrán tomar las decisiones gerenciales correspondientes en busca del cumplimiento de los objetivos de la compañía.

4.2. DISCUSIÓN

Respecto al objetivo general de la investigación, fue determinar la incidencia del análisis económico – financiero en las decisiones gerenciales de la empresa Envasadora Majes E.I.R.L. en la ciudad de Arequipa, período 2020 – 2021. Los resultados de la tabla 12 muestran que se obtuvo una significancia de 0.000 y una correlación de 0.996 con lo cual se aceptó la hipótesis alterna confirmando que el análisis económico-financiero tiene



incidencia sobre las decisiones gerenciales. Resultados que cotejados con los de Lecca (2020) donde también concluyó que el análisis económico-financiero tiene influencia sobre la toma de decisiones gerenciales; igualmente, Palacios (2017) estableció la correlación entre el análisis financiero y la toma de decisiones con un coeficiente de 0.885. Además, Capa y Jiménez (2021) concluyen que el análisis económico-financiero incide en la toma de decisiones. Por ende, no guarda relación con los resultados de Kong (2017) quien afirma que el análisis a los estados financieros no tiene incidencia sobre la toma de decisiones ya que no se considera como una herramienta fundamental para la empresa. De manera similar, Guevara y Gutiérrez (2022) señalan que existe la necesidad de efectuar un análisis financiero para tomar decisiones eficaces frente a la presencia de una crisis imprevista. A su vez, Córdova (2017) concluye que la empresa donde desarrolló su estudio no aplica un análisis financiero para tomar decisiones apropiadas; igualmente, Yumbo (2017) en sus resultados confirmaron la ausencia de un análisis hacia los estados financieros.

En relación al objetivo específico 1, fue establecer la incidencia del análisis horizontal en las decisiones gerenciales de la empresa Envasadora Majes E.I.R.L. en la ciudad de Arequipa, período 2020 – 2021; de acuerdo a la tabla 13, se obtuvo un nivel de significancia 0.005 y un coeficiente de correlación del 0.975, de manera que se aceptó la hipótesis alterna admitiendo que existe una correlación positiva de nivel muy alto entre el análisis horizontal y las decisiones gerenciales. Además, al realizar el análisis horizontal en el Estado de Situación Financiera se evidenció que dentro del activo corriente existió una variación de las mercaderías de 60.93% en valores relativos; además, en el activo no corriente hubo un incremento de inmuebles, maquinaria y equipo de un 24.90%. Por otro lado, en el Estado de Resultados se observó un incremento respecto a las ventas del 79.23% con lo cual la utilidad neta aumentó en un 52.70% a comparación



del período 2020. Resultados que se asemejan a los de Lecca (2020) quien encontró un coeficiente de correlación del 0.967 entre el análisis horizontal y la toma de decisiones gerenciales. Asimismo, Escobar (2019) donde el inventario se incrementó en un 7.8%. Sin embargo, no guardan relación con los resultados de Salazar (2019) ya que en su estudio se estableció que el activo fijo no tuvo un crecimiento durante los últimos períodos.

En relación al objetivo específico 2, fue establecer la incidencia del análisis vertical en las decisiones gerenciales de la empresa Envasadora Majes E.I.R.L. en la ciudad de Arequipa, período 2020 – 2021; de acuerdo a la tabla 16, se obtuvo un nivel de significancia de 0.006 y un coeficiente de correlación del 0.971, de tal forma que se aceptó la hipótesis alterna confirmando la correlación positiva de nivel muy alto entre el análisis vertical y las decisiones gerenciales. De igual manera, se obtuvo que el activo corriente representó el 37.26% y 30.94% para los años 2020 y 2021 respectivamente; mientras que el rubro de pasivo y patrimonio se comprobó que el capital social se mantuvo constante en ambos períodos. Por otro lado, el nivel de ventas incrementó notablemente; sin embargo, la utilidad neta disminuyó del 3.83% al 3.27% dado que los gastos administrativos tuvieron un incremento del 5.85% al 11.35%. Estos resultados fueron contrastados con los de Lecca (2020) quien obtuvo un coeficiente de correlación de 0.970 entre el análisis vertical y las decisiones gerenciales; asimismo, Chura (2017) comprobó que el activo corriente simbolizó el 94.03% durante el último período; de igual manera, Huaco (2019) demostró que el activo no corriente es superior al pasivo no corriente.

En relación al objetivo específico 3, fue establecer la incidencia del análisis de indicadores financieros en las decisiones gerenciales de la empresa Envasadora Majes E.I.R.L. en la ciudad de Arequipa, período 2020 – 2021; de acuerdo a la tabla 19, se obtuvo un nivel de significancia del 0.012 y un coeficiente de correlación del 0.954, con



lo cual se acepta la hipótesis alterna y se confirma la correlación positiva de nivel muy alto entre el análisis de indicadores financieros y las decisiones gerenciales. De igual forma, se evidenció que los tres indicadores de liquidez; razón corriente, prueba ácida y defensiva tuvieron una disminución para el período 2021 en comparación del período 2020 con valores de 0.85, 0.85 y 0.11 respectivamente, con lo cual se entiende que la empresa tiene una menor capacidad para cubrir sus obligaciones. Por otro lado, los indicadores de solvencia; estructura del capital y endeudamiento tuvieron un incremento durante el último período de estudio con valores de 1.32 y 0.57 respectivamente, con lo cual se interpreta que la empresa financió sus activos con recursos otorgados por entidades bancarias. Por ello, los indicadores de rentabilidad afirmaron que para el año 2021 hubo un incremento en los indicadores del ROE fue de 17.88, el ROA fue de 7.69 y el margen bruto fue de 24.82; por otro lado, el margen neto y operacional tuvieron una disminución quedando con los valores de 3.27 y 4.97 respectivamente; con esto se entiende que los recursos de la empresa son manejados de manera eficientes, contando con los ingresos suficientes para invertirlos nuevamente. Estos resultados se asemejan a los de Orbea (2020) quien demostró que la rentabilidad de la empresa donde desarrolló su estudio tuvo un aumento durante el último período estudiado; asimismo, Gómez (2017) señala que es importante tener conocimiento sobre la liquidez con la que cuenta la empresa para poder realizar una inversión; por otro lado, Lecca (2020) obtuvo un coeficiente de correlación del 0.800 entre las razones financieras y la toma de decisiones gerenciales. Asimismo, Vásquez (2019) comprobó el crecimiento para los indicadores de ROA Y ROE con el 7.97% y 48.93% respectivamente. Por su parte, Alvarado (2019) determinó una rentabilidad de 1.63%. Sin embargo, no guardan relación con los hallazgos conseguidos por Capa y Jiménez (2021) quienes demostraron que la empresa en estudio



cuenta con una óptima liquidez para hacer frente a sus obligaciones; igualmente, Chalca (2021) señaló que los indicadores de liquidez son superiores a 1.

