

# **UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI**

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES**

**CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**



**“CARACTERIZACIÓN DE LOS INDICADORES FINANCIEROS EN  
LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL DISTRITO DE  
PADRE ABAD-AGUAYTÍA, 2020”**

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO DE  
CONTADOR PÚBLICO**

**MIGUEL DUNGA JESUS SABINO  
YESSI MARYLIN ORDOÑEZ JÁUREGUI**

**PUCALLPA – PERÚ  
2021**



## UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI

FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

### COMISION DE GRADOS Y TITULOS

**"Año del Bicentenario del Perú: 200 años de la independencia"**



### ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE: CONTADOR PÚBLICO

Siendo las 08:00 del día Miércoles 25 de Agosto del 2021, en los ambientes del Salón de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables, en cumplimiento con lo señalado en los Artículos 17º y 18º del Reglamento de General de Grado Académico de Bachiller, Título Profesional y Título de segunda Especialidad Profesional, se reunió el jurado integrado por los docentes: **Dr. Edgar Guizado Moscoso (Presidente), Dr. Lincoln Fritz Cachay Reyes (Miembro), y CPC. Jorge Armando Palacios Valera (Miembro)**

Se realizó la Sustentación de la Tesis Titulada: **"CARACTERIZACION DE LOS INDICADORES FINANCIEROS EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL DISTRITO DE PADRE ABAD-AGUAYTIA, 2020"**, por el/la/los Bachilleres en Contabilidad: **Miguel Dunga Jesús Sabino, EN FORMA PRESENCIAL:**

Qué; según el Artículo 21º del Reglamento General de Grado Académico de Bachiller, Título Profesional y Título de Segunda Especialidad Profesional, que a la letra dice:

"La evaluación se hará de acuerdo a la siguiente escala de calificaciones:

- Sobresaliente con felicitación escrita y recomendaciones de publicación
- Aprobado por unanimidad y recomendación de publicación
- Aprobado por mayoría
- Desaprobado..."

El/la defensor(a) de la Tesis, ha obtenido la siguiente calificación;

APROBADO POR MAYORIA

Siendo las 09:25 del mismo día, se dio por concluido el acto y luego de ser leído el acta, los miembros del Jurado Evaluador procedieron a suscribirlo.

Dr. Edgar Guizado Moscoso  
Presidente

Dr. Lincoln Fritz Cachay Reyes  
Miembro

CPC. Jorge Armando Palacios Valera  
Miembro



Dr. Edgar Guizado Moscoso  
Secretario Académico



UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI

FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

COMISION DE GRADOS Y TITULOS

"Año del Bicentenario del Perú: 200 años de la independencia"



ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE: CONTADOR PÚBLICO

Siendo las 08:00 del día Miércoles 25 de Agosto del 2021, en los ambientes del Salón de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables, en cumplimiento con lo señalado en los Artículos 17º y 18º del Reglamento de General de Grado Académico de Bachiller, Título Profesional y Título de segunda Especialidad Profesional, se reunió el jurado integrado por los docentes: Dr. Edgar Guizado Moscoso(Presidente), Dr. Lincoln Fritz Cachay Reyes (Miembro), y CPC. Jorge Armando Palacios Valera (Miembro)

Se realizó la Sustentación de la Tesis Titulada: "CARACTERIZACION DE LOS INDICADORES FINANCIEROS EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL DISTRITO DE PADRE ABAD-AGUAYTIA,2020", por el/la/los Bachilleres en Contabilidad: Yessi Marylin Ordoñez Jauregui, EN FORMA PRESENCIAL:

Qué; según el Artículo 21° del Reglamento General de Grado Académico de Bachiller, Título Profesional y Título de Segunda Especialidad Profesional, que a la letra dice:

"La evaluación se hará de acuerdo a la siguiente escala de calificaciones:

- e) Sobresaliente con felicitación escrita y recomendaciones de publicación
f) Aprobado por unanimidad y recomendación de publicación
g) Aprobado por mayoría
h) Desaprobado..."

El/la defensor(a) de la Tesis, ha obtenido la siguiente calificación;

APROBADO POR MAYORIA

Siendo las 09:25 del mismo día, se dio por concluido el acto y luego de ser leído el acta, los miembros del Jurado Evaluador procedieron a suscribirlo.

Handwritten signature of Dr. Edgar Guizado Moscoso

Dr. Edgar Guizado Moscoso
Presidente

Handwritten signature of Dr. Lincoln Fritz Cachay Reyes

Dr. Lincoln Fritz Cachay Reyes
Miembro

Handwritten signature of CPC. Jorge Armando Palacios Valera

CPC. Jorge Armando Palacios Valera
Miembro



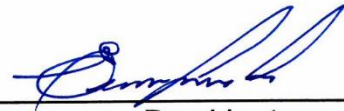
Handwritten signature of Dr. Edgar Guizado Moscoso

Dr. Edgar Guizado Moscoso
Secretario Académico

## ACTA DE APROBACIÓN

La presente tesis fue aprobada por los miembros del Jurado Evaluador de la Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables de la Universidad Nacional de Ucayali, como requisito para optar el Título Profesional de Contador Público.

Dr. Edgar Guizado Moscoso



Presidente

Dr. Lincoln Fritz Cachay Reyes



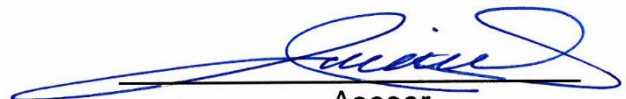
Miembro

CPC. Jorge Armando Palacios Valera



Miembro

Dr. Juan José Palomino Ochoa



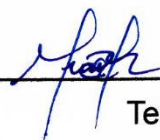
Asesor

Bach. Miguel Dunga Jesus Sabino



Tesista

Bach. Yessi Marylin Ordoñez Jáuregui



Tesista



UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI  
VICERRECTORADO DE INVESTIGACION  
DIRECCION GENERAL DE PRODUCCION INTELLECTUAL

# CONSTANCIA

## ORIGINALIDAD DE TRABAJO DE INVESTIGACION

### SISTEMA ANTIPLAGIO URKUND

**N°0303-2021**

La Dirección de Producción Intelectual, hace constar por la presente, que el Informe Final (Tesis), titulado:

**“CARACTERIZACIÓN DE LOS INDICADORES FINANCIEROS EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL DISTRITO DE PADRE ABAD-AGUAYTÍA, 2020”**

Cuyo(s) autor (es) : JESÚS SABINO, MIGUEL DUNGA  
ORDOÑEZ JÁUREGUI, YESSI MARYLIN

Facultad : CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES  
Escuela Profesional : CONTABILIDAD  
Asesor(a) : Dr. PALOMINO OCHOA, JUAN JOSÉ

Después de realizado el análisis correspondiente en el Sistema Antiplagio URKUND, dicho documento presenta un **porcentaje de similitud de 4%**.

En tal sentido, de acuerdo a los criterios de porcentaje establecidos en el artículo 9 de la DIRECTIVA DE USO DEL SISTEMA ANTIPLAGIO URKUND, el cual indica que no se debe superar el 10%. Se declara, que el trabajo de investigación: SI Contiene un porcentaje aceptable de similitud, por lo que SI se aprueba su originalidad.

En señal de conformidad y verificación se FIRMA Y SELLA la presente constancia.

**Fecha: 11/08/2021**



**Dr. ABRAHAM ERMITANIO HUAMAN ALMIRON**  
Dirección de Producción Intelectual

# AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE TESIS

## REPOSITORIO DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI

Yo, Jesus Sabino Miguel Junga  
Autor de la TESIS titulada:  
"Caracterización de los indicadores financieros en las micro y pequeñas  
empresas del distrito de Padre Abad - Aguaytia, 2020"

Sustentada el año: 2021  
Con la asesoría de: Dr. Juan Jose Palmirino Ochoa  
En la Facultad de: Ciencias Económicas, Administrativas y Contables  
Carrera Profesional de: Contabilidad

**Autorizo la publicación:**

**PARCIAL**  Significa que se publicará en el repositorio institucional solo la caratula, la dedicatoria y el resumen de la tesis. Esta opción solo es válida marcar **si su tesis o documento presenta material patentable**, para ello deberá presentar el trámite de CATI y/o INDECOPI cuando se lo solicite la DGPI UNU.

**TOTAL**  Significa que todo el contenido de la tesis y/o documento será publicada en el repositorio institucional.

De mi trabajo de investigación en el Repositorio Institucional de la Universidad Nacional de Ucayali ([www.repositorio.unu.edu.pe](http://www.repositorio.unu.edu.pe)), bajo los siguientes términos:

**Primero:** Otorgo a la Universidad Nacional de Ucayali **licencia no exclusiva** para reproducir, distribuir, comunicar, transformar (únicamente mediante su traducción a otros idiomas) y poner a disposición del público en general mi tesis (incluido el resumen) a través del Repositorio Institucional de la UNU, en formato digital sin modificar su contenido, en el Perú y en el extranjero; por el tiempo y las veces que considere necesario y libre de remuneraciones.

**Segundo:** Declaro que la **tesis es una creación de mi autoría** y exclusiva titularidad, por tanto me encuentro facultado a conceder la presente autorización, garantizando que la tesis no infringe derechos de autor de terceras personas, caso contrario, me hago único(a) responsable de investigaciones y observaciones futuras, de acuerdo a lo establecido en el estatuto de la Universidad Nacional de Ucayali y del Ministerio de Educación.

En señal de conformidad firmo la presente autorización.

Fecha: 25 / 08 / 2021

Email: Jesus.sabino.miguel.junga@gmail.com

Firma: 

Teléfono: 929763820

DNI: 75134584

# AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE TESIS

REPOSITORIO DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI

Yo, Yessi Marylin Ordoñez Jauragui

Autor de la TESIS titulada:

«Caracterización de los Indicadores Financieros en las  
micro y pequeñas empresas del distrito de Padre Abad -  
Aguaytia, 2020»

Sustentada el año: 2021

Con la asesoría de: Dr. Juan Jose Palomino Ochoa

En la Facultad de: Ciencias Económicas, Administrativas y Contables

Carrera Profesional de: Contabilidad

**Autorizo la publicación:**

**PARCIAL**  Significa que se publicará en el repositorio institucional solo La caratula, la dedicatoria y el resumen de la tesis. Esta opción solo es válida marcar **si su tesis o documento presenta material patentable**, para ello deberá presentar el trámite de CATI y/o INDECOPI cuando se lo solicite la DGPI UNU.

**TOTAL**  Significa que todo el contenido de la tesis y/o documento será publicada en el repositorio institucional.

De mi trabajo de investigación en el Repositorio Institucional de la Universidad Nacional de Ucayali ([www.repositorio.unu.edu.pe](http://www.repositorio.unu.edu.pe)), bajo los siguientes términos:

**Primero:** Otorgo a la Universidad Nacional de Ucayali **licencia no exclusiva** para reproducir, distribuir, comunicar, transformar (únicamente mediante su traducción a otros idiomas) y poner a disposición del público en general mi tesis (incluido el resumen) a través del Repositorio Institucional de la UNU, en formato digital sin modificar su contenido, en el Perú y en el extranjero; por el tiempo y las veces que considere necesario y libre de remuneraciones.

**Segundo:** Declaro que la **tesis es una creación de mi autoría** y exclusiva titularidad, por tanto me encuentro facultado a conceder la presente autorización, garantizando que la tesis no infringe derechos de autor de terceras personas, caso contrario, me hago único(a) responsable de investigaciones y observaciones futuras, de acuerdo a lo establecido en el estatuto de la Universidad Nacional de Ucayali y del Ministerio de Educación.

En señal de conformidad firmo la presente autorización.

Fecha: 25 / 08 / 2021

Email: maylin-13-13@hotmail.com

Firma: 

Teléfono: 980386320

DNI: 71058575

## DEDICATORIA

A Dios, por brindar a mi familia fuerzas, valor y unión para afrontar esta pandemia, el apoyo incondicional de mi familia que estuvo siempre apoyándome en este proyecto de vida.

**Miguel Dunga.**

A Dios, por su amor incondicional y misericordia, por estar todos los días de mi vida, a mis padres porque me dieron vida, amor, trabajo y sacrificio, durante el proceso de mi carrera universitaria y poder obtener uno de los anhelos más deseados.

**Yessi Marylin.**



## **AGRADECIMIENTO**

A Dios por ser mi guía y acompañarnos en el transcurso de nuestras vidas, brindándonos paciencia y sabiduría para culminar con éxito nuestras metas trazadas.

A nuestros queridos padres que con dedicación y esfuerzo nos dieron su apoyo incondicional de seguir luchando por nuestros sueños y por los valiosos consejos que nos impartieron a lo largo de toda mi carrera universitaria

A los docentes de la Carrera Profesional de Contabilidad, por inculcarnos conocimientos durante nuestra etapa universitaria.

# ÍNDICE

	<b>Pág.</b>
DEDICATORIA.....	viii
AGRADECIMIENTO.....	ix
ÍNDICE.....	x
ÍNDICE DE TABLAS.....	xiii
ÍNDICE DE FIGURAS.....	xv
RESUMEN.....	xvii
ABSTRACT.....	xviii
INTRODUCCIÓN.....	xix
CAPÍTULO I: EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.....	1
1.1. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA.....	1
1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA.....	7
1.2.1. Problema General.....	7
1.2.2. Problemas Específicos.....	7
1.3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN.....	8
1.3.1. Objetivo General.....	8
1.3.2. Objetivos Específicos.....	8
1.4. HIPÓTESIS Y/O SISTEMA DE HIPÓTESIS.....	9
1.4.1. Hipótesis General.....	9
1.5. VARIABLES.....	9
1.5.1. Variable 1.....	9
1.5.2. Operacionalización de la Variable.....	10
1.6. JUSTIFICACIÓN.....	11
1.6.1. Justificación Práctica.....	11

1.6.2. Justificación Metodológica.....	11
1.6.3. Justificación Social.....	11
1.6.4. Relevancia.....	12
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO.....	13
2.1. ANTECEDENTES.....	13
2.1.1. A Nivel Internacional.....	13
2.1.2. A Nivel Nacional.....	18
2.1.3. A Nivel Local.....	22
2.2. BASES TEÓRICAS.....	24
2.3. DEFINICIÓN DE TÉRMINOS BÁSICOS.....	35
CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO.....	38
3.1. MÉTODO DE INVESTIGACIÓN.....	38
3.1.1. Tipo de investigación.....	38
3.1.2. Nivel de investigación.....	38
3.2. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN.....	38
3.3. POBLACIÓN Y MUESTRA.....	39
3.3.1. Población.....	39
3.3.2. Muestra.....	40
3.4. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS...	40
3.4.1. Técnicas.....	40
3.4.2. Instrumentos.....	41
3.5. PROCEDIMIENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS.....	42
3.6. TRATAMIENTO DE LOS DATOS.....	42
3.7. PRINCIPIOS ÉTICOS.....	43
CAPÍTULO IV: RESULTADOS Y DISCUSIÓN.....	45

4.1. RESULTADOS.....	45
4.2. DISCUSIÓN.....	60
CAPÍTULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	66
5.1. CONCLUSIONES.....	66
5.2. RECOMENDACIONES.....	67
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	69
ANEXOS.....	73