En relación al objetivo específico 4, fue proponer estrategias para el adecuado análisis de los estados financieros para una buena toma de decisiones en la empresa Envasadora Majes E.I.R.L. Se procedió a formular diferentes fases mediante las cuales los gerentes puedan hacer llegar a sus trabajadores las indicaciones correspondientes de los pasos que deben seguir desde el registro de operaciones hasta realizar el análisis correspondiente a sus diferentes estados financieros, para llegar a conocer la realidad en la que se encuentra la empresa, contar con información confiable, reconocer las deficiencias que se presentan y poder analizar las diferentes alternativas que puedan corregir dichos inconvenientes y mejorar la productividad de la empresa.

V. CONCLUSIONES

PRIMERA: Respecto al objetivo general, se comprobó una correlación entre el análisis económico-financiero y las decisiones generales con una significancia de 0.000 y un coeficiente de 0.996 ubicando la correlación en un nivel positivo muy alto, con lo cual se concluye que el análisis económico-financiero influye en las decisiones gerenciales; por lo tanto, mientras la empresa elabore un adecuado análisis económico-financiero en base a un marco legal, los gerentes podrán contar con información verídica mediante la cual podrán basarse para tomar las decisiones correspondientes respecto al desarrollo de la empresa teniendo en cuenta la situación económica-financiera en la que se encuentra.

SEGUNDA: Respecto al objetivo específico 1, se comprobó una correlación entre el análisis horizontal y las decisiones gerenciales con una significancia de 0.005 y un coeficiente de correlación de 0.975 posicionando la correlación en un nivel positivo muy alto; además, en el Estado de Situación Financiera se comprobó que la partida de mercaderías tuvo un incremento del 60.93%; asimismo, los inmuebles, maquinaria y equipo aumentaron en un 24.90%. Por otro lado, en el Estado de Resultados se evidenció un incremento de las ventas de un 79.23% aumentando así la utilidad neta en un 52.70%, con lo cual se concluye que el análisis horizontal influye en las decisiones gerenciales; por lo tanto, mientras la empresa realice un adecuado análisis horizontal, podrá corroborar el aumento o disminución que ha tenido cada partida contable en valores absolutos y relativos para una mejor interpretación por parte de la gerencia y así, poder tomar las decisiones que más se adecúen al contexto de la empresa.

TERCERA: Respecto al objetivo específico 2, se comprobó la correlación entre el análisis vertical y las decisiones gerenciales con una significancia de 0.006 y un



coeficiente de correlación del 0.971 mostrando una correlación positiva de nivel muy alto; de igual manera, en el Estado de Situación Financiera se evidenció que el activo corriente representó el 37.26% para el total del año 2020 mientras que durante el año 2021 fue de 30.94%; por su parte, en el Estado de Resultados se comprobó que el nivel de ventas se vio incrementado; sin embargo, la utilidad neta disminuyó del 3.83% al 3.27% debido a que los gastos administrativos tuvieron un incremento del 5.85% al 11.35% para los años 2020 y 2021 respectivamente; por lo tanto, se concluye que el análisis vertical influye en las decisiones gerenciales; por lo tanto, mientras la empresa desarrolle un adecuado análisis vertical, podrá corroborar el nivel de representación que tiene cada rubro; además, podrá identificar el nivel de utilidad que va consiguiendo cada año a fin de tomar las decisiones a nivel gerencial apropiadas para optimizar o corregir cada partida de ser el caso.

CUARTA: Respecto al objetivo específico 3, se comprobó la correlación entre el análisis de indicadores financieros y las decisiones gerenciales con una significancia de 0.012 y un coeficiente de 0.954 demostrando una correlación positiva de nivel muy alto; igualmente, al realizar el análisis por indicadores se comprobó que los indicadores de liquidez tuvieron una disminución durante el año 2021 a comparación del año 2020. Por otro lado, los indicadores de solvencia mostraron un incremento durante el período 2021; asimismo, los indicadores de rentabilidad tuvieron un incremento, específicamente en el ROE, ROA y margen bruto, mientras que el margen neto y operacional presentaron una disminución; por tanto, se concluye que el análisis de indicadores financieros tiene influencia sobre las decisiones gerenciales; de modo que, al realizar un correcto análisis por indicador, la empresa podrá conocer el nivel de liquidez, solvencia y rentabilidad con el que cuenta la empresa para poder desarrollar sus operaciones y tomar las decisiones necesarias para el buen funcionamiento.



QUINTA: Respecto al objetivo específico 4, se elaboraron estrategias con las cuales los gerentes podrán alcanzar a sus trabajadores las indicaciones correspondientes respecto a los pasos que deben realizar para llegar a elaborar un adecuado análisis hacia sus estados financieros, a fin de generar una buena toma de decisiones a nivel gerencial en la empresa, para mejorar el desarrollo de la productividad de la empresa, definiendo la toma de decisiones o soluciones ante cualquier problema que se le presente a la empresa con el objetivo de generar una solución.



VI. RECOMENDACIONES

PRIMERA: Se recomienda a los encargados del área contable, elaborar estados financieros en base a un marco legal que sería la NIIF para PYMES para un correcto análisis económico-financiero aplicando las normas contables; de tal forma que permitirán a los gerentes conocer la situación actual en la que se encuentra la empresa con datos confiables para poder tomar las decisiones correspondientes de tal forma en que la situación económica-financiera pueda mejorar para el próximo período.

SEGUNDA: Se recomienda a los colaboradores del área contable, realizar un apropiado análisis horizontal a los estados financieros de la empresa con el propósito de poder comparar en valores absolutos y relativos con los datos proyectados para dicho periodo; deben realizar estados financieros proyectados; evaluar los cambios que presentan cada partida contable a fin de que la gerencia pueda tomar las decisiones correspondientes para mejorar las deficiencias que lleguen a presentarse obteniendo cifras positivas durante el siguiente período.

TERCERA: Se recomienda a los encargados del área contable, desarrollar un adecuado análisis vertical a sus estados financieros con el objetivo de reconocer los cambios significativos que se presenten mediante la participación de cada partida dentro de su rubro expresándola en términos porcentuales, con lo cual los gerentes puedan decidir las mejores estrategias para mantener un correcto comportamiento financiero.

CUARTA: Se recomienda a los trabajadores del área contable, efectuar un análisis de indicadores financieros conveniente para cumplir los objetivos de la empresa, mediante el cual se pueda conocer el nivel de liquidez, solvencia y rentabilidad obteniendo información confiable con la cual la gerencia podrá tomar decisiones sobre la



capacidad que tienen sus activos para obtener ganancias y saber si la empresa se encuentra en condiciones para cubrir sus obligaciones a corto y largo plazo.

QUINTA: Se recomienda a la gerencia poner en marcha las estrategias propuestas a fin de que el personal tenga conocimiento sobre los pasos que deben seguir para contar con una información confiable y así poder realizar un adecuado análisis hacia sus estados financieros obteniendo datos verídicos mediante los cuales la gerencia se basará para tomar las decisiones enfocadas en el cumplimiento de los objetivos organizacionales.