## ÍNDICE DE TABLAS

	<b>Pág.</b>
<b>Tabla 1.</b> Operacionalización de la variable.....	10
<b>Tabla 2.</b> Alfa de Cronbach.....	42
<b>Tabla 3.</b> La empresa cuando elabora sus estados financieros plantea el análisis de la liquidez corriente.....	45
<b>Tabla 4.</b> La empresa para la toma de decisiones realiza el análisis de la prueba ácida.....	46
<b>Tabla 5.</b> Para la empresa el análisis de capital de trabajo a sus estados financieros resulta de vital importancia.....	47
<b>Tabla 6.</b> La empresa cuenta con flujo de caja proyectado.....	48
<b>Tabla 7.</b> La empresa a falta de liquidez se autofinancia.....	49
<b>Tabla 8.</b> La empresa cuenta con suficiente estructura favorable con sus estados financieros para solicitar endeudamiento de terceros.....	50
<b>Tabla 9.</b> La empresa necesita de endeudamiento a corto plazo.....	51
<b>Tabla 10.</b> La empresa necesita de endeudamiento a largo plazo.....	52
<b>Tabla 11.</b> La empresa cuenta con una óptima rotación de cartera de clientes.....	53
<b>Tabla 12.</b> Las políticas crediticias en plazos favorecen a la empresa..	54
<b>Tabla 13.</b> Su rotación de inventarios es óptimo.....	55
<b>Tabla 14.</b> La empresa cuenta con reposición de inventarios de acuerdo a su volumen de rotación de inventario.....	56
<b>Tabla 15.</b> La empresa toma en cuenta los resultados de finales de sus estados financieros.....	57

<b>Tabla 16.</b>	La empresa cuenta con políticas para optimizar sus resultados operativos.....	58
<b>Tabla 17.</b>	La empresa toma en cuenta la legislación vigente para evaluar los gastos financieros antes de su registro contable.....	59

## ÍNDICE DE FIGURAS

	<b>Pág.</b>
<b>Figura 1.</b> La empresa cuando elabora sus estados financieros plantea el análisis de la liquidez corriente.....	45
<b>Figura 2.</b> La empresa para la toma de decisiones realiza el análisis de la prueba ácida.....	46
<b>Figura 3.</b> Para la empresa el análisis de capital de trabajo a sus estados financieros resulta de vital importancia.....	47
<b>Figura 4.</b> La empresa cuenta con flujo de caja proyectado.....	48
<b>Figura 5.</b> La empresa a falta de liquidez se autofinancia.....	49
<b>Figura 6.</b> La empresa cuenta con suficiente estructura favorable con sus estados financieros para solicitar endeudamiento de terceros.....	50
<b>Figura 7.</b> La empresa necesita de endeudamiento a corto plazo.....	51
<b>Figura 8.</b> La empresa necesita de endeudamiento a largo plazo.....	52
<b>Figura 9.</b> La empresa cuenta con una óptima rotación de cartera de clientes.....	53
<b>Figura 10.</b> Las políticas crediticias en plazos favorecen a la empresa..	54
<b>Figura 11.</b> Su rotación de inventarios es óptimo.....	55
<b>Figura 12.</b> La empresa cuenta con reposición de inventarios de acuerdo a su volumen de rotación de inventario.....	56
<b>Figura 13.</b> La empresa toma en cuenta los resultados de finales de sus estados financieros.....	57
<b>Figura 14.</b> La empresa cuenta con políticas para optimizar sus resultados operativos.....	58

**Figura 15.** La empresa toma en cuenta la legislación vigente para evaluar los gastos financieros antes de su registro contable..... 59



## RESUMEN

El estudio tuvo por finalidad, describir las características de los indicadores financieros en las micro y pequeñas empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2020. El estudio fue cuantitativo-descriptivo, no experimental-transversal-retrospectiva, se aplicó un cuestionario de 15 preguntas cerradas a una muestra de 32 micro y pequeños empresarios, los resultados fueron: El 81% indicó que las empresas cuando elabora sus estados financieros, plantea el análisis de la liquidez corriente, para la toma de decisiones no realiza el análisis de la prueba ácida, asimismo, el análisis de capital de trabajo a sus estados financieros resulta de vital importancia y la empresa no cuenta con flujos de caja proyectado. El 75% precisó que las empresas a falta de liquidez se autofinancian, también, no cuenta con suficiente estructura favorable en sus estados financieros para solicitar endeudamiento de terceros, además no necesitan de endeudamiento a corto plazo, sin embargo, el 59% precisó que la empresa necesita de endeudamiento a largo plazo. Por otra parte, las empresas no cuentan con una óptima rotación de cartera de clientes, sus políticas crediticias en plazos no favorecen a la empresa, el 91% expresó que su rotación de inventarios es óptima y cuentan con reposición de inventarios. Finalmente, el 88% respondió que la empresa toma en cuenta los resultados finales de sus estados financieros, 59% precisó que no cuenta con políticas para optimizar sus resultados operativos, y el 53% indicó que no toma en cuenta la legislación vigente para evaluar los gastos financieros antes de su registro contable.

**Palabras claves:** Indicadores financieros y mypes.

## ABSTRACT

The purpose of the study was to Describe the characteristics of the financial indicators in the micro and small companies of the Padre Abad-Aguaytía district, 2020. The study was quantitative-descriptive, not experimental-transversal-retrospective, a questionnaire of 15 questions was applied closed to a sample of 32 micro and small entrepreneurs, the results were: 81% indicated that companies when preparing their financial statements, propose the analysis of current liquidity, for decision making does not perform the acid test analysis, Likewise, the analysis of working capital to its financial statements is of vital importance and the company does not have projected cash flows. 75% specify that companies in the absence of liquidity are self-financing, also, they do not have enough favorable structure in their financial statements to request third-party debt, in addition they do not need short-term debt, however, 59% specify that the company needs long-term debt. On the other hand, companies do not have an optimal client portfolio rotation, their credit policies in terms do not favor the company, 91% express that their inventory rotation is optimal and they have inventory replacement. Finally, 88% answered that the company takes into account the final results of its financial statements, 59% stated that it does not have policies to optimize its operating results, and 53% indicated that it does not take into account current legislation to evaluate the financial expenses before their accounting record.

**Keywords:** Financial indicators and mypes.

## INTRODUCCIÓN

El objeto del estudio fue: Describir las características de los indicadores financieros en las micro y pequeñas empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2020, lo que conllevó a recopilar información sobre la variable indicadores financieros y sus dimensiones: liquidez, endeudamiento o solvencia, gestión y rentabilidad. La investigación se estructuró en cinco capítulos:

Capítulo I; Menciona al Planteamiento del Problema el cual, detalla la contextualización de las variables, formulación del problema, objetivos de la investigación, justificación e importancia, hipótesis, variables y operacionalización de las variables.

Capítulo II; Menciona los antecedentes del problema que guardan relación con las variables en estudio, las teorías basados en las variables y la definición de términos básicos.

Capítulo III; Metodología el cual menciona y se sustenta el método, tipo, nivel y el diseño de investigación, la población y muestra, las técnicas e instrumentos, el procedimiento de recolección de datos, y la explicación del como fue el tratamiento de los datos desde un punto de vista estadístico.

Capítulo IV; En la cual se consideró, los resultados y Discusión el cual hace referencia al análisis sobre los resultados, los antecedentes y la teoría.

Capítulo V; en la cual se aprecia las conclusiones y recomendaciones del informe de tesis, las referencias bibliográficas y los respectivos anexos que incluye el cuestionario, la tabla de fiabilidad, la base de datos, la matriz de covarianza de los resultados y la matriz de consistencia.

# **CAPÍTULO I**

## **EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN**

### **1.1. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA**

Las micro y pequeñas empresas son consideradas la columna vertebral de la economía de muchos países en el mundo, estas representan aproximadamente el 90% del grueso empresarial y otorgan entre el 70% a 90% de puestos de trabajo y aportan más de la mitad de los Productos Brutos Internos de la economía de los países. Sin embargo, muchas de estas organizaciones empresariales por su tamaño, muchos son de corte familiar y de subsistencia, es decir muchos de ellas abandonadas a su suerte por los gobiernos de turno de los países e incluso con legislaciones que han tenido poco impacto positivo en su desarrollo y supervivencia en el mercado económico.

Muchos especialistas que estudian el fenómeno micro empresa como motor de desarrollo y crecimiento de las poblaciones vulnerables económicamente, coinciden que éstas sufren el factor supervivencia porque la economía mundial está ligada a este tipo de empresas. Sin las micro y pequeñas empresas, los países no tienen facilidades de crecer económicamente; de allí se desprende la necesidad de que los gobiernos de los países brinden apoyo a los micro emprendedores para insertarlos en la economía formal.

Por otra parte, en un mundo globalizado y competitivo, la realidad económica de las empresas exige resultados económicos óptimos, dichos resultados se deben ver reflejados en la eficiencia, eficacia y sobre todo en su productividad. En ese sentido para las organizaciones empresariales

resulta imprescindible ejecutar una eficaz gestión financiera y ello se podrá evaluar mediante sus indicadores financieros interpretados que nace de toda su información financiera revelada en los Estados Financieros. Es por ello que se dice que la clave de una eficiente y eficaz administración financiera estará ligada a sus indicadores favorables.

Los indicadores financieros de la mano con la gestión financiera operativa en las organizaciones empresariales, resulta ser una función de la dirección financiera, estos siguen procedimientos tales como planificar, organizar, dirigir y controlar las labores económicas de las empresas. Las labores económicas son las que dan origen a los flujos económicos, es decir los movimientos de efectivo como consecuencia de la inversión de sus capitales y/o apalancamiento exigido para sostenerse en el tiempo dicha inversión. Todas estas fases impactarán en la toma de decisiones gerenciales tanto a corto, mediano y largo plazo, que el caso amerite.

Asimismo, es imperativo que los empresarios conozcan seriamente el objeto de estudio de los indicadores financieros como parte de su gestión financiera al mando de sus empresas. Es decir, sobre la base de esto se centra las decisiones de gerencia, las decisiones financieras a corto plazo, es por ello, que se dice que la gestión financiera operativa fluctúa sobre la base del riesgo, financiamiento, rentabilidad y la gestión de una organización.

Los temas de inversión, capital, indicadores visto como categorías se utilizan dentro del argot contable, administrativo de las organizaciones empresariales, es por ello que resulta necesario la investigación y/o estudio de estos temas para conocer muy de cerca las diferentes variantes

financieras que se suceden en las diferentes realidades empresariales. La estructura financiera de una empresa, también resulta imperiosa su comprensión, cuando la literatura se refiere a estas variantes de activo circulante, pasivo circulante, capital de trabajo, prueba ácida, fondos a corto, mediano y largo, plazo; es cuando se debe comprender los ratios financieros para la toma de decisiones gerenciales en las empresas.

Otro punto de vista en la comprensión de los indicadores financieros en las organizaciones empresariales es la cuestión que si su gestión y las labores que desarrollan los representantes legales, gerentes y jefes; está impactando en la maximización e incremento del valor de la empresa, así como en sus acciones y/o participaciones. Es por ello, que muchas empresas miden su inversión frente al costo de financiación y rentabilidad.

Cuando los gerentes de una organización empresarial se ven en la necesidad de tomar decisiones ligadas a temas financieros, estas suelen ser las más complicadas, puesto que de ella dependerá su supervivencia. Si se toma decisiones equivocadas puede traer como consecuencia que la empresa quede sin recursos para operar. Ante ese escenario, para que los emprendedores no corran riesgos la empresa se debe coger de los indicadores financieros como punto de partida para la toma de decisiones.

La gestión de los indicadores financieros en la empresa se basa en la permanente monitorización y evaluación de los procesos que se relaciona con la parte económica-financiera, cuyo fin que persigue es la de mejorar los parámetros de rentabilidad interna correlacionada con los segmentos de mercado externo, medibles en productividad, rentabilidad, calidad, estrategia, etc.

Además, la importancia de los indicadores financieros radica en otorgar información sobre el rendimiento de los capitales que invirtió el empresario. Justamente las ventas indicaran como resultado ganancias y liquidez, de ser así la empresa mostrará solides y se podrá decir que es saludable el negocio, sin embargo, cuando los indicadores nos ilustran que las ventas son otorgadas fuera de plazos y se genera una alta morosidad, las consecuencias que tendrá la empresa serán pocos favorables, es decir se necesitará cambios urgentes.

En ese orden de ideas, Polo (2020), nos indica que las empresas españolas buscan mejorar de manera continua, necesita tener bajo control sus finanzas. Y esto es posible si aplicas los indicadores financieros idóneos para su contexto. Es decir, el conocimiento de la evolución de los aspectos financieros de las empresas nos dará cuenta de la situación general de la empresa. Por lo tanto, los indicadores financieros son una herramienta importante de diagnóstico.

Igualmente, Alanís, Tello y Martínez (2015), manifiestan que, en México, la estabilidad de las empresas se define como la capacidad que tiene la empresa de mantenerse en la operación en el mediano y largo plazo, la cual se determina mediante el estudio de su estructura financiera, es decir mediante la elaboración y evaluación de sus indicadores financieros, particularmente, de las proporciones que existen en sus inversiones y fuentes de financiamiento. La productividad en términos generales, puede definirse como la capacidad de una empresa de producir utilidades suficientes para retribuir a sus inversionistas y promover el desarrollo de la misma. Es por ello que, para los inversionistas o agentes

externos e internos, interesados en colocar recursos en la empresa o en analizar los estados financieros, les permite pronosticar las proporciones de deuda a corto y largo plazo, el nivel de rentabilidad y riesgo de las diferentes políticas de inversión y financiamiento de capital o bien el nivel de utilidades y dividendos futuros y con ello anticipar el rendimiento esperado de su inversión. (p.3)

Concluye Alanís y otros, en la actualidad la información contable es un mecanismo indispensable para realizar una administración efectiva de los recursos con los cuales cuentan las micro, pequeñas, medianas y grandes empresas, dicha información que emana de la contabilidad es cuantitativa, expresada en unidades monetarias y descriptivas, que muestra la posición y desempeño financiero de una entidad, cuyo objetivo esencial es ser útil al usuario general en la toma de sus decisiones económicas y administrativas. Su manifestación fundamental son los estados financieros, ya que se enfocan en proveer información que permita evaluar el desenvolvimiento de la entidad, así como en proporcionar elementos de juicio mediante sus indicadores financieros para estimar el comportamiento futuro de los flujos de efectivo, entre otros aspectos. (p.4)

Por otro parte, Monja (2020), nos indica que, en el Perú, uno de los aspectos más importantes para los empresarios, gerentes y todo tipo de stakeholders es conocer la situación actual y la situación futura de sus empresas, la primera para saber si están generando valor por el dinero invertido y el esfuerzo que se ha hecho en cierto tiempo, y la segunda para proyectar cómo le irá a la empresa en el futuro y anticiparse a todos los escenarios posibles. Esto ha tomado más importancia aún en estos tiempos



de estado de emergencia por la pandemia de Covid-19, en los que se necesita tomar decisiones urgentes para mantener la operatividad de las empresas y en la que muchas empresas han tenido que disminuir o parar sus operaciones, dejando a muchas personas sin empleo; pero también existen empresas que han podido sobrellevar el problema y esperar a que la economía se reactive, probablemente porque han sabido monitorear adecuadamente sus finanzas los últimos años, con ayuda de los llamados indicadores financieros.

Agrega Monja, para medir la situación financiera y económica actual de las empresas, tomando en cuenta a los estados financieros ya mencionados anteriormente, hablamos de los indicadores financieros o ratios de rentabilidad, de liquidez, de solvencia, de gestión, entre otros que se puedan crear como una mixtura de ellos. La rentabilidad es muy importante para que los stakeholders conozcan si la empresa está obteniendo utilidades netas y provee un retorno (visto desde las tasas de interés) de cada sol que se ha invertido en la empresa. La liquidez complementa el primer análisis para conocer si la empresa cuenta con dinero en efectivo o equivalentes de efectivo, al mismo tiempo que genera utilidades netas.

Concluye Monja, los indicadores financieros se encuentran en cada etapa de la gestión estratégica y financiera de una empresa, por ello es importante que se establezcan desde la alta dirección hacia las áreas que realizarán el control. Estas épocas de emergencia nos han enseñado que más vale prevenir que lamentar. Si no realizaste este monitoreo diario o mensual, y menos aún, anual, nunca es tarde sobre todo en la reactivación

económica tan esperada por todos los peruanos.

Pasando al ámbito local, en el distrito de Padre Abad-Aguaytía se cuenta con diversos micro y pequeñas empresas, con diferentes giros de negocios, ubicados en diferentes jirones y calles de la ciudad de Aguaytía, sin embargo, resulta necesario conocer sobre el grado de conocimiento y manejo de los indicadores financieros, no sabemos cuáles son las características de su liquidez, sobre su capacidad de endeudamiento o solvencia (apalancamiento), si es que cuentan con capital suficiente en épocas de emergencia sanitaria, no sabemos cómo es su gestión, si sus empresas son rentabilidad y sobre todo si la empresa toma en cuenta la legislación para que evalúe sus gastos financieros. No sabemos el grado de importancia que le otorgan a los temas financieros ya que de ellos dependen del desarrollo económico de sus empresas, que logren cumplir sus expectativas de crecimiento.

## **1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA**

### **1.2.1. Problema General**

- ¿Cuáles son las características de los indicadores financieros en las micro y pequeñas empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2020?

### **1.2.2. Problemas Específicos**

- ¿Cuáles son las características de la liquidez en las micro y pequeñas empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2020?
- ¿Cuáles son las características del endeudamiento en las micro y

pequeñas empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2020?

- ¿Cuáles son las características de la gestión en las micro y pequeñas empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2020?
- ¿Cuáles son las características de la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2020?

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

#### **1.3.1. Objetivo General**

- Describir las características de los indicadores financieros en las micro y pequeñas empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2020.

#### **1.3.2. Objetivos Específicos**

- Describir las características de la liquidez en las micro y pequeñas empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2020.
- Describir las características del endeudamiento en las micro y pequeñas empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2020.
- Describir las características de la gestión en las micro y pequeñas empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2020.
- Describir las características de la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2020.

## **1.4. HIPÓTESIS Y/O SISTEMA DE HIPÓTESIS**

### **1.4.1. Hipótesis general**

- El estudio fue planteado como un descriptivo simple, es decir solo nos limitamos a describir la variable indicadores financieros en las micro y pequeñas empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2020.

## **1.5. VARIABLES**

### **1.5.1. Variable 1**

- Indicadores Financieros.

“Los indicadores financieros son herramientas que se diseñan utilizando la información financiera de la empresa, y son necesarias para medir la estabilidad, la capacidad de endeudamiento, la capacidad de generar liquidez, los rendimientos y las utilidades de la entidad, a través de la interpretación de las cifras, de los resultados y de la información en general. Los indicadores financieros permiten el análisis de la realidad financiera, de manera individual, y facilitan la comparación de la misma con la competencia y con la entidad u organización que lidera el mercado”.  
(Actualícese, 2015)

“Son herramientas que permiten entender y comprender el comportamiento financiero de una empresa en términos de liquidez, endeudamiento o solvencia (apalancamiento), gestión y rentabilidad”.  
(López, 2015, p.55)

## 1.5.2. Operacionalización de la variable

Tabla 1. Operacionalización de la variable

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	PREGUNTAS	INSTRUMENTO	ITEM / INDICES / ESCALA
Indicadores financieros	Los indicadores financieros son herramientas que se diseñan utilizando la información financiera de la empresa, y son necesarias para medir la estabilidad, la capacidad de endeudamiento, la capacidad de generar liquidez, los rendimientos y las utilidades de la entidad, a través de la interpretación de las cifras, de los resultados y de la información en general. Los indicadores financieros permiten el análisis de la realidad financiera, de manera individual, y facilitan la comparación de la misma con la competencia y con la entidad u organización que lidera el mercado. (Actualícese, 2015) Son herramientas que permiten entender y comprender el comportamiento financiero de una empresa en términos de liquidez, endeudamiento o solvencia (apalancamiento), gestión y rentabilidad. (López, 2015, p. 55)	Siendo una variable nominal se medirá por sus indicadores, es decir se describirá las características de los indicadores financieros: Liquidez, apalancamiento, gestión y rentabilidad.	Liquidez	Liquidez corriente	La empresa cuando elabora sus estados financieros plantea el análisis de la liquidez corriente.	Cuestionario Tipo Likert	<p><b>Ítems:</b></p> <p>I = 5 II = 4 III = 4 IV = 3 Total = 16</p> <p><b>Índices:</b></p> <p>5. Siempre 4. Casi siempre 3. A veces. 2. Casi nunca 1. Nunca</p> <p><b>Escala de Medición:</b></p> <p>Nominal</p>
				Prueba ácida	La empresa para la toma de decisiones realiza el análisis de la prueba ácida.		
				Capital de trabajo	Para la empresa el análisis de capital de trabajo a sus estados financieros resulta de vital importancia.		
				Flujo de caja	La empresa cuenta con flujos de caja proyectado		
			Endeudamiento o de solvencia (Apalancamiento)	Financiamiento Propio	La empresa a falta de liquidez se autofinancia.		
				Endeudamiento	La empresa cuenta con suficiente estructura favorable con sus estados financieros para solicitar endeudamiento de terceros.		
				Plazos	La empresa necesita de endeudamiento a corto plazo.		
			La empresa necesita de endeudamiento a largo plazo.				
			Gestión	Rotación de Cartera	La empresa cuenta con una óptima rotación de cartera de clientes.		
				Plazo promedio De cobranza	Las políticas crediticias en plazos favorecen a la empresa.		
				Rotación de inventarios	Su rotación de inventarios es óptimo.		
				Reposición de inventarios	La empresa cuenta con reposición de inventarios de acuerdo a su volumen de rotación de inventario.		
			Rentabilidad	Neta del activo	La empresa toma en cuenta los resultados de finales de sus estados financieros.		
				Margen bruto	La empresa cuenta con políticas para optimizar sus resultados operativos.		
				Margen neto	La empresa toma en cuenta la legislación vigente.		
				Rentabilidad sobre el patrimonio	Evaluar los gastos financieros antes de su registro contable.		

## **1.6. JUSTIFICACIÓN**

### **1.6.1. Justificación Práctica**

La revisión de la literatura de los indicadores financieros permitió conocer en forma articulada y ordenada la liquidez y solvencia de las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, así como el nivel de eficiencia en la utilización de sus activos, su capacidad de apalancamiento y el sinceramiento de sus obligaciones

### **1.6.2. Justificación Metodológica**

Metodológicamente el estudio utilizó, la metodología de la investigación científica, lo cual permitió aplicar métodos, diseños e instrumentos para recabar información, luego fueron analizados desde un punto de vista estadístico tomando en cuenta el tipo de estudio establecido, para la interpretación de los indicadores financieros en las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía.

### **1.6.3. Justificación Social**

Desde el punto de vista social las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía- sobre todo sus representantes legales, gerentes y/o administradores, cuentan con conocimientos respecto a los indicadores financieros, las mismas que permitió mejorar la eficiencia y eficacia; de su gestión financiera; de tal manera que se mejoró el nivel de atención a sus clientes y colaboradores.

#### **1.6.4. Relevancia**

Las organizaciones empresariales del distrito de Padre Abad-Aguaytía son empresas índole micro y pequeña empresa que operan localmente, ellas necesitan un estudio de sus indicadores financieros, por ello, mediante el presente estudio pueden contar con información pertinente, y pudieron conocer y evaluar su gestión financiera en aras de cuantificar su rentabilidad.

## **CAPÍTULO II**

### **MARCO TEÓRICO**

#### **2.1. ANTECEDENTES**

##### **2.1.1. A Nivel Internacional**

Pessoa (2016), en su tesis doctoral “Análisis de solvencia de las empresas: modelo estático versus modelo dinámico”, en Zaragoza-España, cuyo objetivo general fue: evidenciar cuál de los modelos (estático o dinámico) de análisis de solvencia sobre los que pilotan los procedimientos de evaluación de solvencia de las empresas. (p.262). El estudio fue cuantitativo-cualitativo, de corte empírico experimental, la muestra fue 134 empresas de la bolsa de Madrid. (pp.161-164)

Agrega Pessoa, las principales conclusiones fueron: Se conformó el modelo estático a través de la selección de ratios de esta naturaleza, así como a establecer sus respectivos criterios de cuantificación, deducidos a través del criterio más frecuentemente utilizado en los estudios que precedieron nuestra investigación. Los ratios estáticos y su cuantificación discriminante son los siguientes:

- R1 denominado ratio de solvencia a corto plazo, constituido por la razón  $AC / PC$ , con criterio de cuantificación de solvencia  $R1 > 1$ .
- R2 denominado ratio de endeudamiento general, constituido por la razón  $DT / PN$ , con criterio de cuantificación de solvencia  $0 < R2 < 1$ .
- R3 denominado ratio de endeudamiento del inmovilizado, constituido por la razón  $DLP / Inmov.$  con criterio de cuantificación de solvencia



$$0 < R3 < 0,5.$$

Al aplicar los ratios estáticos a esta primera muestra de empresas, pudimos verificar que, de acuerdo con el análisis de contingencia, hay una relación de independencia entre las ratios R1 y R2 a la hora de clasificar las empresas concursadas en solventes e insolventes, lo que nos sugiere que el ratio R1 no influye significativamente en R2. La razón es obvia: el R1 trata de parámetros del activo y del pasivo a corto plazo y el R2 se centra en las deudas tanto a corto como a largo plazo en relación al patrimonio neto, y obviamente, y desde el punto de vista financiero, son aspectos entre los que no existe ninguna relación lógica de comportamiento. (p. 266)

Continua Pessoa, el resultado del análisis de correlación de los ratios estáticos confirman lo antes presentado en análisis de contingencia cuando tratamos de evaluar la dependencia/independencia entre los ratios estáticos. En aquel momento encontramos una cierta dependencia entre R1 y R3, así como entre R2 y R3, confirmándose ahora con la correlación estadística entre dichos pares de variables. (p. 267)

Concluye Pessoa, el modelo dinámico se basa en el proceso de generación de tesorería en donde se concatenan la generación de tesorería procedente de las operaciones, la tesorería que procede o se aplica en el proceso de expansión (inversión) y, por último, la que tiene su origen o destino en la financiación. En este modelo identificamos tres momentos clave de posible ruptura del comportamiento financiero equilibrado que debe ser objeto de especial atención y control: la obtención de recursos generados por las operaciones, la política financiera a corto, al final de cuyo proceso aparece la tesorería generada por las operaciones, y el proceso

de inversión/financiación a largo plazo. (p.268)

En la misma línea, Córdova (2018), en su tesis doctoral “Evaluación de la eficiencia como herramienta de gestión empresarial”, en Córdoba-Argentina, cuyo objetivo general fue: Desarrollar un sistema de evaluación de eficiencia orientada a la gestión organizacional, que incluya en su análisis la principal información financiera del sector de la construcción ecuatoriana, y responda a los requerimientos internos de mejora continua y posicionamiento competitivo. (p.3). La investigación fue bajo el enfoque cuantitativo y utilizó como unidad de análisis a 381 empresas del sector construcción. (pp.8-9)

Agrega Córdova, las principales conclusiones fueron: Cuando una organización empresarial crece, su control y manejo se tornan cada vez más complejos, y en las empresas son numerosas las áreas y frentes de trabajo que deben ser administrados y controlados. Los indicadores financieros constituyen una herramienta útil, puesto que brindan la posibilidad de resumir la información de las diversas áreas de la organización y permiten así que el gerente pueda verificar y dar seguimiento a los indicadores claves de desempeño organizacional. (p. 124)

Continua Córdova, según los resultados la clasificación de empresas eficientes y no eficientes, permitió el posterior análisis de indicadores financieros del grupo referente, y el establecimiento de índices objetivo para el gestor empresarial. Estos índices considerados eficientes posibilitan al administrador orientar eficazmente su gestión, enfocando sus estrategias hacia estos nuevos indicadores meta y no a simples indicadores promedio,

logrando el impulso de la organización hacia el grupo referente, y la consecución de un posicionamiento sectorial. (pp.124-125)

Concluye Córdova, los indicadores financieros de rentabilidad de empresas eficientes, muestran en su generalidad medidas promedio superiores, especialmente los relacionados al rendimiento sobre el patrimonio, el cual es notablemente superior y de significativa importancia, puesto que muestra la capacidad de generar beneficios para los socios. En el análisis de medias y medianas para comprender la significatividad de la diferencia entre los grupos, se identificó que los índices Rotación de Activos, Márgenes de Rendimiento sobre Ingresos y Márgenes de Rentabilidad sobre Inversiones en Activos y Patrimonio, tienen diferencias significativas entre el grupo eficiente e ineficiente, mostrándose como ratios óptimos de referencia para la gestión de la empresa, por constituir el reflejo del manejo financiero del grupo de empresas eficientes. (p.127)

También, López (2015), en su tesis “Los indicadores financieros y su relación en la toma de decisiones en la Empresa Modas y Textiles Mundo Azul, en el año 2012”, en Ambato-Ecuador, cuyo objetivo general fue: Determinar la relación de los indicadores financieros con la toma de decisiones, para el mejoramiento de la gestión financiera en la empresa Modas y Textiles Mundo Azul. (p.15). La investigación se realizó bajo el enfoque del paradigma crítico propositivo de carácter cuali-cuantitativo; de nivel exploratoria-descriptiva, se hizo trabajo de campo mediante la entrevista, la encuesta y el cuestionario a todo el personal de la empresa Mundo Azul que fue de 52 colaboradores. (pp.49-53)

Agrega López, las principales conclusiones fueron: La empresa no utiliza suficientes indicadores financieros que le permita a la empresa conocer la situación financiera desde varios puntos en los estados financieros. La carencia de aplicar indicadores financieros ha provocado que la empresa Mundo Azul no utilice de mejor manera sus recursos financieros afectando directamente a la estabilidad económica y financiera en la empresa, induciendo que la empresa se adeude mucho más de sus capacidades, teniendo en la actualidad que renegociar con sus proveedores y entidades financieras para extender el plazo de pago. (p. 84)

Concluye López, la razón principal de los métodos de toma de decisiones, es servir de herramienta para analizar y evaluar todos los datos obtenidos referentes a un problema o a una meta, a su vez sirva como base para tomar una decisión; en este caso la empresa Mundo Azul no cuenta con métodos o lineamientos para la toma de decisiones. Por consiguiente, se detecta falencias en la asignación de los recursos a tiempo en las decisiones tomadas. Finalmente, la idea de implementar un modelo de gestión financiera en la empresa para facilitar la toma de decisiones financieras, es excelente pues todo están de acuerdo la empresa aplique herramientas de análisis financiero e inclusive métodos de toma de decisiones para mejorar la estabilidad financiera y le permita tomar decisiones a tiempo. Esto le permitirá desarrollar de mejor manera sus actividades u operaciones financieras, de tal manera que todo el personal desempeñe eficientemente sus cargos y le sirva al gerente como pilar fundamental en la toma de decisiones. (p.84-85)

### **2.1.2. A Nivel Nacional**

Asimismo, Moreno, Muñoz, Polo y Rodríguez (2019), en sus tesis “Proyecto de mejora en la gestión financiera de la empresa Constructora Pérez & Pérez S.A.C.” en Lima-Perú, cuyo objetivo general fue: Elaborar alternativas de solución para mejorar la dirección de la Empresa, la gestión financiera y comercial, y de riesgos de la Constructora Pérez & Pérez S.A.C. El estudio fue mediante el análisis horizontal y vertical, cuya población muestra fue la empresa Constructora Pérez & Pérez. (pp.2, 44)

Agrega Moreno y otros, las principales conclusiones fueron: Se identificaron oportunidades de mejora en la dirección de la Empresa. Gracias al análisis de los indicadores financieros, se ha identificado falta de planificación de mediano y largo plazo, así como la ausencia de acciones comerciales concretas para incrementar la cartera de proyectos, son una muestra de ello. Dentro del plan de mejora propuesto se ha planteado la búsqueda activa de nuevos proyectos, nuevos mercados y alianzas estratégicas, así como la capacitación de la gerencia en aspectos relacionados a Dirección Financiera y Comercial. Los flujos de efectivo operativos son insuficientes, la información financiera disponible no es de buena calidad y no se ha evidenciado la existencia y monitoreo de indicadores financieros que contribuyan a la toma de decisiones. Es por ello que se propone implementar herramientas financieras de gestión y monitorear el backlog, y contratar especialistas en Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). (p.140)