VII. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Abril, J. y Barrera, H. (2018). *La contabilidad de gestión: Una herramienta para la toma de decisiones empresariales*. *Revista Científica Hallazgos*, 3(3), 338-351.
<https://revistas.pucese.edu.ec/hallazgos21/article/view/318>
- Alvarado, J. (2019). *Análisis económico financiero y su repercusión en la toma de decisiones de la Empresa Merino Motor's E.I.R.L. Sullana período 2017 - 2018*. Piura: Repositorio Digital Institucional Universidad César Vallejo.
<https://hdl.handle.net/20.500.12692/47535>
- Alvarado, R., Acosta, K. y Mata, Y. (2018). Necesidad de los sistemas de información gerencial para la toma de decisiones en las organizaciones. *Revista InterSedes*, 19(39), 17-31. <https://doi.org/10.15517/isucr.v19i39.34067>
- Barón, L. y Zapata, G. (2018). Los sesgos cognitivos: de la psicología cognitiva a la perspectiva cognitiva de la organización y su relación con los procesos de toma de decisiones gerenciales. *Revista Ciencia y Sociedad*, 43(1), 31-48.
<http://dx.doi.org/10.22206/cys.2018.v43i1.pp31-48>
- Barreto, N. (2020). Análisis financiero: Factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(3), 129-134. <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n3/2218-3620-rus-12-03-129.pdf>
- Benavides, R., Narváez, C., Erazo, J. y Ordoñez, Y. (2019). Auditoría financiera como herramienta de análisis de los estados financieros de la empresa Imgrumasa S.A. de la ciudad de Machala, periodo 2018. *Revista Visionario Digital*, 3(2.1), 577-598. <https://doi.org/10.33262/visionariodigital.v3i2.1.589>



- Caiza, E., Valencia, E. y Bedoya, M. (2020). Decisiones de inversión y rentabilidad bajo la valoración financiera en las empresas industriales grandes de la provincia de Cotopaxi, Ecuador. *Revista Universidad & Empresa*, 22(39), 1-29. <https://revistas.urosario.edu.co/index.php/empresa/article/view/8099>
- Capa, F. y Jiménez, N. (2021). *Análisis económico - financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Vidriería Jhamar E.I.R.L.* Chimbote: Repositorio Digital Institucional Universidad César Vallejo. <https://hdl.handle.net/20.500.12692/87199>
- Carrillo, E., Pérez, G., Orna, L. y Pesantes, J. (2018). El análisis financiero como herramienta para medir la gestión financiera eficiente de las empresas rurales. *Revista Observatorio de la Economía*, 1-25. <https://bit.ly/45tl1t2>
- Carvajal, A., Michilena, C. y Acuña, G. (2018). Decisiones de financiamiento en empresas del sector de alojamiento y servicios de comida: Trade Off vs. Pecking Order. *Revista Killkana Sociales*, 2(4), 21-32. <https://doi.org/10.26871/killkanasocial.v2i4.96>
- Castrellón, X., Cuevas, G. y Calderón, R. (2021). La importancia de los Estados Financieros en la toma de decisiones financieras - contables. *Revista FAECO Sapiens*, 4(2), 82-96. https://revistas.up.ac.pa/index.php/faeco_sapiens/article/view/2179
- Chalca, M. (2021). *Análisis financiero en una empresa de servicios de seguridad de Arequipa, 2020.* Lima: Repositorio Digital Institucional Universidad César Vallejo. <https://hdl.handle.net/20.500.12692/75199>



- Chura, A. (2017). *Análisis económico y financiero para la toma de decisiones gerenciales de la empresa Representaciones Automotriz C&J S.R.L. de la ciudad de Juliaca, períodos 2015 - 2016*. Puno: Repositorio Institucional Universidad Nacional del Altiplano. <http://repositorio.unap.edu.pe/handle/UNAP/7036>
- Conca, S. (2020). *Análisis de índices financieros y su influencia en la toma de decisiones de la Corporación Aceros Arequipa S.A. de los periodos 2017 - 2019*. Lima: Repositorio Digital Institucional Universidad César Vallejo. <https://hdl.handle.net/20.500.12692/59288>
- Córdova, F. (2017). *El análisis financiero y la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón Tisaleo*. Ambato: Repositorio Digital Universidad Técnica de Ambato. <http://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/25152>
- Elizalde, L. (2018). Auditoria financiera como proceso para la toma de decisiones. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 1-14. <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/10/auditoria-financiera-decisiones.html>
- Elizalde, L. (2019). Los estados financieros y las políticas contables. *Revista 593 Digital Publisher CEIT*, 4(5), 217-226. <https://doi.org/10.33386/593dp.2019.5-1.159>
- Escobar, N. (2019). *Análisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones de la empresa Comfalasdi Cía. Ltda. "GRAIMAN"*. Puyo: Repositorio de la Universidad Regional Autónoma de los Andes. <http://dspace.uniandes.edu.ec/handle/123456789/9959>



- Flórez, D. y Sánchez, J. (2018). Toma de decisiones basada en conocimiento en organizaciones de I+D+i, identificación de la brecha de investigación. *Revista Espacios*, 39(19), 17. <https://bit.ly/3Ow8KxP>
- Gómez, C. (2017). *Análisis financiero para la correcta toma de decisiones en la empresa comercial "Los Nevados Cía. Ltda" en la provincia de Cotopaxi, cantón Latacunga*. Ambato: Repositorio de la Universidad Regional Autónoma de los Andes. <http://dspace.uniandes.edu.ec/handle/123456789/7388>
- Guerrero, Y., Huamán, K. y Vallejos, J. (2021). Gestión de capital de trabajo y la toma de decisiones en la empresa alba mayo S.R.L, Moyobamba - 2021. *Ciencia Latina Revista Multidisciplinar*, 5(6), 14931-14953. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v5i6.1447
- Guevara, N., y Gutiérrez, R. (2022). *Análisis económico - financiero y su influencia en la toma de decisiones en la pandemia covid - 19 de la empresa Ayni Perú Constructora S.A.C., ciudad de Trujillo, primer semestre 2020*. Cajamarca: Repositorio Institucional Universidad Universidad Privada Antonio Guillermo Urrelo. <http://repositorio.upagu.edu.pe/handle/UPAGU/2331>
- Hernández-Sampieri, R. y Mendoza, C. (2018). *Metodología de la Investigación: Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. México: McGraw-Hill Interamericana.
- Hilario, V., Castro, O., Mendoza, C., de León, I., Vélez, D. y Tapia, D. (2020). El análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones. *XIKUA Boletín Científico*, 8(15), 25-31. <https://doi.org/10.29057/xikua.v8i15.5309>
- Huaco, L. (2019). *Análisis económico financiero para optimizar la rentabilidad del programa alimentario estudiantil jornada completa en el Sector Educación*



Privada caso: IEP Wolfgang Amadeus Mozart, Arequipa 2018. Arequipa:
Repositorio Institucional Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa.
<http://repositorio.unsa.edu.pe/handle/UNSA/11035>

Kong, T. (2017). *Relación del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones de la empresa Gitano S.R.L. períodos 2014 - 2015.* Trujillo: Repositorio Institucional Universidad Privada del Norte. <https://hdl.handle.net/11537/11600>

Lecca, S. (2020). *Análisis económico - financiero y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales en la empresa Corporación Riosa S.R.L. año 2017.* Lima: Repositorio Universidad Peruana de Ciencias e Informática.
<http://repositorio.upci.edu.pe/handle/upci/336>