Concluye Moreno y otros, se evaluó los indicadores financieros y se identificó la ausencia de un sistema de control interno y de un sistema de

gestión de riesgos. Asimismo, el personal es insuficiente para implementar y realizar actividades de Contraloría. La implementación de un sistema de control interno y de gestión de riesgos, incluyendo programas anti fraude, así como evaluar la contratación de personal para funciones de Contraloría contribuirán al logro de los objetivos del negocio y contribuir con la transparencia en la gestión. La implementación de las medidas propuestas, incluyendo las medidas antifraude, permitirán incrementar el valor del negocio y darle sostenibilidad en el tiempo. La salvaguarda respecto al riesgo reputacional, por potenciales actos de fraude, soborno o corrupción es una necesidad. (p.140-141)

Igualmente, Irrazabal (2018), en su tesis “Aplicación del análisis e interpretación de los estados financieros y su incidencia para la toma de decisiones en una empresa de transportes urbano de Lima Metropolitana en el período 2015”, en Lima-Perú, cuyo objetivo general fue: Aplicar el análisis e interpretación de estados financieros con incidencia en la toma de decisiones en una empresa de transportes urbano de Lima Metropolitana en el periodo 2015. El estudio fue bajo el método de investigación aplicada y no experimental, el diseño de la investigación es descriptivo, analítico y explicativo, para los fines del presente trabajo la muestra seleccionada de manera aleatoria es la empresa de transportes Copacabana S.A.C. para la recolección de datos, se aplicaron las siguientes técnicas: Análisis, encuesta, conciliación de datos y formulación de gráficos. (p.11, 41)

Agrega Irrazabal, las principales conclusiones fueron: mediante la aplicación del análisis e interpretación de los estados financieros del 2014,

los gerentes de la empresa de transportes Copacabana S.A. han podido tomar mejores decisiones que han contribuido favorablemente en el crecimiento económico de la gestión del 2015. mediante las encuestas realizadas a los trabajadores del área de Contabilidad y Finanzas, se pudo identificar los siguientes puntos críticos en la gestión del 2014: Al parecer el encargado del área de Finanzas no tiene experiencia ni es especialista en la rama debido a que no existe una comunicación adecuada entre el área de Contabilidad y Finanzas. No existe el compromiso de la mayoría del personal administrativo en el registro de la información de ingresos y egresos de la empresa. Gerencia no considera en muchas ocasiones la información financiera como medio de apoyo en la planeación, organización y dirección de la empresa. (p.84)

Concluye Irrazabal, mediante la aplicación del análisis e interpretación de los estados financieros se puede resolver los puntos críticos que se identificaron en la gestión del 2014 tomando las acciones necesarias para mejorarlos y/o solucionarlos y esto se puede ver reflejado en los resultados de los ratios financieros de la gestión del 2015. (p. 84)

Del mismo modo, Carlos, Gabriel y Rodríguez (2016), en su tesis “Influencia de los ratios financieros en la toma de decisiones de la empresa Architech Constructores S.A.C. ubicada en San Borja, año 2015”, en Lima-Perú. Su objetivo general fue: Determinar la Influencia de los ratios financieros en la toma de decisiones de la empresa Architech Constructores S.A.C. ubicada en San Borja, año 2015”, en Lima-Perú. El estudio dio como conclusiones: La aplicación de los ratios de gestión influyen en gran medida en la toma de decisiones operativas de la empresa Architech Constructores

S.A.C. porque implican una comparación entre ventas y activos necesarios para soportar el nivel de ventas, considerando que existe un apropiado valor de correspondencia entre estos conceptos y expresan la rapidez con que las cuentas por cobrar o los inventarios se convierten en efectivo. (p.32-62)

Concluye Carlos y otros, de acuerdo a la aplicación efectuada de los ratios de rentabilidad a los Estados Financieros de la empresa Architech Constructores S.A.C., concluimos que el uso de estos índices son de suma importancia para poder tomar una acertada decisión financiera, ya que tienen por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa, expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital, por ello resulta importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir. (p.62)

Además, Huari (2015), en su tesis “Ratios financieros y su incidencia en la toma de decisiones de las empresas agroindustriales de la Provincia de Cañete”, en Perú, cuyo objetivo general fue: analizar la incidencia de los ratios financieros en la toma de decisiones de las empresas agroindustriales de la provincia de Cañete, año 2014. El estudio fue aplicado, de nivel descriptiva, explicativa y con un enfoque cuantitativo; el diseño del estudio fue no experimental y descriptivo-correlacional; se utilizó una muestra de 33 trabajadores que laboran en las empresas agroindustriales y se utilizó un cuestionario para recabar datos en un trabajo de campo. (p.13,18,44-46)

Agrega Huari, la hipótesis general planteada fue validada y



confirmada de tal manera que los ratios financieros indiquen positivamente en la toma de decisiones de las empresas agroindustriales de la provincia de Cañete, año 2014; en consecuencia el uso adecuado de los instrumentos financiero y específicamente los ratios permite a los ejecutivos de gerencia tomar decisiones oportunas en las empresas. Los resultados confirman que los indicadores financieros se convierten en herramientas de carácter gerencial que deben ser incluidos en la toma de decisiones programas debido a que es un problema recurrente, dado que en sus elementos se pueden pronosticar y analizar, cuyo fin es cumplir los objetivos previstos en la empresa. (p.67)

Concluye Huari, se puede manifestar que conocer y verificar en tiempo real la información financiera permitirá afrontar las contingencias y tomar decisiones que no están programadas, es decir que a pesar de que los problemas que se presentan son poco frecuentes, ellas necesitan de un modelo o proceso específico de solución. (p.67)

### **2.1.3. A Nivel Local**

Dávila, García y Salas (2019), en su tesis “Financiamiento como estrategia y desarrollo de las Mypes de servicio de restaurantes de comida china en la ciudad de Pucallpa – 2017”, en Pucallpa-Ucayali-Perú; cuyo objetivo general fue: Demostrar que el uso del financiamiento adecuado como estrategia, influye en el desarrollo de las Mypes del servicio de restaurantes de comida china en la ciudad de Pucallpa – 2017. (p.4) El estudio fue mediante el método deductivo, con análisis de técnicas estadísticas descriptivas. La muestra fue de 89 establecimientos de

restaurantes de comida china registrados en la SUNAT, con ubicación en los distritos de Manantay, Yarinacocha y Callería; se aplicó la técnica de la encuesta. (pp.31-33)

Agrega Dávila y otros, las principales conclusiones fueron: El uso del financiamiento adecuado como estrategia no influye de manera significativa en el desarrollo de las Mypes del servicio de restaurantes de comida china en la ciudad de Pucallpa. Solo el 27% de ellas trabajan con financiamiento crediticio cuya ejecución de inversiones presenta una correlación baja con el desarrollo de dichos servicios que presentan un 75% de aprobación. (p.68)

Continua Dávila y otros, la implementación y equipamiento del servicio de los restaurantes de comida China en la ciudad de Pucallpa, tiene calificaciones favorables en un 66% (9% Muy Buena, 38% Buena y 19% Regular), donde la gestión de abastecimiento de insumos presenta una aprobación del 94%, el equipamiento del servicio presenta una aprobación del 60% y la implementación del servicio presenta una aprobación del 75%. Por tanto, la caracterización situacional de la implementación y equipamiento de las Mypes del servicio de restaurantes de comida china es adecuada en la ciudad de Pucallpa. (p.69)

Concluye Dávila y otros, la caracterización de la situación financiera no está relacionada significativamente a su financiamiento en las Mypes del servicio de restaurantes de comida china de la ciudad de Pucallpa. La situación financiera de estas Mypes es muy dispersa, donde en su mayoría no tienen importantes compromisos de deuda y no muestran importantes pendientes de cobranza, con una elevada rotación del activo fijo y del activo

total, muy bajos indicadores de endeudamiento y altos indicadores de rentabilidad. El 73% de estas Mypes financian sus inversiones con sus recursos propios, donde el 40% lo destinan a la adquisición de mueblería y mejoramiento de interiores con el 17% de ese financiamiento, el 23% realizan inversiones en equipos de cocina, cristalería y loza, utensilios, mantelería, con el 43% del financiamiento y el 15% lo destinaron a la adquisición de cámaras frigoríficas. (p.69-70)

## **2.2. BASES TEÓRICAS**

### **2.2.1. Indicadores Financieros**

Al respecto, la literatura de Correa, Gómez y Londoño (2017), sostienen que, para toda organización, es importante medir sus resultados y desempeño en un periodo determinado. En este proceso, es fundamental contar con las herramientas pertinentes, las cuales pueden ser de distintas características y naturalezas; pero una de ellas es destacada, como es el caso de la aplicación de indicadores financieros. Estos han sido clasificados de acuerdo con la funcionalidad y su uso, ya que a nivel empresarial existen algunos de uso generalizado. Existe otro grupo adicional que responde a la dinámica de la gerencia basada en valor (GBV), pues permiten explicar la creación de valor dentro de la entidad y cómo incide en esta y en mayor medida en sus principales grupos de interés. (p.131)

Agrega Correa y otros, los indicadores financieros son una razón entre dos o más variables, tomadas de la información histórica proveniente de los estados financieros y su resultado permite evaluar el desempeño de la organización en términos operativos, de inversión y de las distintas

fuentes de financiación. Algunos indicadores se expresan en porcentaje y otros en número de veces, respetando una dinámica asociada al signo. Además, son usados con el propósito de realizar comparaciones. De igual forma, la generación de valor es definida como parte de una utilidad que es obtenida al descontar los costos y gastos operativos y no operativos, los impuestos y el costo de oportunidad del capital. que se utiliza para estimar, entre otros, la rentabilidad de la compañía, la valoración de empresas, las compensaciones variables a los trabajadores. (p.131-132)

Concluye Correa y otros, estas herramientas financieras permiten monitorear los resultados esperados en la empresa, con el ánimo de diseñar las estrategias suficientes para mejorar, si es el caso, o lograr un desempeño superior. Lo importante del uso de estas herramientas radica en la interpretación de los resultados, una vez se ha aplicado el modelo o fórmula matemática. Existen empresas que deciden encaminar los esfuerzos en la aplicación de nuevos indicadores, que en el medio de las finanzas describan mejor la realidad económica y permitan la medición del valor generado para sus grupos de interés, por lo que es importante que sus políticas de trabajo se diseñen de acuerdo con conceptos como la generación de valor. Estas deben ser ampliamente difundidas en cada una de las áreas y dimensiones de la empresa. (p.133)

También, la literatura de, Carchi, Crespo, González y Romero (2020), sostienen que las finanzas administrativas son una función que asume el administrador financiero de la institución sea de servicios, de producción, de comercialización o manufacturera, priorizando a los asuntos financieros. Acotando a ésta teoría se puede decir que el análisis financiero

es un estudio de aquel proceso recopilado de un suceso pasado de un periodo de tiempo determinado, cuyo objetivo es la comparación de los datos cuantitativos y cualitativos, para lograr obtener un diagnóstico de la situación actual de la empresa; además de demostrar todos los cambios que la empresa ha experimentado dentro del ciclo económico; coadyuvando a los gerentes o dueños de las empresas a una adecuada toma de decisiones. (p.27)

Agrega Carchi y otros, un incremento de la tasa de crecimiento en las empresas genera un aumento de la productividad; por otra parte, estudiar el análisis del entorno interno tiene que ver con la dimensión estratégica de lo que es la gerencia, área responsable de las decisiones estratégicas que toma la organización los equipos de trabajo que participan para involucrarlos en ellos según datos de los indicadores financieros. Una decisión estratégica no solo se toma en base al conocimiento sino en la capacidad y experiencia productiva, tecnología, sus costos, su talento humano; sino sobre la comprensión de la dinámica del entorno que rodea a la organización, y de la evaluación de su situación financieras en función de sus ratios financieros (p.28)

Concluye Carchi y otros, uno de los indicadores que describe el trabajo de la estructura financiera de las organizaciones empresariales es el índice de liquidez, que surge de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir a efectivo sus activos corrientes. (p. 28)

Asimismo, la literatura de, De La Hoz, Fontalvo y Morelos (2015), manifiestan que la evaluación de indicadores como técnica administrativa ayuda a mejorar la gestión porque produce la información necesaria para identificar y entender las causas de los logros y los fracasos o problemas del desempeño individual y colectivo dentro de un contexto de planeación estratégica. Esta evaluación saca a la luz información real sobre el comportamiento del sistema objeto de estudio, que hace posible la creación de estrategias y herramientas de apoyo para la toma de decisiones que contribuyan a mejorar la estructura del mismo. Nociones como éstas son las que buscan integrar esta investigación, así como el considerar la metodología y las técnicas utilizadas, tomando en cuenta que la gestión financiera se evalúa en cómo estos conceptos afectan la rentabilidad y productividad del sector. (p.172)

Agrega De La Hoz y otros, una empresa debe implementar medidas que le permitan ser más competitiva y eficiente desde la perspectiva económica y financiera; de forma tal que haga mejor uso de sus recursos para obtener mayor productividad y mejores resultados con menores costos, lo que implica la necesidad de realizar un análisis exhaustivo de la situación económica y financiera de la actividad que lleva a cabo. Una forma más sencilla de realizar este análisis es mediante la formulación de indicadores financieros que permitan establecer relaciones entre dos o más elementos de los estados contables, jugando un papel importante en el proceso de comercialización y los ingresos percibidos. (p.172)

Continúa De la Hoz, los indicadores financieros y de productividad representan un elemento clave para la creación de riquezas dentro de una

empresa por permitir la realización de inversiones en mejores recursos productivos como nuevas tecnologías; esta situación se traduce en una ventaja competitiva e incremento de los sueldos, lo que acrecentará el volumen de la demanda agregada, que resulta de la dinamización de la economía. (p.173)

Concluye De la Hoz, la medición financiera y productividad es un procedimiento necesario para el desarrollo y la proyección de las actividades económicas de cualquier organización; éste se lleva a cabo mediante la aplicación de indicadores que relacionan diversas variables. Desempeñando así un papel esencial en la evaluación de la producción porque pueden definir no solamente el estado actual de los procesos, de su rentabilidad, sino que, además, son útiles para proyectar el futuro de los mismos. (p.173-174)

Abundando en la opinión, la literatura de, Enciclopedia Económica (2017), sostiene que los indicadores financieros, o ratios financieros, son grandes cantidades de datos financieros que permiten comparar la evolución de las organizaciones. Suele decirse que los ratios ayudan a plantear las preguntas correctas, pero no las responden. Al recopilar estos datos, es posible brindar información sobre el estado económico-financiero de una empresa a sus accionistas, proveedores, banqueros, prestamistas, trabajadores y directivos. Además, a partir de que utilizan la información presente en los balances contables de la empresa, estos indicadores permiten verificar la salud financiera actual del negocio y analizar su evolución en el tiempo. Por ejemplo, los indicadores de apalancamiento, liquidez, rentabilidad y gestión, facilitan la interpretación de la historia de

beneficios y las pérdidas de la empresa.