Mantilla, J. y Huanca, B. (2020). Cuentas por cobrar y Liquidez en una empresa de servicios. *SCIÉND0*, 23(4), 259-263. <https://doi.org/10.17268/sciendo.2020.030>

Mejía, J., Garzón, V., Barrezulueta, S. y Cervantes, A. (2021). Análisis financiero de la Asociación de Agricultores 3 de Julio, Cantón el Guabo, Provincia del Oro, en el Periodo 2017-2019. *Revista Metropolitana de Ciencias Aplicadas*, 4(2), 41-48.
<https://remca.umet.edu.ec/index.php/REMCA/article/view/375/395>

Mendez, C. (2019). Elementos para la relación entre cultura organizacional y estrategia. *Revista Universidad y Empresa*, 21(37), 136-169.
<https://doi.org/10.12804/revistas.urosario.edu.co/empresa/a.7681>

Monterrosa, I., Ospino, M. y Quintana, J. (2018). Herramienta informática para análisis e interpretación de estados financieros. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 1-10. <https://bit.ly/422UEaj>



- Muñoz, C. (2018). *Metodología de la investigación*. México: Sextil Online, S.A. de C.V.
<https://corladancash.com/wp-content/uploads/2019/08/56-Metodologia-de-la-investigacion-Carlos-I.-Munoz-Rocha.pdf>
- Nieto, W. y Cuchiparte, J. (2022). Análisis e interpretación de los Estados Financieros y su incidencia en la toma de decisiones para una Pyme de servicios durante los períodos 2020 y 2021. *Dialnet*, 7(3), 1063-1085.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8635251>
- Nogueira, D., Medina, A., Hernández, A., Comas, R. y Medina, D. (2017). Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. Caso de aplicación. *Revista Ingeniería Industrial*, 38(1), 106-115.
<https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=360450397010>
- Ñaupas, H., Valdivia, M., Palacios, J. y Romero, H. (2018). *Metodología de la investigación cuantitativa-cualitativa y redacción de la tesis* (5 ed.). Bogotá: Ediciones de la U. <https://bit.ly/424W9F5>
- Ochoa, C., Sánchez, A., Andocilla, J., Hidalgo, H. y Medina, D. (2018). El análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las medianas empresas comerciales del Cantón Milagro. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 1-19. <https://bit.ly/3Mo0Zr2>
- Orbea, A. (2020). *Análisis de indicadores financieros para la toma de decisiones gerenciales en la vidriería Santa Rita*. Ambato: Repositorio Pontificia Universidad Católica del Ecuador.
<https://repositorio.pucesa.edu.ec/handle/123456789/3012>



- Palacios, M. (2017). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones financieras de la empresa Arenera Jaén S.A.C., sucursal Piura, periodo 2015 - 2016*. Piura: Repositorio Digital Institucional Universidad César Vallejo. <https://hdl.handle.net/20.500.12692/10775>
- Paredes, C., Chicaiza, B. y Ronquillo, J. (2019). Análisis financiero en las empresas del sector servicios en Ecuador entre los años 2016-2017. *Revista de Investigación SIGMA*, 6(2), 80-98. <https://doi.org/10.24133/sigma.v6i2.1676>
- Párraga, S., Pinagorte, N., García, C. y Zamora, J. (2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: Una revisión sistemática. *Revista Dilemas Contemporáneos* (26), 1-24. <https://doi.org/10.46377/dilemas.v8i.2610>
- Paz, A., García, J., Suárez, H. y Pinto, E. (2020). Toma de decisiones gerenciales en Pymes de construcción del distrito especial turístico y cultural de Riohacha. *Revista Espacios*, 41(21), 322-333. <https://bit.ly/3Wxshja>
- Peña, D., Silva, N. y Navas, G. (2022). Análisis de la cartera vencida y su incidencia en la liquidez del Banco Pichincha en Puyo. *Revista Universidad y Sociedad*, 14(S2), 244-251. <https://rus.ucf.edu.cu/index.php/rus/article/view/2774>
- 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*. Chimbote: Repositorio Digital Institucional Universidad César Vallejo. <https://hdl.handle.net/20.500.12692/12123>



- Puerta, F., Vergara, J. y Huertas, N. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución. *Revista Criterio Libre*, 16(28), 75-94. <https://doi.org/10.18041/1900-0642/criteriolibre.2018v16n28.2125>
- Sáenz, L. (2020). Estados financieros: Competencia contable básica en la formación de contadores públicos autorizados. *Revista Saberes APUDEP*, 3(2), 69-81. <https://doi.org/10.48204/j.saberes.v3n2a6>
- Salazar, E. (2019). *Análisis económico - financiero de la compañía minera Minereicis S.A.* Guayaquil: Repositorio Digital Universidad Católica de Santiago de Guayaquil. <http://repositorio.ucsg.edu.ec/handle/3317/13174>
- Salcedo, C. (2021). *Análisis comparativo de los estados financieros de la empresa J DEYMAR S.A.C. del primer semestre del 2018 y 2019 vs los estados financieros del primer semestre del 2020 en el periodo de la pandemia COVID-19.* Arequipa: Repositorio Institucional Continental de la Universidad Continental. <https://hdl.handle.net/20.500.12394/10551>
- Saldaña, C. y Guamán, G. (2019). Análisis financiero basado en la técnica Fuzzy Logic, como instrumento para la toma de decisiones en la empresa Italimentos Cia. Ltda. *Revista Economía y Política* (30), 72-112. <https://doi.org/10.25097/rep.n30.2019.04>
- Vallejo, N. y Zirufó, B. (2022). Proceso contable y su influencia en la toma de decisiones de la Empresa Frenos Vasa, Portoviejo 2020. *Revista Polo del Conocimiento*, 7(4), 488-521. doi:10.23857/pc.v7i4.3837
- Vásquez, J. (2019). *Análisis económico - financiero y su incidencia en las decisiones de inversión de la empresa MMG Contratistas S.R.L. en Cajamarca, período 2017 -*



2018. Cajamarca: Repositorio Institucional Universidad Privada del Norte.

<https://hdl.handle.net/11537/21188>

Yumbo, L. (2017). *Análisis e interpretación a los estados financieros de la "Cooperativa de transporte Jumandy" de la provincia de Napo, cantón Tena; al período 2014 - 2015*. Loja: Repositorio Digital Universidad Nacional de Loja.
<http://dspace.unl.edu.ec/jspui/handle/123456789/18876>

Zapata, G., Sigala, L. y Mirabal, A. (2018). Toma de decisiones y estilo de liderazgo: Estudio en medianas empresas. *Revista Científica Compendium*, 19(36), 35-59.
<https://revistas.uclave.org/index.php/Compendium/article/view/55>

ANEXOS

Anexo 1. Matriz de consistencia

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	METODOLOGÍA
GENERAL	GENERAL	GENERAL	INDEPENDIENTE	Diseño de la investigación
¿Cuál es la incidencia del análisis económico – financiero en las decisiones gerenciales de la empresa Envasadora Majes E.I.R.L. en la ciudad de Arequipa, período 2020 – 2021?	Determinar la incidencia de la incidencia del análisis económico – financiero en las decisiones gerenciales de la empresa Envasadora Majes E.I.R.L. en la ciudad de Arequipa, período 2020 – 2021.	El análisis económico – financiero incide significativamente en las decisiones gerenciales de la empresa Envasadora Majes E.I.R.L. de la ciudad de Arequipa, período 2020 – 2021.	<p>Análisis económico – financiero.</p> <p><u>Dimensión 1: Análisis horizontal</u></p> <p>-Variación absoluta.</p> <p>-Variación relativa.</p> <p><u>Dimensión 2: Análisis vertical</u></p> <p>-Participación de partidas contables.</p>	<p>No experimental – longitudinal.</p> <p>Alcance de la investigación:</p> <p>Descriptivo – explicativo.</p> <p>Enfoque de la investigación:</p> <p>Cuantitativo</p>
ESPECÍFICOS	ESPECÍFICOS	ESPECÍFICOS		Población:
<ul style="list-style-type: none"> ¿Cuál es la incidencia del análisis horizontal en las decisiones gerenciales de la empresa Envasadora Majes E.I.R.L. en la ciudad de Arequipa, período 2020 – 2021? 	<ul style="list-style-type: none"> Establecer la incidencia del análisis horizontal en las decisiones gerenciales de la empresa Envasadora Majes E.I.R.L. en la ciudad de Arequipa, período 2020 – 2021. 	<ul style="list-style-type: none"> El análisis horizontal es significativamente en las decisiones gerenciales de la empresa Envasadora Majes E.I.R.L. de la ciudad de Arequipa, período 2020 – 2021. 	<p>-Participación de ventas.</p> <p><u>Dimensión 3: Análisis de indicadores financieros</u></p> <p>-Indicador de liquidez.</p> <p>-Indicador de solvencia.</p>	<p>5 directivos.</p> <p>Estados financieros.</p> <p>Muestra:</p> <p>5 directivos.</p>
<ul style="list-style-type: none"> ¿Cuál es la incidencia del análisis económico vertical en las decisiones gerenciales de la 	<ul style="list-style-type: none"> Establecer la incidencia del análisis económico vertical en las decisiones gerenciales de la 	<ul style="list-style-type: none"> El análisis vertical incide significativamente en las decisiones gerenciales de la empresa Envasadora Majes E.I.R.L. de la ciudad de 		

<p>empresa Envasadora Majes E.I.R.L. en la ciudad de Arequipa, período 2020 – 2021?</p> <ul style="list-style-type: none"> • ¿Cuál es la incidencia del análisis de indicadores financieros en las decisiones gerenciales de la empresa Envasadora Majes E.I.R.L. en la ciudad de Arequipa, período 2020 – 2021? • ¿Cuáles son las estrategias para el adecuado análisis de los estados financieros para una buena toma de decisiones en la empresa Envasadora Majes E.I.R.L.? 	<p>empresa Envasadora Majes E.I.R.L. en la ciudad de Arequipa, período 2020 – 2021.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Establecer la incidencia del análisis de indicadores financieros en las decisiones gerenciales de la empresa Envasadora Majes E.I.R.L. en la ciudad de Arequipa, período 2020 – 2021. • Proponer estrategias para el adecuado análisis de los estados financieros para una buena toma de decisiones en la empresa Envasadora Majes E.I.R.L. 	<p>Arequipa, período 2020 – 2021.</p> <ul style="list-style-type: none"> • El análisis de indicadores financieros incide significativamente en las decisiones gerenciales de la empresa Envasadora Majes E.I.R.L. de la ciudad de Arequipa, período 2020 – 2021. • Las estrategias para el adecuado análisis de los estados financieros ayudan a tomar decisiones en la empresa Envasadora Majes E.I.R.L. 	<p>-Indicador de rentabilidad de</p> <p>DEPENDIENTE</p> <p>Decisiones Gerenciales</p> <p><u>Dimensión 1:</u> <u>Financiamiento</u></p> <p>-Fuentes de financiamiento.</p> <p>-Requerimiento de la empresa.</p> <p><u>Dimensión 2: Inversión</u></p> <p>-Evaluación de riesgos.</p> <p>-Impactos financieros</p> <p><u>Dimensión 3:</u> <u>Estratégicas</u></p> <p>-Relación con el entorno.</p> <p>-Objetivos de la empresa.</p>	<p>Estado de situación financiera.</p> <p>Estado de resultados.</p> <p>Instrumentos:</p> <p>Encuesta.</p> <p>Análisis de estados financieros.</p>
--	--	---	--	--

Anexo 2. Operacionalización de Variables

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores
Variable Independiente: Análisis económico – financiero	Conjunto de técnicas para establecer la situación de la empresa, descubrir reservas y tomar decisiones apropiadas (Nogueira et al., 2017).	La variable ha sido operacionalizada en las dimensiones: análisis horizontal, análisis vertical y análisis de indicadores financieros.	Análisis horizontal	Variación absoluta Variación relativa
			Análisis vertical	Participación de partidas contables Participación de ventas
Variable Dependiente: Decisiones gerenciales	Es el proceso mediante el cual se prefiere una opción entre las accesibles, con el propósito de solucionar un conflicto actual a nivel gerencial (Vallejo y Zirufó, 2022).	La variable ha sido operacionalizada en las dimensiones: financiamiento, inversión, estratégicas.	Análisis de indicadores financieros	Indicador de liquidez Indicador de solvencia Indicador de rentabilidad
			Financiamiento	Fuentes de financiamiento
				Requerimientos de la empresa
			Inversión	Evaluación de riesgo Impactos financieros
			Estratégicas	Relación con el entorno Objetivos de la empresa



Anexo 3. Cuestionario

Cuestionario sobre análisis económico – financiero

Instrucciones: El cuestionario forma parte de la investigación denominada “Análisis económico – financiero y su incidencia en las decisiones gerenciales de la empresa Envasadora Majes E.I.R.L. de la ciudad de Arequipa, período 2020 – 2021”. Se le pide su colaboración en el llenado del cuestionario, garantizando el uso correcto de la información proporcionada, además del anonimato de los datos recabados. A continuación, se precisan las alternativas de respuesta, donde deberá marcar la que mejor se ciñe a su opinión, con un aspa (X).

1: Totalmente en desacuerdo, 2: En desacuerdo; 3: Indeciso; 4: De acuerdo; 5: totalmente de acuerdo

N° DE ÍTEM	ÍTEMS	ALTERNATIVAS				
		1	2	3	4	5
ANÁLISIS HORIZONTAL						
1	¿Considera usted que el análisis horizontal permite comparar las cifras de cada estado financiero?					
2	¿Considera usted que gracias al análisis horizontal se puede evidenciar el cambio que se presenta de un período a otro?					
3	¿Considera usted que el análisis horizontal permite comparar la variación absoluta contra la cifra del año base?					
4	¿Considera usted que el análisis horizontal expresa las variaciones de una partida en porcentajes?					
ANÁLISIS VERTICAL						
5	¿Considera usted que el análisis vertical es útil porque permite identificar variaciones significativas en el comportamiento financiero de la empresa?					
6	¿Considera usted que al aplicar el análisis vertical se podrá reconocer la participación de cada partida contable dentro de su rubro?					
7	¿Considera usted que al aplicar el análisis vertical se podrá identificar la participación que tienen las ventas netas?					
8	¿Considera usted que el análisis vertical ayuda a expresar las distintas cuentas como porcentaje de las ventas?					
ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS						
9	¿Considera usted que la liquidez es razonable para que la empresa haga frente a sus compromisos y deudas a corto plazo?					
10	¿Considera usted que la empresa tiene la capacidad para generar sus activos disponibles en recursos monetarios?					
11	¿Considera usted que la solvencia de la empresa es la adecuada para responder a los compromisos a largo plazo?					
12	¿Considera usted que el indicador de solvencia permite establecer el riesgo que corren los acreedores y dueños de la empresa respecto al endeudamiento?					
13	¿Considera usted que la empresa cuenta con información financiera confiable para determinar la rentabilidad?					
14	¿Considera usted que el indicador de rentabilidad contribuye a medir la efectividad del manejo de recursos de la empresa?					