- **Liquidez**

En esa misma línea la literatura de, Aching (s.f.), sostiene que miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo. Es decir, el dinero en efectivo de que dispone, para cancelar las deudas. Expresan no solamente el manejo de las finanzas totales de la empresa, sino la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Facilitan examinar la situación financiera de la compañía frente a otras, en este caso los ratios se limitan al análisis del activo y pasivo corriente. Una buena imagen y posición frente a los intermediarios financieros, requiere: mantener un nivel de capital de trabajo suficiente para llevar a cabo las operaciones que sean necesarias para generar un excedente que permita a la empresa continuar normalmente con su actividad y que produzca el dinero suficiente para cancelar las necesidades de los gastos financieros que le demande su estructura de endeudamiento en el corto plazo. (p.15)

Agrega Aching, estos ratios son cuatro: El ratio de liquidez general lo obtenemos dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente. Este ratio es la principal medida de liquidez, muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas. La prueba ácida es aquel indicador que al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo. Es



algo más severa que la anterior y es calculada restando el inventario del activo corriente y dividiendo esta diferencia entre el pasivo corriente. Los inventarios son excluidos del análisis porque son los activos menos líquidos y los más sujetos a pérdidas en caso de quiebra. (p.16)

Concluye Aching, el ratio de prueba defensiva, permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo; considera únicamente los activos mantenidos en Caja-Bancos y los valores negociables, descartando la influencia de la variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente. Nos indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus flujos de venta. Calculamos este ratio dividiendo el total de los saldos de caja y bancos entre el pasivo corriente. (p.17)

Ratio capital de trabajo; como es utilizado con frecuencia, vamos a definirla como una relación entre los Activos Corrientes y los Pasivos Corrientes; no es una razón definida en términos de un rubro dividido por otro. El Capital de Trabajo, es lo que le queda a la firma después de pagar sus deudas inmediatas, es la diferencia entre los Activos Corrientes menos Pasivos Corrientes; algo así como el dinero que le queda para poder operar en el día a día. (p.17-18)

- **Endeudamiento o de solvencia (apalancamiento)**

Abundando en la opinión, la literatura del Instituto Nacional de Contadores Públicos (s.f.), sostienen que el endeudamiento tiene por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. De la misma manera se trata de

establecer el riesgo que incurren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa. El endeudamiento se calcula en base a la división del pasivo total con terceros sobre el activo total. El nivel de autonomía se calcula pasivo total con terceros sobre el patrimonio. (p.110)

- **Gestión**

Igualmente, la literatura de, López (2015), sostiene que estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo; el grado de recuperación de los créditos y del pago de las obligaciones; la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos y el peso de diversos gastos de la firma en relación con los ingresos generados por ventas. Se miden mediante la rotación de cartera que es igual a ventas sobre cuentas por cobrar. (p.38)

Agrega López, el plazo promedio de cartera se mide los 360 días sobre la rotación de cartera. La rotación de inventarios se mide costos de ventas sobre inventarios. El plazo promedio de reposición de inventarios se mide los 360 días sobre la rotación de inventarios. La rotación de cuentas por pagar se mide; periodo de medio de pago, sobre compras a crédito de materia prima sobre cuentas por pagar proveedores. (p.39)

- **Rentabilidad**

Por otra parte, la literatura Carlos, Gabriel y Rodríguez (2016),

sostienen que estos ratios miden la capacidad de la empresa para producir ganancias. Por eso son de mayor importancia para los usuarios de la información financiera. Son los ratios que determinan el éxito o fracaso de la gerencia. Rentabilidad del activo total (ROI) muestra la rentabilidad producida por las inversiones totales (activos totales); su fórmula es rentabilidad del activo total es igual a la utilidad neta del ejercicio sobre activo total. (p.30)

Agrega Carlos y otros, la rentabilidad neta sobre ventas se relaciona la utilidad final, es decir, la utilidad después de participaciones e impuestos, con las ventas. Nos indica qué proporción de las ventas se queda finalmente como utilidad neta. Su fórmula es rentabilidad neta sobre ventas es igual a utilidad neta sobre ventas. La Rentabilidad sobre capitales propios (ROE), también se le llama Rentabilidad del Patrimonio Neto o Rentabilidad Patrimonial. Es una de las razones de rentabilidad más importantes. Mide la rentabilidad en función del patrimonio neto. Fórmula: Rentabilidad sobre capitales propios=Utilidad Neta / Patrimonio. Se expresa en porcentajes. (p.31)

- **Teoría de la micro y pequeña empresa**

Por otro lado, según la literatura de, Albella y Hernández (2017), sostiene que las micro y pequeñas empresas son fundamentales para el sistema económico en Iberoamérica ya que representan en promedio más del 90% de las empresas totales de la región. Adicionalmente, este tipo de empresas representan entre el 50% y el 75% de los empleos totales y menos del 50% del producto interno bruto, cifras que demuestran la

potencialidad de su crecimiento, el cual debe ser promovido por los gobiernos de la región. Los esfuerzos de política pública en esta materia se han direccionado principalmente a lograr el acceso del segmento micro y pequeña empresa al crédito tradicional y, de manera complementaria, a la formalización y el desarrollo empresarial. (p.17)

Agrega Albella y otros, la información disponible muestra que subsisten las barreras del acceso al financiamiento tradicional a las micro y pequeñas empresas, pues menos del 40% de ellas ha logrado tenerlo, frente a un 76% de las grandes empresas. (p.18)

Concluye Albella y otros, en ese contexto las micro y pequeñas La Micro y Pequeña Empresa son unidades económicas constituidas por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. (p.18)

Más aún, la literatura de, Zavala (2020), sostiene que según la Ley 27268 – Ley General de la Pequeña y Micro Empresa y su sigla era PYME. Posteriormente, y desde junio del 2003, con la Ley 28015 Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa. Su nueva sigla es MYPE, que se mantiene a la fecha. Con el D. Leg. 1086 (28.06.2008), vigente desde octubre del 2008 se le volvió a cambiar el nombre y se le denominó Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del acceso al empleo decente – MYPE. Con la Ley 30056 (02.07.2013), que modifica diversas normas para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial, se

incluyó una nueva sigla Mipyme, que comprende además a las medianas empresas. Con el DS 013-2013-PRODUCE (28.12.2013), se aprobó el Texto Único Ordenado de la Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial (MYPE), que contiene actualmente la regulación de las micro y pequeñas empresas.

Agrega Zavala, tenga presente que los beneficios laborales especiales de los trabajadores de las MYPE, son los contemplados en el TUO de la Ley MYPE (DS 013-2013-PRODUCE), en tanto la empresa esté inscrita en el Registro de Micro y Pequeña Empresa (Remype); pues, hay otros derechos laborales comunes que se aplican a todas las empresas privadas, sean del régimen general o de las MYPE. Estos beneficios comunes son: Remuneración mínima, jornada/horario y horas extras, descanso semanal, contrato de trabajo y período de prueba.

Concluye Zavala, conforme a la regulación vigente, la empresa califica como microempresa cuando sus ingresos anuales no superan 150 UIT (S/645.000); y califica como pequeña empresa cuando sus ingresos anuales superan 150 UIT hasta 1700 UIT (S/ 7'310.000). La microempresa que durante dos años calendario consecutivos supere el nivel de ventas establecidos en la Ley, podrá conservar por un año calendario adicional el mismo régimen laboral. Luego de este periodo, la empresa pasará definitivamente al régimen laboral que le corresponda. En el caso de las pequeñas empresas, de superar durante dos años consecutivos el nivel de ventas establecido en la Ley, podrán conservar durante dos años adicionales el mismo régimen laboral. Luego de este periodo, la empresa pasará definitivamente al régimen laboral que le corresponda.

## 2.3. DEFINICIÓN DE TÉRMINOS BÁSICOS

- **Gerencia**

Autoridad ejecutiva, los campos combinados de políticas y administración. La cabeza de una organización, colectivamente hablando, el superior y sus subordinados inmediatos y cualquiera o todas las personas que con autoridad delegada actúan como supervisores. (Palomino, 2015, p.176)

- **Gestión**

Conjunto de actividades de dirección y administración de una empresa. (Palomino, 2015, p.127)

- **Inventario**

Recuento de los elementos, mercancías y otros activos que componen el capital de trabajo de una empresa. (Palomino, 2015, p.143)

- **Inversión de capital**

Proceso que consiste en la formación de capital fijo. La compra de activos financieros o de bienes de consumo no constituyen propiamente inversión. (Palomino, 2015, p.144)

- **Planeamiento**

Función que permite identificar en principio, quien es el responsable del cumplimiento de una misión y a continuación: que, donde, cuando,

como y con que debe operarse para cumplir la misión encomendada.  
(Palomino, 2015, p.263)

- **Planificación**

Determinación de los fines y la disposición de los medios necesarios para sus realizaciones. Incluye una disposición para cooperar entre las partes de una unión funcional en un esfuerzo destinado a conseguir el rendimiento pleno de esas partes en un proyecto deseable para el bienestar de un grupo o de la colectividad. (Palomino, 2015, p.263)

- **Ratio de endeudamiento**

Establece la relación entre fondos propios de una empresa para hacer frente a sus deudas. Se expresa por el coeficiente: Ratio de endeudamiento = capitales propios / deudas totales. (Palomino, 2015, p.199)

- **Rentabilidad**

Capacidad de generar ingresos. Se mide en términos de beneficios obtenidos durante cierto período con respecto al capital empleado. (Palomino, 2015, p.207)

- **Riesgo crediticio**

El riesgo de que el deudor o la contraparte de un contrato financiero no cumplan con las condiciones del contrato. (Palomino, 2015, p.211)

- **Riesgo de inversión**

Medida de la incertidumbre en el resultado de una inversión. Cuanta más incertidumbre exista sobre el resultado (por ejemplo, en los bonos del Estado, se sabe exactamente cuándo y cuánto se va a cobrar por los intereses) menos riesgo tiene la inversión. (Palomino, 2015, p.211)



## CAPÍTULO III MARCO METODOLÓGICO

### 3.1. MÉTODO DE INVESTIGACIÓN

#### 3.1.1. Tipo de Investigación

Por su naturaleza el tipo de investigación fue cuantitativo, según a lo expresado por, Briones (2002), sostiene que “las investigaciones cuantitativa o cuantificable, describe o trata de explicar fenómenos que estudia, tales como propiedades, características o perfiles importantes de personas, grupos, empresas, comunidades, mercados”. (p.17)

#### 3.1.2. Nivel de la Investigación

Por el nivel de conocimiento la investigación fue descriptivo, “porque buscó encontrar características, comportamiento y propiedades del sujeto en estudio vía la variable indicadores financieros”. (Ríos, 2017, p.81)

### 3.2. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

El diseño que se utilizó en la investigación es el del tipo cuantitativo-no experimental-transversal-retrospectivo-descriptivo.



**Dónde:**

**M** = Muestra conformada por las micro y pequeños empresa del distrito de Padre Abad-Aguaytía.

**O** = Observación de la variable: Indicadores financieros.

- **No experimental**

La investigación fue no experimental “porque no se manipuló las variables, muy por el contrario, se limitó a la observación de los hechos en su contexto natural”. (Ríos, 2017, p.184)

- **Transversal**

La investigación fue transversal, “porque se realizó la recolección de datos en un corto período y en un determinado punto de tiempo, es decir, solo siendo el nivel de estudio descriptivo, nos limitamos a medir la variable indicadores financieros”. (Ríos, 2047, p.85)

- **Retrospectivo**

La investigación fue retrospectiva, “porque se limitó a estudiar al sujeto en estudio vía la variable indicadores financieros”. (Vara, 2010, p.210)

### **3.3. POBLACIÓN Y MUESTRA**

#### **3.3.1. Población**

La población, según a lo expresado por, Briones (2002), “es el conjunto de unidades que componen el colectivo en el cual se estudiará el fenómeno expuesto en la investigación. Así según el problema, la población estuvo formado por todos los hombres y mujeres de 18 años a más edad, propietario y/o representantes legales de las Mypes del distrito de Padre Abad-Aguaytía. La delimitación exacta de la población es una condición

necesaria para el cumplimiento de los objetivos de la investigación”. (p. 57); el estudio estuvo conformado 32 micro y pequeños empresarios del distrito de Padre Abad-Aguaytía. Las mismas que se encuentran ubicados el sector del estudio.

### **3.3.2. Muestra**

De la población en estudio se tomó en forma no probabilística-intencionada como muestra a 32 micro y pequeñas empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía. El cual representa el 100% de la población. Según a lo expresado por Briones (2002), sostiene que “la muestra es el conjunto de unidades de muestreo incluidas en la muestra mediante algún procedimiento de selección, así por ejemplo las muestras no probabilísticas están compuestas por unidades de una población, que no han sido seleccionadas al azar; es decir son a criterio del investigador por conveniencia”. (p.58,61)

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

### **3.4.1. Técnicas**

Para recopilar la información sobre los factores de la gestión presupuestal, se coordinó con los dueños y/o representantes legales de las micro y pequeñas empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, para recoger sus opiniones, para tal efecto, se aplicó la técnica de la encuesta, al respecto, Dalle, Boniolo, Sautu y Elbert (2005), sostienen que “la encuesta es útil si se quiere dar cuenta de los aspectos estructurales y/o atributos generales de una población, o las razones u opiniones que tienen

las personas acerca de determinados temas”. (p.48)

### **3.4.2. Instrumentos**

Comprendiendo que “un instrumento es un recurso que utiliza el investigador para registrar información o datos sobre la variable que desea estudiar y/o describirla”. (Hernández, Fernández y Baptista, 2014, p.199)

Para el recojo de la información se utilizó un cuestionario estructurado de 15 preguntas cerradas, en función a los objetivos específicos planteados y de la definición operacional de la variable, con la finalidad de describir las características de la variable indicadores financieros en las micro y pequeñas empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía.

Teniendo en cuenta los niveles de autenticidad de los instrumentos de valoración, se determinó utilizar la prueba de Alfa de Cronbach “teniendo el propósito determinar el grado de afinidad que mantienen los ítems referentes a los instrumentos y escalas de utilización para la medición ordinal. Siendo la forma que estos instrumentos confeccionen los veredictos estables, razonables, consistentes y coherentes”. (Hernández, Fernández y Baptista, 2014, p.200)

Por ende, se puede afirmar, que su aplicación de forma frecuente a la misma persona dará resultados idénticos mediante el coeficiente Alfa de Cronbach, ya que al “estimar la confiabilidad del instrumento y al ser aplicado a una muestra y sobre la base de los resultados el coeficiente cuando resulte mayor a 0.5 será confiable y en la medida que se acerque a la unidad 1 será sumamente confiable”. (Hernández, Fernández y

Baptista, 2014, p. 208) para ello se utilizó el software SPSS, obteniéndose los siguientes resultados:

**Tabla 2. Alfa de Cronbach**

Estadísticas de fiabilidad		
Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	N de elementos
,820	,758	15

Fuente: Elaboración propia

### 3.5. PROCEDIMIENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS

Para la aplicación del cuestionario se ejecutaron los siguientes procedimientos: Se coordinó con dueños y/o representantes legales de las micro y pequeñas empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, se buscó un lugar apropiado para la realización de la encuesta, se registraron la información obtenida de los encuestados, se realizó la codificación de la información obtenida y por último se tabuló la información obtenida de los encuestados.

### 3.6. TRATAMIENTO DE LOS DATOS

En esta investigación, los datos recolectados fueron tratados y/o analizados haciendo uso de la estadística descriptiva, para la tabulación de los datos se utilizó como soporte el programa Excel Científico y para el procesamiento de los datos se utilizó el Software SPSS científico versión 24 (Programa de estadística para ciencias sociales). Como lo sostiene, Tresierra (2010), “los datos pueden organizarse y resumirse en función de las unidades de medida y presentarse en cuadros y gráficos. Los análisis

estadísticos se llevan a cabo mediante programas para computadoras utilizando paquetes estadísticos”. (p.107)

### **3.7. PRINCIPIOS ÉTICOS**

Según la Universidad de Miami (2012), indica que en la investigación científica se configura varios tipos de principios universales de la investigación tales como:

- **Respeto por las personas**

Este principio requiere que los sujetos de investigación sean tratados como seres autónomos, permitiéndoles decidir por sí mismos. Se debe brindar protección adicional a los individuos incapaces de decidir por sí mismos. Este principio se aplica a través de la obtención de consentimiento informado (CI). El CI se obtiene de aquellos sujetos de investigación que son capaces de tomar decisiones sobre sí mismos, asegurando su comprensión en forma proporcionada.

- **Beneficencia**

En relación a la ética de investigación, la beneficencia significa una obligación a no hacer daño (no maleficencia), minimización del daño y maximización de beneficios. Este principio requiere que exista un análisis de los riesgos y los beneficios de los sujetos, asegurándose que exista una tasa riesgo/beneficio favorable hacia el sujeto de investigación.

- **Justicia**

Este principio se refiere a la justicia en la distribución de los sujetos de investigación, de tal manera que el diseño del estudio de investigación permita que las cargas y los beneficios estén compartidos en forma equitativa entre los grupos de sujetos de investigación. Es decir, los sujetos no deben ser elegidos en razón que están fácilmente disponibles o porque su situación los hace más fácilmente reclutables, como sería el caso de sujetos institucionalizados o individuos de menor jerarquía.

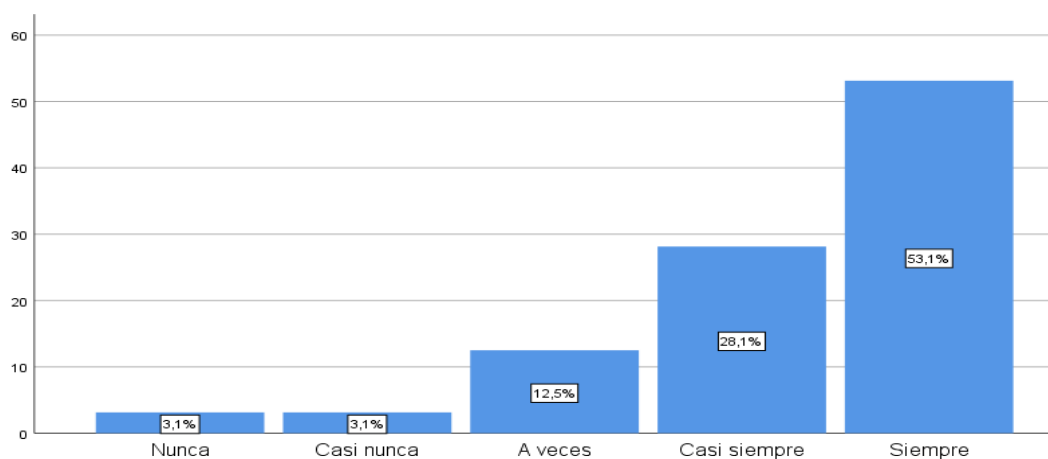
## CAPÍTULO IV RESULTADOS Y DISCUSIÓN

### 1.1. RESULTADOS

**Tabla 3. La empresa cuando elabora sus estados financieros, plantea el análisis de la liquidez corriente**

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Nunca	1	3,1
	Casi nunca	1	3,1
	A veces	4	12,5
	Casi siempre	9	28,1
	Siempre	17	53,1
	Total	32	100,0

Fuente: Data caracterización de los indicadores financieros en las Mypes de Aguaytía.



Fuente: Tabla 3

**Figura 1. La empresa cuando elabora sus estados financieros, plantea el análisis de la liquidez corriente**

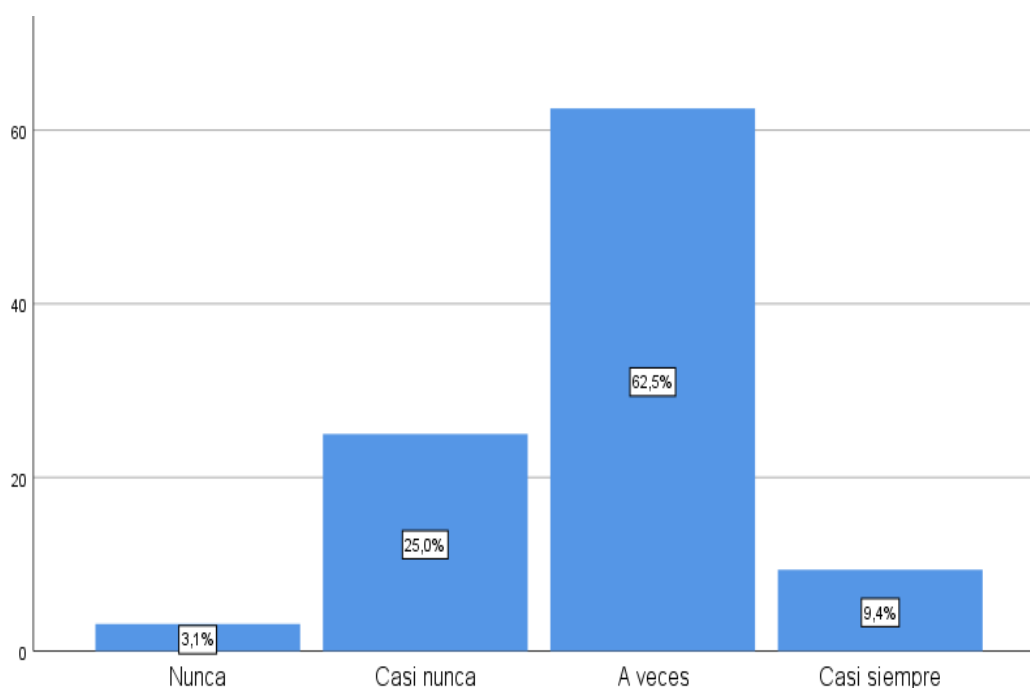
Se observa en la tabla 3 y figura 1, que, del 100% de las micro y pequeñas empresas encuestadas el 53.1% precisó que siempre su empresa cuando elabora sus estados financieros plantea el análisis de la liquidez corriente, el 28.1% indicó casi siempre, el 12.5% manifestó que a veces, el 3.1% expresó que casi nunca, mientras que el 3.1% respondió que nunca.



**Tabla 4. La empresa para la toma de decisiones realiza el análisis de la prueba ácida**

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Nunca	1	3,1
	Casi nunca	8	25,0
	A veces	20	62,5
	Casi siempre	3	9,4
	Total	32	100,0

Fuente: Data caracterización de los indicadores financieros en las Mypes de Aguaytía.



Fuente: Tabla 4

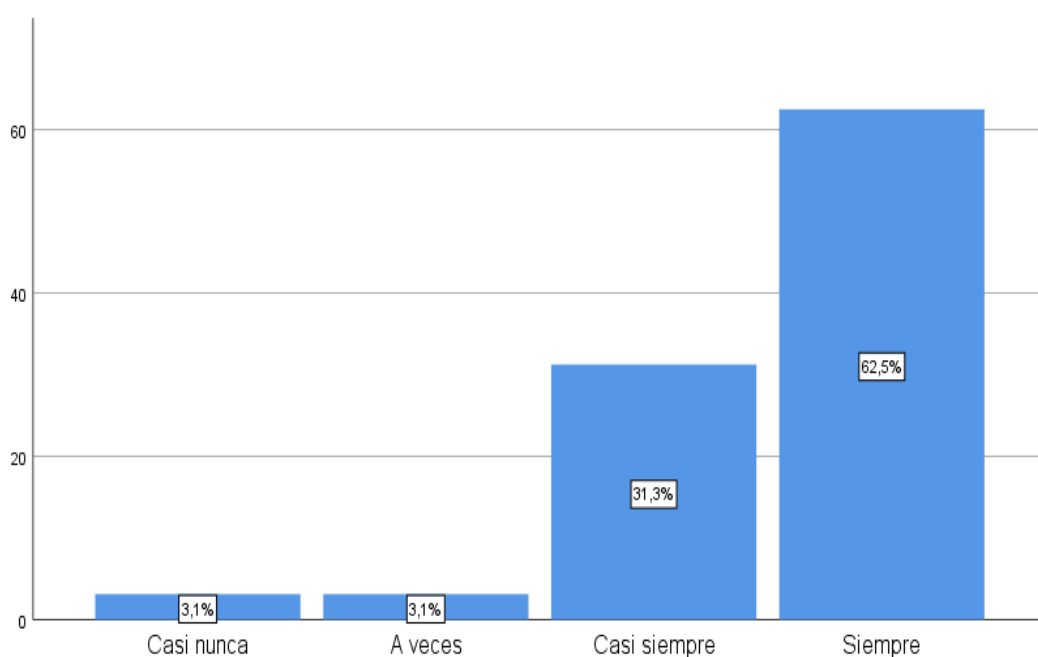
**Figura 2. La empresa para la toma de decisiones realiza el análisis de la prueba ácida**

Se observa en la tabla 4 y figura 2, que, del 100% de las micro y pequeñas empresas encuestadas el 62.5% precisó que a veces su empresa para la toma de decisiones realiza el análisis de la prueba ácida, el 25% indicó que casi nunca, el 9.4% manifestó que casi siempre, mientras que el 3.1% respondió que nunca.

**Tabla 5. Para la empresa el análisis de capital de trabajo a sus estados financieros resulta de vital importancia**

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Casi nunca	1	3,1
	A veces	1	3,1
	Casi siempre	10	31,3
	Siempre	20	62,5
	Total	32	100,0

Fuente: Data caracterización de los indicadores financieros en las Mypes de Aguaytía.



Fuente: Tabla 5

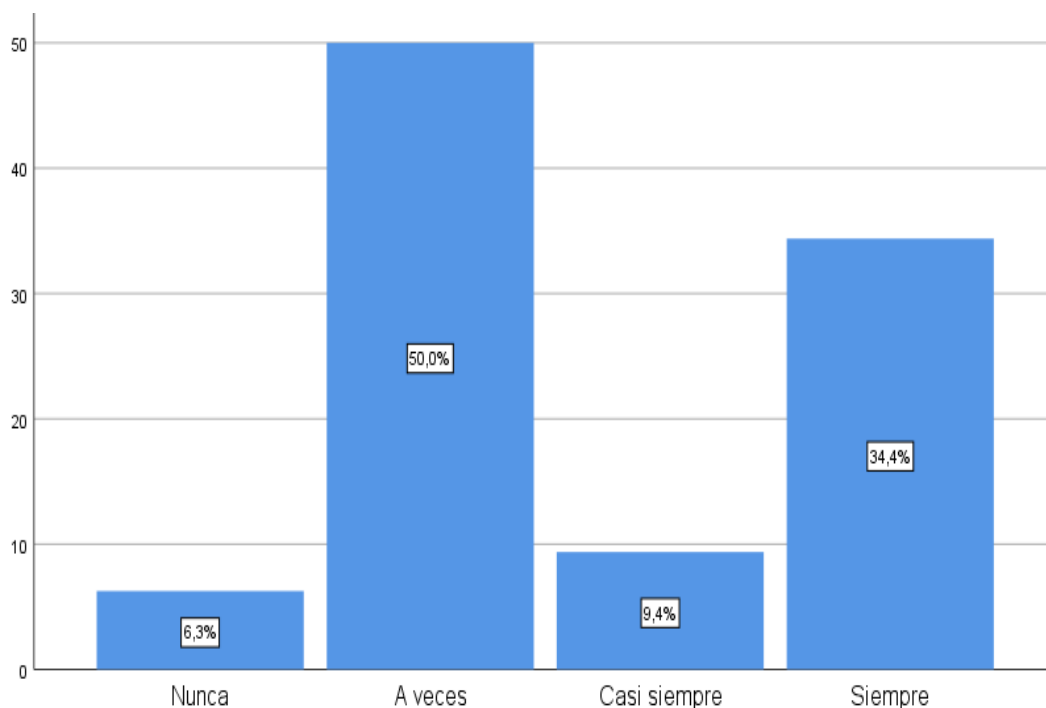
**Figura 3. Para la empresa el análisis de capital de trabajo a sus estados financieros resulta de vital importancia**

Se observa en la tabla 5 y figura 3, que, del 100% de las micro y pequeñas empresas encuestadas el 62.5% precisó que siempre para la empresa el análisis de capital de trabajo a sus estados financieros resulta de vital importancia, el 31.3% indicó que casi nunca, el 3.1% manifestó que a veces, mientras que el 3.1% respondió que casi nunca.

**Tabla 6. La empresa cuenta con flujos de caja proyectado**

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Nunca	2	6,3
	A veces	16	50,0
	Casi siempre	3	9,4
	Siempre	11	34,4
	Total	32	100,0

Fuente: Data caracterización de los indicadores financieros en las Mypes de Aguaytía.



Fuente: Tabla 6

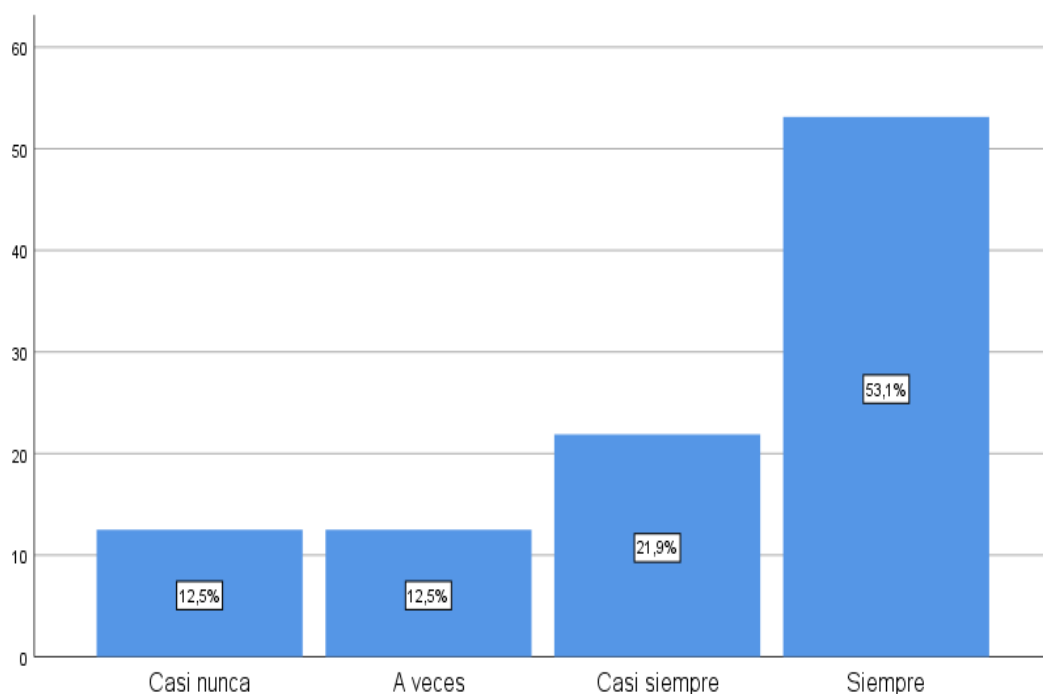
**Figura 4. La empresa cuenta con flujos de caja proyectado**

Se observa en la tabla 6 y figura 4, que, del 100% de las micro y pequeñas empresas encuestadas el 50% precisó que a veces la empresa cuenta con flujos de caja proyectado, el 34.4% indicó que siempre, el 9.4% manifestó que casi siempre, mientras que el 6.3% respondió que nunca.

**Tabla 7. La empresa a falta de liquidez se autofinancia**

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Casi nunca	4	12,5
	A veces	4	12,5
	Casi siempre	7	21,9
	Siempre	17	53,1
	Total	32	100,0

Fuente: Data caracterización de los indicadores financieros en las Mypes de Aguaytía.