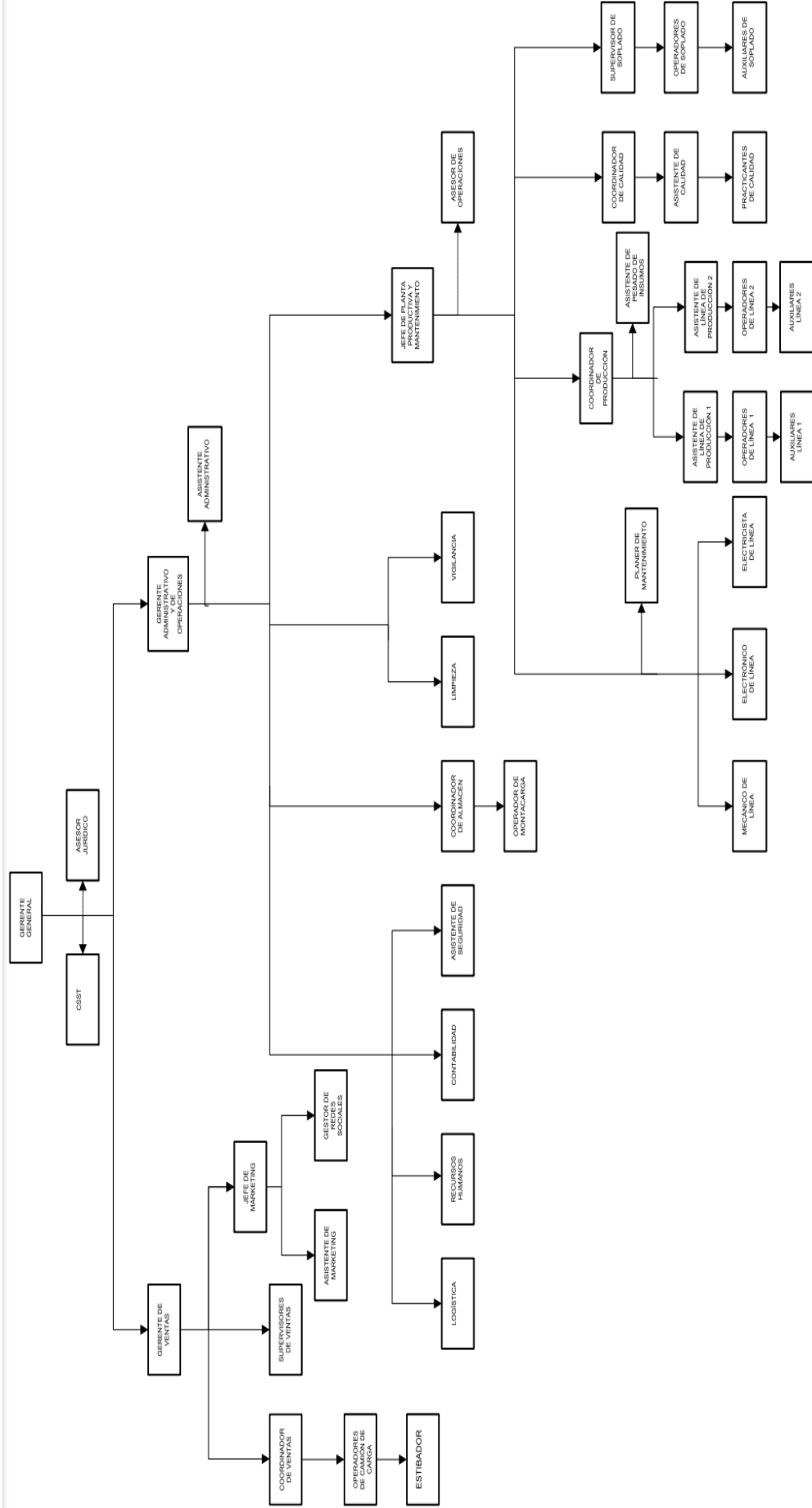
Anexo 4. Cuestionario sobre decisiones gerenciales

Instrucciones: El cuestionario forma parte de la investigación denominada “Análisis económico – financiero y su incidencia en las decisiones gerenciales de la empresa Envasadora Majes E.I.R.L. de la ciudad de Arequipa, período 2020 – 2021”. Se le pide su colaboración en el llenado del cuestionario, garantizando el uso correcto de la información proporcionada, además del anonimato de los datos recabados. A continuación, se precisan las alternativas de respuesta, donde deberá marcar la que mejor se ciñe a su opinión, con un aspa (X).

1: Totalmente en desacuerdo, 2: En desacuerdo; 3: Indeciso; 4: De acuerdo; 5: totalmente de acuerdo

N° DE ÍTEM	ÍTEMS	ALTERNATIVAS				
		1	2	3	4	5
DECISIONES DE FINANCIAMIENTO						
1	¿Considera usted que la empresa cuenta con un financiamiento propio para decidir proseguir con el desarrollo sus actividades?					
2	¿Considera usted que la empresa decide acudir a fuentes externas para continuar con sus operaciones?					
3	¿Considera usted que la gerencia considera los requerimientos de la empresa antes de tomar una decisión de financiamiento?					
4	¿Considera usted que los requerimientos de la empresa son coherentes a las metas que se plantean inicialmente?					
DECISIONES DE INVERSIÓN						
5	¿Considera usted que la empresa realiza un listado de riesgos que pueden presentarse antes de tomar una decisión respecto a una inversión?					
6	¿Considera usted que la empresa evalúa los riesgos que puede sufrir una inversión futura a realizar?					
7	¿Considera usted que la empresa analiza el impacto financiero que puede generar una decisión de inversión?					
8	¿Considera usted que el impacto financiero depende de la correcta decisión que se tome a nivel gerencial?					
DECISIONES ESTRATÉGICAS						
9	¿Considera usted que las decisiones estratégicas están relacionadas con el entorno de la empresa?					
10	¿Considera usted que la empresa tiene en cuenta el entorno en el que se encuentra antes de que la gerencia tome una decisión?					
11	¿Considera usted que la gerencia toma sus decisiones en base a los objetivos de la empresa?					

Anexo 5. Organigrama de la empresa



Fuente: Envasadora Majes EIRL.