Fuente: Tabla 7

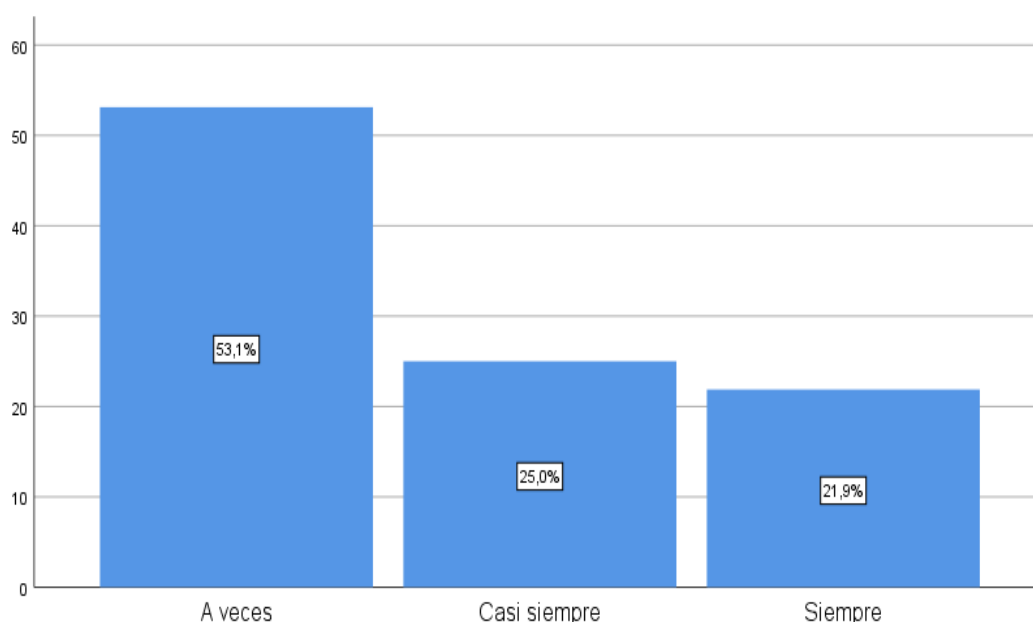
**Figura 5. La empresa a falta de liquidez se autofinancia**

Se observa en la tabla 7 y figura 5, que, del 100% de las micro y pequeñas empresas encuestadas el 53.1% precisó que siempre la empresa a falta de liquidez se autofinancia, el 21.9% indicó que casi siempre, el 12.5% manifestó que a veces, mientras que el 12.5% respondió que casi nunca.

**Tabla 8. La empresa cuenta con suficiente estructura favorable con sus estados financieros para solicitar endeudamiento de terceros.**

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	A veces	17	53,1
	Casi siempre	8	25,0
	Siempre	7	21,9
	Total	32	100,0

Fuente: Data caracterización de los indicadores financieros en las Mypes de Aguaytía.



Fuente: Tabla 8

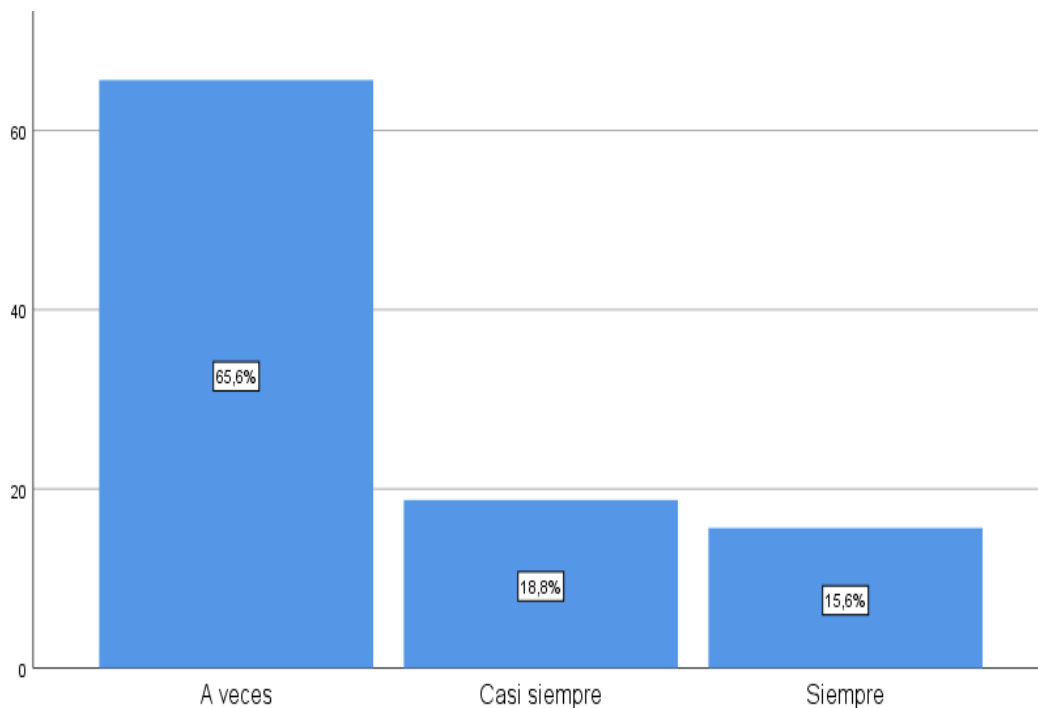
**Figura 6. La empresa cuenta con suficiente estructura favorable con sus estados financieros para solicitar endeudamiento de terceros.**

Se observa en la tabla 8 y figura 6, que, del 100% de las micro y pequeñas empresas encuestadas el 53.1% precisó que a veces la empresa cuenta con suficiente estructura favorable con sus estados financieros para solicitar endeudamiento de terceros, el 25% manifestó que casi siempre, mientras que el 21.9% respondió que siempre.

**Tabla 9. La empresa necesita de endeudamiento a corto plazo**

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	A veces	21	65,6
	Casi siempre	6	18,8
	Siempre	5	15,6
	Total	32	100,0

Fuente: Data caracterización de los indicadores financieros en las Mypes de Aguaytía.



Fuente: Tabla 9

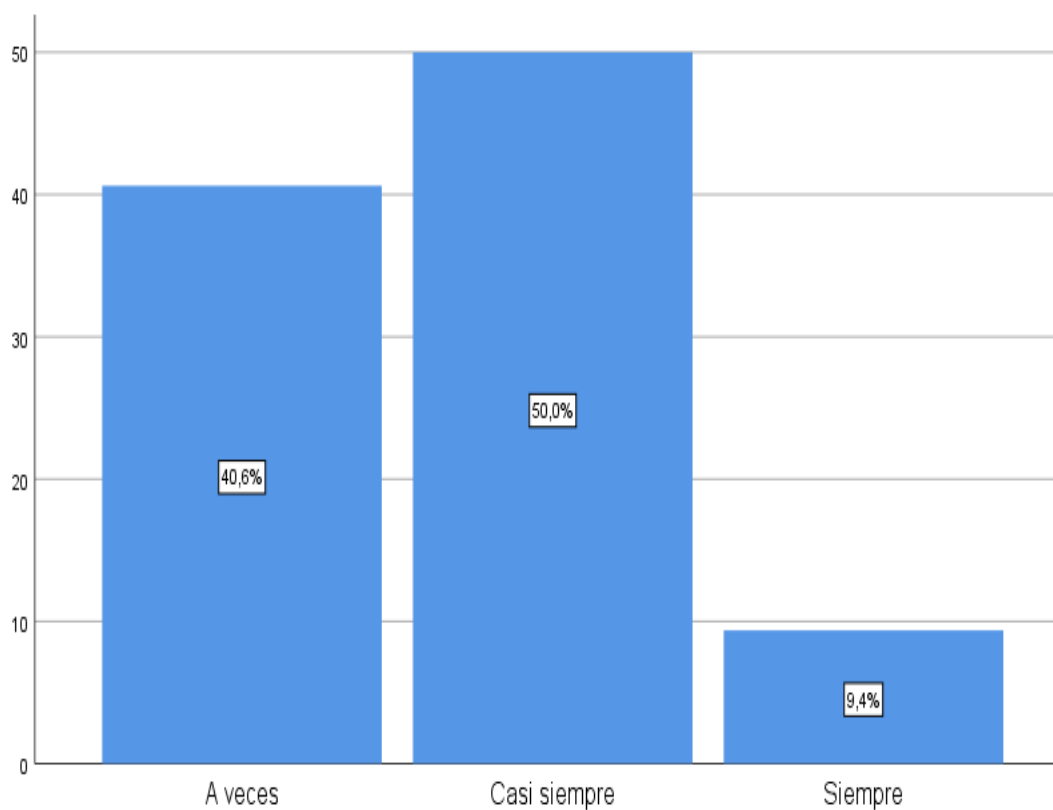
**Figura 7. La empresa necesita de endeudamiento a corto plazo**

Se observa en la tabla 9 y figura 7, que, del 100% de las micro y pequeñas empresas encuestadas el 65.6% precisó que a veces la empresa necesita de endeudamiento a corto plazo, el 18.8% manifestó que casi siempre, mientras que el 15.6% respondió que siempre.

**Tabla 10. La empresa necesita de endeudamiento a largo plazo**

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	A veces	13	40,6
	Casi siempre	16	50,0
	Siempre	3	9,4
	Total	32	100,0

Fuente: Data caracterización de los indicadores financieros en las Mypes de Aguaytía.



Fuente: Tabla 10

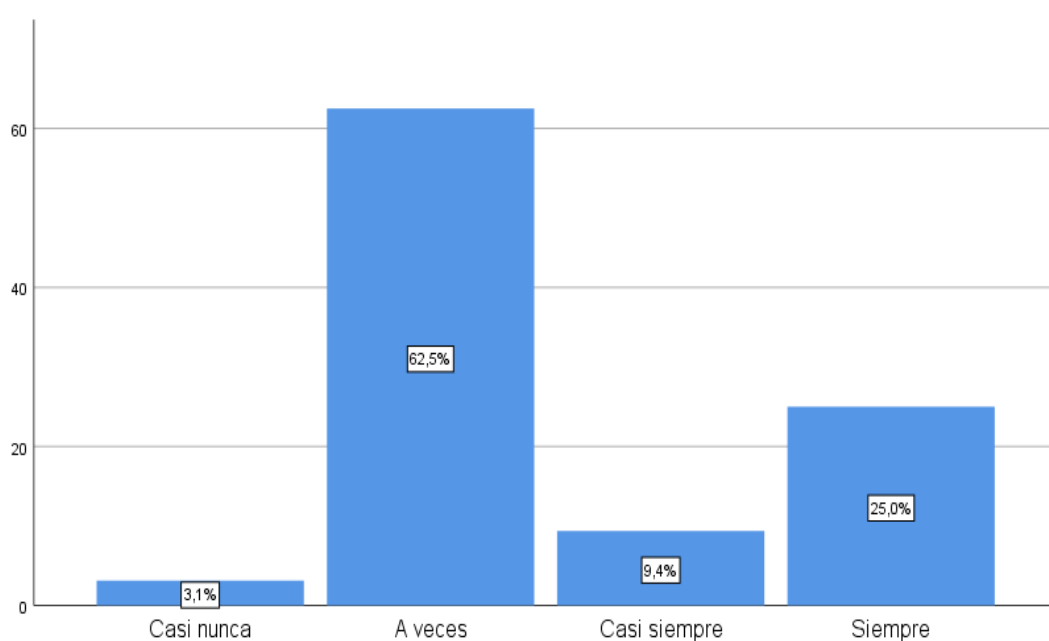
**Figura 8. La empresa necesita de endeudamiento a largo plazo**

Se observa en la tabla 10 y figura 8, que, del 100% de las micro y pequeñas empresas encuestadas el 50% precisó que casi siempre la empresa necesita de endeudamiento a largo plazo, el 40.6% manifestó que a veces, mientras que el 9.4% respondió que siempre.

**Tabla 11. La empresa cuenta con una óptima rotación de cartera de clientes**

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Casi nunca	1	3,1
	A veces	20	62,5
	Casi siempre	3	9,4
	Siempre	8	25,0
	Total	32	100,0

Fuente: Data caracterización de los indicadores financieros en las Mypes de Aguaytía.



Fuente: Tabla 11

**Figura 9. La empresa cuenta con una óptima rotación de cartera de clientes**

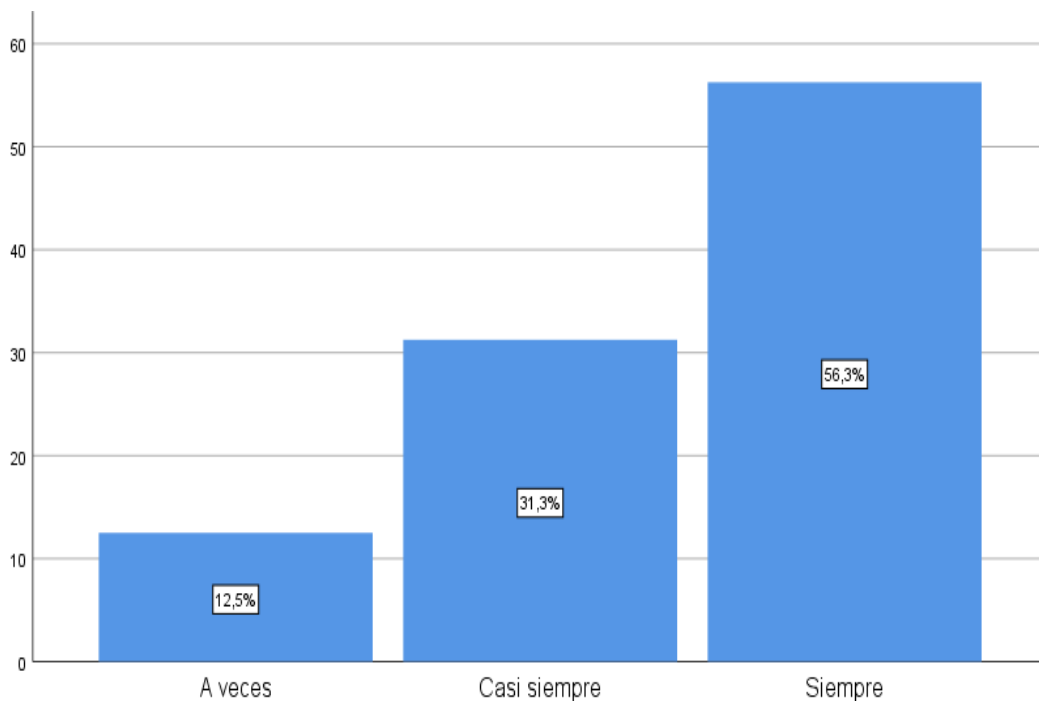
Se observa en la tabla 11 y figura 9, que, del 100% de las micro y pequeñas empresas encuestadas el 62.5% precisó que a veces la empresa cuenta con una óptima rotación de cartera de clientes, el 25% manifestó que siempre, el 9.4% indicó que casi siempre, mientras que el 9.4% respondió que casi siempre.



**Tabla 12. Las políticas crediticias en plazos favorecen a la empresa**

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	A veces	4	12,5
	Casi siempre	10	31,3
	Siempre	18	56,3
	Total	32	100,0

Fuente: Data caracterización de los indicadores financieros en las Mypes de Aguaytía.



Fuente: Tabla 12

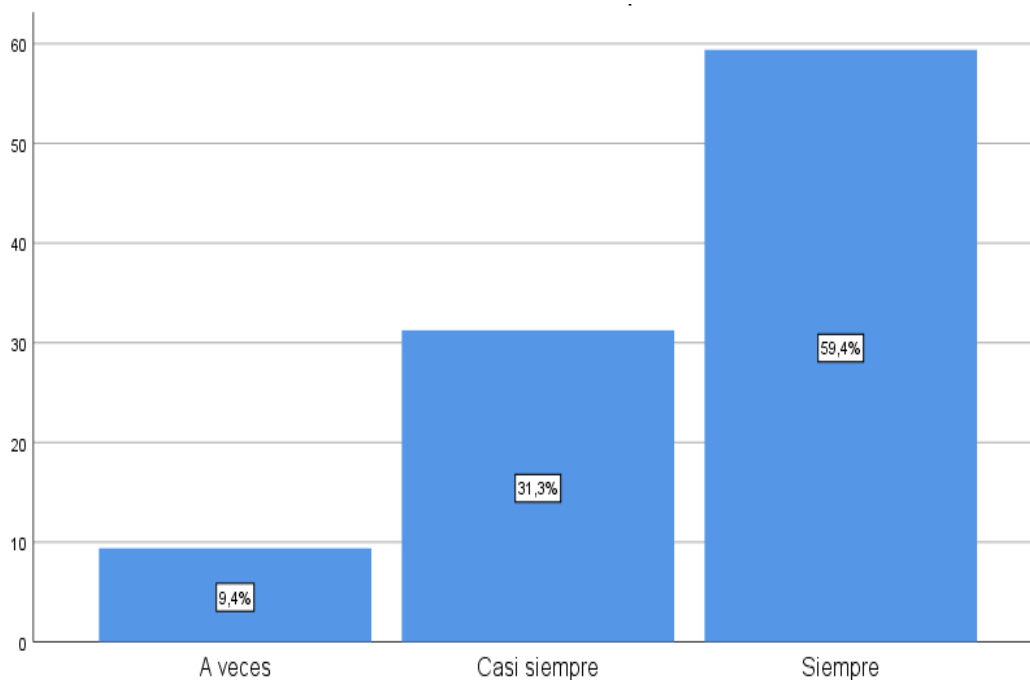
**Figura 10. Las políticas crediticias en plazos favorecen a la empresa**

Se observa en la tabla 12 y figura 10, que, del 100% de las micro y pequeñas empresas encuestadas el 56.3% precisó que siempre las políticas crediticias en plazos favorecen a la empresa, el 31.3% manifestó que casi siempre, mientras que el 12.5% respondió que a veces.