Anexo 6. Estados financieros

Estados Financieros

Balance General

Balance General (Valor Histórico al 31 de dic. 2020)					
ACTIVO			PASIVO		
Caja y bancos	359	829012	Sobregiros bancarios	401	
Inv valor razonable y disp para la vta	360		Trib y aport sist pens y salud p pagar	402	90381
Ctas por cobrar comerciales - terc	361		Remuneraciones y particip por pagar	403	67452
Ctas por cobrar comerciales - relac	362		Ctas por pagar comerciales - terceros	404	754761
Ctas por cob per, acc, soc, dir y ger	363		Ctas por pagar comerciales -relac	405	
Ctas por cobrar diversas - terceros	364	8935	Ctas por pagar acción, directores y ger	406	
Ctas por cobrar diversas - relacionados	365		Ctas por pagar diversas - terceros	407	
Serv y otros contratados por anticipado	366	15647	Ctas por pagar diversas - relacionadas	408	
Estimación ctas de cobranza dudosa	367		Obligaciones financieras	409	1748301
Mercaderías	368	197004	Provisiones	410	
Productos terminados	369	201420	Pasivo diferido	411	
Subproductos, desechos y desperdicios	370		TOTAL PASIVO	412	2660895
Productos en proceso	371		PATRIMONIO		
Materias primas	372	186180			
Materiales aux, suministros y repuestos	373		Capital	414	610337
Envases y embalajes	374	394689	Acciones de inversión	415	
Existencias por recibir	375	61313	Capital adicional positivo	416	
Desvalorización de existencias	376		Capital adicional negativo	417	
Activos no ctes mantenidos para la vta	377		Resultados no realizados	418	
Otros activos corrientes	378		Excedente de revaluación	419	
Inversiones mobiliarias	379	207532	Reservas	420	23344
Inversiones inmobiliarias (1)	380		Resultados acumulados positivos	421	1555258
Activ adq en arrendamiento finan. (2)	381	401727	Resultados acumulados negativos	422	
Inmuebles, maquinaria y equipo	382	4190946	Utilidad del ejercicio	423	233438
Depreciación de 1,2 e IME acumulados	383	(1647955)	Pérdida del ejercicio	424	
Intangibles	384	2850	TOTAL PATRIMONIO	425	2422377
Activos biológicos	385		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		
Deprec act biol, amort y agota acum	386				
Desvalorización de activo inmovilizado	387		Activo diferido	388	33972
Activo diferido	388	33972	Otros activos no corrientes	389	
Otros activos no corrientes	389		TOTAL ACTIVO NETO	390	5083272
TOTAL ACTIVO NETO	390	5083272			

Fuente: Envasadora Majes EIRL



Estados Financieros

Estado de Resultados Del 01/01 al 31/12 de 2020		
Ventas netas o ing. por servicios	461	5914385
Desc., rebajas y bonif. concedidas	462	
Ventas netas	463	5914385
Costo de ventas	464	(4503962)
Resultado bruto Utilidad	466	1410423
Resultado bruto Pérdida	467	(0)
Gastos de ventas	468	(682197)
Gastos de administración	469	(345810)
Resultado de operación utilidad	470	382416
Resultado de operación pérdida	471	(0)
Gastos financieros	472	(28440)
Ingresos financieros gravados	473	0
Otros ingresos gravados	475	
Otros ingresos no gravados	476	
Enajen. de val. y bienes del act. F	477	0
Costo enajen. de val. y bienes a.f.	478	
Gastos diversos	480	
Resultado antes de part. - Utilidad	484	353976
Resultado antes de part. - Pérdida	485	(0)
Distribución legal de la renta	486	(35398)
Resultado antes del imp - Utilidad	487	318578
Resultado antes del imp - Pérdida	489	(0)
Impuesto a la renta	490	(91845)
Resultado del ejercicio - Utilidad	492	226733
Resultado del ejercicio - Pérdida	493	(0)

Fuente: Envasadora Majes EIRL



Balance General

Balance General (Valor Histórico al 31 de dic. 2021)					
ACTIVO			PASIVO		
Efectivo y equivalente en efectivo	359	187372	Sobregiros bancarios	401	
Inversiones financieras	360		Trib y aport sist pens y salud p pagar	402	210078
Ctas por cobrar comerciales - terc	361	333189	Remuneraciones y particip por pagar	403	46853
Ctas por cobrar comerciales - relac	362		Ctas por pagar comerciales - terceros	404	1097904
Ctas por cob per, acc, soc y dir	363	15000	Ctas por pagar comerciales -relac	405	
Ctas por cobrar diversas - terceros	364	158171	Ctas por pagar acc(soc, par) y dir	406	56375
Ctas por cobrar diversas - relacionados	365		Ctas por pagar diversas - terceros	407	119
Serv y otros contratados por anticipado	366		Ctas por pagar diversas - relacionadas	408	
Estimación ctas de cobranza dudosa	367		Obligaciones financieras	409	1151529
Mercaderías	368	76972	Provisiones	410	
Productos terminados	369		Pasivo diferido	411	
Subproductos, desechos y desperdicios	370		TOTAL PASIVO	412	2562858
Productos en proceso	371		PATRIMONIO		
Materias primas	372	98972			
Materiales aux, suministros y repuestos	373	12873	Capital	414	610337
Envases y embalajes	374	390431	Acciones de inversión	415	
Inventarios por recibir	375	119066	Capital adicional positivo	416	
Desvalorización de inventarios	376		Capital adicional negativo	417	
Activos no ctes mantenidos para la vta	377		Resultados no realizados	418	
Otros activos corrientes	378	17321	Excedente de revaluación	419	
Inversiones mobiliarias	379		Reservas	420	20176
Propiedades de inversión(1)	380		Resultados acumulados positivos	421	959879
Activos por derecho de uso(2)	381		Resultados acumulados negativos	422	
Propiedades, planta y equipo	382	5234567	Utilidad del ejercicio	423	346223
Depreciación de 1,2 e PPE acumulados	383	(2176939)	Pérdida del ejercicio	424	
Intangibles	384	4412	TOTAL PATRIMONIO	425	1936615
Activos biológicos	385		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		
Deprec activ biolog y amortiz acumulada	386				
Desvalorización de activo inmovilizado	387		426	4499473	
Activo diferido	388	28066			
Otros activos no corrientes	389				
TOTAL ACTIVO NETO	390	4499473			

Fuente: Envasadora Majes EIRL

Estado de Resultados

Estado de Resultados Del 01/01 al 31/12 de 2021		
Ventas netas o ing. por servicios	461	10600180
Desc., rebajas y bonif. concedidas	462	(100106)
Ventas netas	463	10500074
Costo de ventas	464	(7869101)
Resultado bruto Utilidad	466	2630973
Resultado bruto Pérdida	467	(0)
Gastos de ventas	468	(901345)
Gastos de administración	469	(1202751)
Resultado de operación utilidad	470	526877
Resultado de operación pérdida	471	(0)
Gastos financieros	472	(61412)
Ingresos financieros gravados	473	
Otros ingresos gravados	475	28186
Otros ingresos no gravados	476	
Enajen. de val. y bienes del act. F	477	
Costo enajen. de val. y bienes a.f.	478	
Gastos diversos	480	
REI del ejercicio positivo	481	
REI del ejercicio negativo	483	
Resultado antes de part. - Utilidad	484	493651
Resultado antes de part. - Pérdida	485	(0)
Distribución legal de la renta	486	
Resultado antes del imp - Utilidad	487	493651
Resultado antes del imp - Pérdida	489	(0)
Impuesto a la renta	490	(147428)
Resultado del ejercicio - Utilidad	492	346223
Resultado del ejercicio - Pérdida	493	(0)

Fuente: Envasadora Majes EIRL.

Anexo 6. Tabulación de respuestas obtenidas del cuestionario

		ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO																									
		ANÁLISIS HORIZONTAL				ANÁLISIS VERTICAL				ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS				DECISIONES DE FINANCIAMIENTO				DECISIONES DE INVERSIÓN				DECISIONES ESTRATÉGICAS					
Marca temporal		P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12	P13	P14	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	
5	11/5/2022 14:33:53	5	5	5	5	5	5	4	4	4	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4	4	4	4	5	4	5
6	11/5/2022 15:50:00	4	5	5	5	4	4	4	4	4	4	5	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	5	5	4	4	3
7	11/7/2022 20:26:04	4	3	4	4	5	3	3	3	3	4	5	4	5	4	3	3	4	4	3	4	4	4	3	4	4	
8	11/14/2022 13:10:37	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	3	4	5
9	11/14/2022 15:16:02	4	2	2	4	2	3	3	3	2	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	3	3	2	2	2	2	1

Fuente: Obtenida de los encuestados

	Analisis horizontal	Analisis vertical	Analisis de indicadores financieros	ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO	Decisiones de financiamiento	Decisiones de inversión	Decisiones estratégicas	DECISIONES ESTRATÉGICAS	Analisis horizontal_A	Analisis vertical_A	Analisis de indicadores financieros_A	ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO_A	Decisiones de financiamiento_A	Decisiones de inversión_A	Decisiones estratégicas_A	DECISIONES ESTRATÉGICAS_A
1	20	17	29	66	20	16	14	50	3	3	3	3	3	3	3	3
2	19	16	25	60	16	18	11	45	3	3	3	3	3	3	3	2
3	15	14	25	54	14	15	11	40	2	2	3	3	2	2	2	2
4	20	20	30	70	20	20	12	52	3	3	3	3	3	3	3	3
5	12	11	22	45	16	10	5	31	2	2	2	2	3	2	2	1

Fuente: procesamiento de los resultados de cada encuestado



DECLARACIÓN JURADA DE AUTENTICIDAD DE TESIS

Por el presente documento, Yo Luz Clarita Colque Sulca
identificado con DNI en mi condición de egresado de:

Escuela Profesional, Programa de Segunda Especialidad, Programa de Maestría o Doctorado

Ciencias Contables

informo que he elaborado el/la Tesis o Trabajo de Investigación denominada:

"Análisis Económico - Financiero y su incidencia en las
decisiones gerenciales de la empresa envasadora Majes E.I.R.L
en la ciudad de Arequipa, periodo 2020-2021"

Es un tema original.

Declaro que el presente trabajo de tesis es elaborado por mi persona y **no existe plagio/copia** de ninguna naturaleza, en especial de otro documento de investigación (tesis, revista, texto, congreso, o similar) presentado por persona natural o jurídica alguna ante instituciones académicas, profesionales, de investigación o similares, en el país o en el extranjero.

Dejo constancia que las citas de otros autores han sido debidamente identificadas en el trabajo de investigación, por lo que no asumiré como tuyas las opiniones vertidas por terceros, ya sea de fuentes encontradas en medios escritos, digitales o Internet.

Asimismo, ratifico que soy plenamente consciente de todo el contenido de la tesis y asumo la responsabilidad de cualquier error u omisión en el documento, así como de las connotaciones éticas y legales involucradas.

En caso de incumplimiento de esta declaración, me someto a las disposiciones legales vigentes y a las sanciones correspondientes de igual forma me someto a las sanciones establecidas en las Directivas y otras normas internas, así como las que me alcancen del Código Civil y Normas Legales conexas por el incumplimiento del presente compromiso

Puno 01 de junio del 2023

FIRMA (obligatoria)



Huella



AUTORIZACIÓN PARA EL DEPÓSITO DE TESIS O TRABAJO DE INVESTIGACIÓN EN EL REPOSITORIO INSTITUCIONAL

Por el presente documento, Yo Luz Clarita Colque Sulca,
identificado con DNI 76067286 en mi condición de egresado de:

Escuela Profesional, Programa de Segunda Especialidad, Programa de Maestría o Doctorado
Ciencias Contables

informo que he elaborado el/la Tesis o Trabajo de Investigación denominada:

"Análisis Económico-Financiero y su incidencia en las decisiones gerenciales de la empresa envasadora Majes E.I.R.L en la ciudad de Arequipa; periodo 2020-2021"

para la obtención de Grado, Título Profesional o Segunda Especialidad.

Por medio del presente documento, afirmo y garantizo ser el legítimo, único y exclusivo titular de todos los derechos de propiedad intelectual sobre los documentos arriba mencionados, las obras, los contenidos, los productos y/o las creaciones en general (en adelante, los "Contenidos") que serán incluidos en el repositorio institucional de la Universidad Nacional del Altiplano de Puno.

También, doy seguridad de que los contenidos entregados se encuentran libres de toda contraseña, restricción o medida tecnológica de protección, con la finalidad de permitir que se puedan leer, descargar, reproducir, distribuir, imprimir, buscar y enlazar los textos completos, sin limitación alguna.

Autorizo a la Universidad Nacional del Altiplano de Puno a publicar los Contenidos en el Repositorio Institucional y, en consecuencia, en el Repositorio Nacional Digital de Ciencia, Tecnología e Innovación de Acceso Abierto, sobre la base de lo establecido en la Ley N° 30035, sus normas reglamentarias, modificatorias, sustitutorias y conexas, y de acuerdo con las políticas de acceso abierto que la Universidad aplique en relación con sus Repositorios Institucionales. Autorizo expresamente toda consulta y uso de los Contenidos, por parte de cualquier persona, por el tiempo de duración de los derechos patrimoniales de autor y derechos conexos, a título gratuito y a nivel mundial.

En consecuencia, la Universidad tendrá la posibilidad de divulgar y difundir los Contenidos, de manera total o parcial, sin limitación alguna y sin derecho a pago de contraprestación, remuneración ni regalía alguna a favor mío; en los medios, canales y plataformas que la Universidad y/o el Estado de la República del Perú determinen, a nivel mundial, sin restricción geográfica alguna y de manera indefinida, pudiendo crear y/o extraer los metadatos sobre los Contenidos, e incluir los Contenidos en los índices y buscadores que estimen necesarios para promover su difusión.

Autorizo que los Contenidos sean puestos a disposición del público a través de la siguiente licencia:

Creative Commons Reconocimiento-NoComercial-CompartirIgual 4.0 Internacional. Para ver una copia de esta licencia, visita: <https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/>

En señal de conformidad, suscribo el presente documento.

Puno 01 de junio del 2023

FIRMA (obligatoria)



Huella