**Tabla 13. Su rotación de inventarios es óptimo**

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	A veces	3	9,4
	Casi siempre	10	31,3
	Siempre	19	59,4
	Total	32	100,0

Fuente: Data caracterización de los indicadores financieros en las Mypes de Aguaytía.



Fuente: Tabla 13

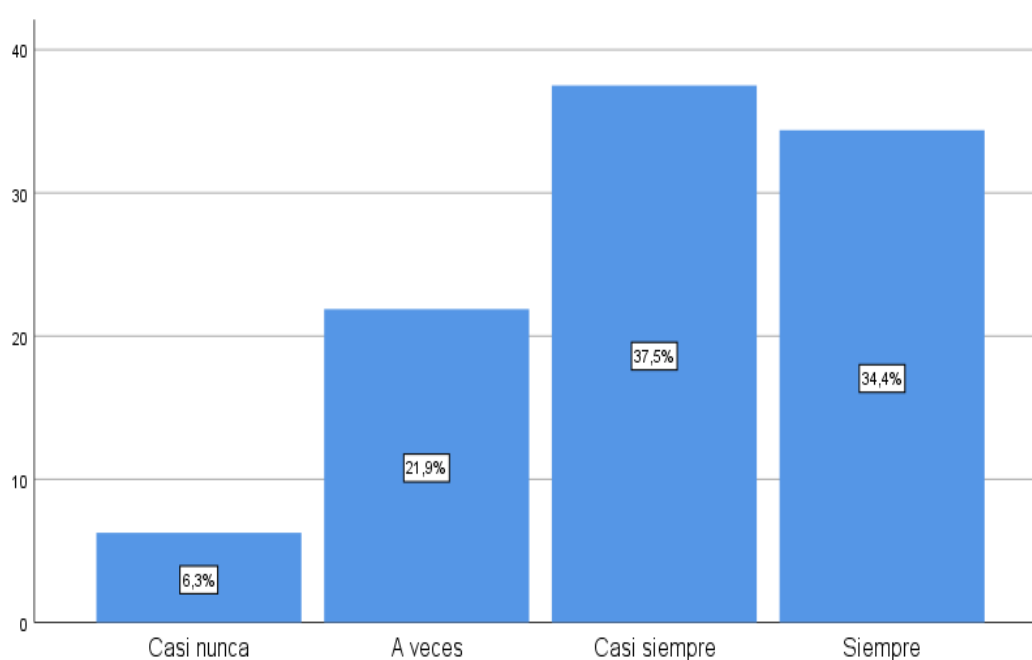
**Figura 11. Su rotación de inventarios es óptimo**

Se observa en la tabla 13 y figura 11, que, del 100% de las micro y pequeñas empresas encuestadas el 59.4% precisó que siempre en la empresa la rotación de inventarios es óptimo, el 31.3% manifestó que casi siempre, mientras que el 9.4% respondió que a veces.

**Tabla 14. La empresa cuenta con reposición de inventarios de acuerdo a su volumen de rotación de inventarios**

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Casi nunca	2	6,3
	A veces	7	21,9
	Casi siempre	12	37,5
	Siempre	11	34,4
	Total	32	100,0

Fuente: Data caracterización de los indicadores financieros en las Mypes de Aguaytía.



Fuente: Tabla 14

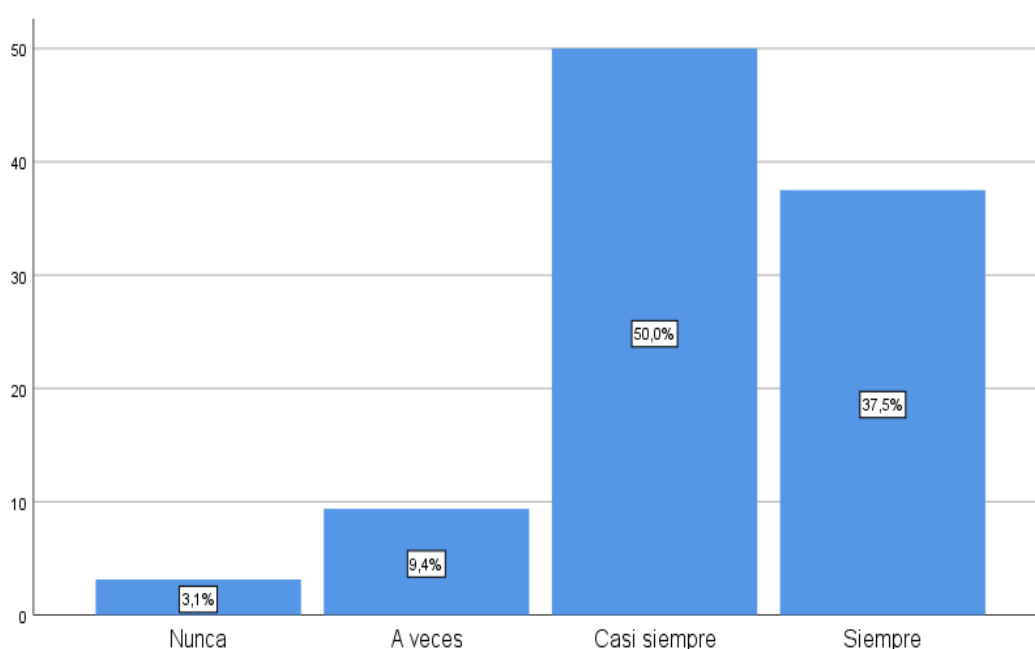
**Figura 12. La empresa cuenta con reposición de inventarios de acuerdo a su volumen de rotación de inventarios**

Se observa en la tabla 14 y figura 12, que, del 100% de las micro y pequeñas empresas encuestadas el 37.5% precisó que casi siempre la empresa cuenta con reposición de inventarios de acuerdo a su volumen de rotación de inventarios, el 34.4% manifestó que siempre, el 21.9% indicó que a veces, mientras que el 6.3% respondió que casi nunca.

**Tabla 15. La empresa toma en cuenta los resultados finales de sus estados financieros**

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Nunca	1	3,1
	A veces	3	9,4
	Casi siempre	16	50,0
	Siempre	12	37,5
	Total	32	100,0

Fuente: Data caracterización de los indicadores financieros en las Mypes de Aguaytía.



Fuente: Tabla 15

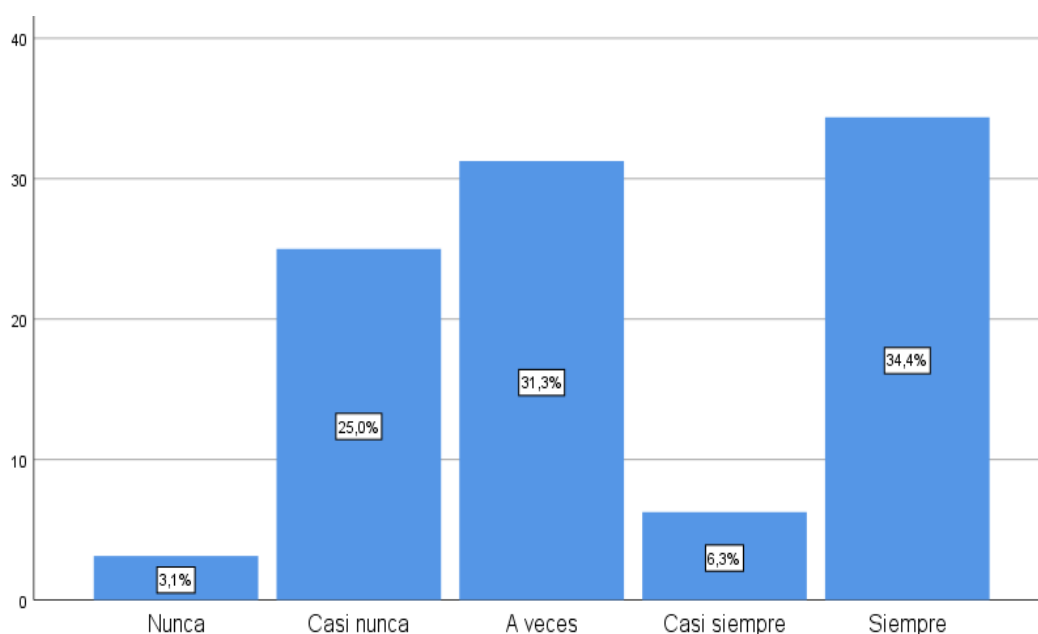
**Figura 13. La empresa toma en cuenta los resultados finales de sus estados financieros**

Se observa en la tabla 15 y figura 13, que, del 100% de las micro y pequeñas empresas encuestadas el 50% precisó que casi siempre la empresa toma en cuenta los resultados finales de sus estados financieros, el 37.5% manifestó que siempre, el 9.4% indicó que a veces, mientras que el 3.1% respondió que nunca.

**Tabla 16. La empresa cuenta con políticas para optimizar sus resultados operativos**

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Nunca	1	3,1
	Casi nunca	8	25,0
	A veces	10	31,3
	Casi siempre	2	6,3
	Siempre	11	34,4
	Total	32	100,0

Fuente: Data caracterización de los indicadores financieros en las Mypes de Aguaytía.



Fuente: Tabla 16

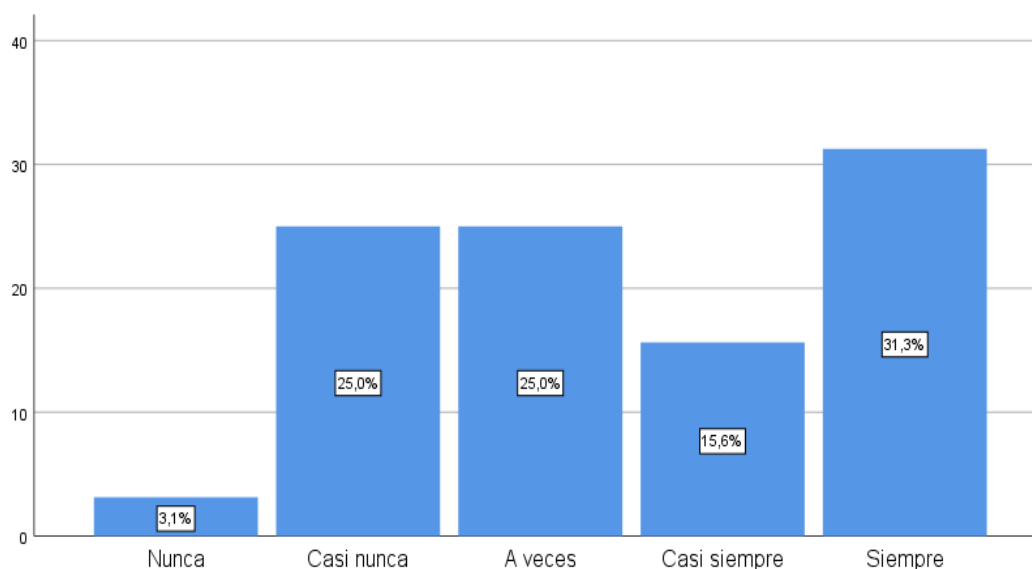
**Figura 14. La empresa cuenta con políticas para optimizar sus resultados operativos.**

Se observa en la tabla 16 y figura 14, que, del 100% de las micro y pequeñas empresas encuestadas el 34.4% precisó que siempre la empresa cuenta con políticas para optimizar sus resultados operativos, el 31.3% manifestó que a veces, el 25% indicó que casi nunca, el 6.3% expresó que casi siempre, mientras que el 3.1% respondió que nunca.

**Tabla 17. La empresa toma en cuenta la legislación vigente para evaluar los gastos financieros antes de su registro contable**

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Nunca	1	3,1
	Casi nunca	8	25,0
	A veces	8	25,0
	Casi siempre	5	15,6
	Siempre	10	31,3
	Total	32	100,0

Fuente: Data caracterización de los indicadores financieros en las Mypes de Aguaytía.



Fuente: Tabla 17

**Figura 15. La empresa toma en cuenta la legislación vigente para evaluar los gastos financieros antes de su registro contable**

Se observa en la tabla 17 y figura 15, que, del 100% de las micro y pequeñas empresas encuestadas el 31.3% precisó que siempre la empresa toma en cuenta la legislación vigente para evaluar los gastos financieros antes de su registro contable, el 25% manifestó que a veces, el 25% indicó que casi nunca, el 15.6% expresó que casi siempre, mientras que el 3.1% respondió que nunca.

## 4.2. DISCUSIÓN

Según los resultados, el 81% indicó que la empresa cuando elabora sus estados financieros, plantea el análisis de la liquidez corriente, el 91% expresó que la empresa para la toma de decisiones no realiza el análisis de la prueba ácida, el 94% precisó que el análisis de capital de trabajo a sus estados financieros resulta de vital importancia y el 56% respondió que la empresa no cuenta con flujos de caja proyectado.

En esa misma línea, estos datos son más o menos similares con los datos de Moreno, Muñoz, Polo y Rodríguez, en el extremo que en las empresas los flujos de caja operativos son insuficientes, sin embargo, la información financiera disponible no es de buena calidad y no se ha evidenciado la existencia y monitoreo de indicadores financieros que contribuyan a la toma de decisiones. Es por ello que se propone implementar herramientas financieras de gestión en temas de liquidez y monitorear el backlog, y contratar profesionales contables especialistas en Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asimismo, la literatura de Aching, sostiene que la liquidez mide la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo. Es decir, el dinero en efectivo de que dispone, para cancelar las deudas. Expresan no solamente el manejo de las finanzas totales de la empresa, sino la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Facilitan examinar la situación financiera de la compañía frente a otras, en este caso los ratios se limitan al análisis del activo y pasivo corriente. Una buena imagen y posición frente a los intermediarios financieros, requiere: mantener un nivel de capital de

trabajo suficiente para llevar a cabo las operaciones que sean necesarias para generar un excedente que permita a la empresa continuar normalmente con su actividad y que produzca el dinero suficiente para cancelar las necesidades de los gastos financieros que le demande su estructura de endeudamiento en el corto plazo.

Según los resultados, el 75% indicó que la empresa a falta de liquidez se autofinancia, el 53% respondió que la empresa no cuenta con suficiente estructura favorable con sus estados financieros para solicitar endeudamiento de terceros, el 66% manifestó que la empresa no necesita de endeudamiento a corto plazo, sin embargo, el 59% precisó que la empresa necesita de endeudamiento a largo plazo.

Estos resultados son más o menos parecidos con los datos de López, quien manifiesta en sus conclusiones que muchas empresas no utilizan suficientes indicadores financieros que le permita a la empresa conocer la situación financiera desde varios puntos en los estados financieros. La carencia de aplicar indicadores financieros ha provocado que las empresas no utilicen de la mejor manera sus recursos financieros afectando directamente a la estabilidad económica y financiera en la empresa, induciendo que la empresa se endeude mucho más de lo que sus capacidades lo permiten, teniendo en la actualidad que renegociar con sus proveedores y entidades financieras para extender el plazo de pago, por lo que se ve afectado en temas de financiamiento y/o apalancamiento.

Por otra parte, la literatura del Instituto Nacional de Contadores Públicos, sostiene que el apalancamiento (solventía o endeudamiento), tiene por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los



acreedores dentro del financiamiento de la empresa. De la misma manera se trata de establecer el riesgo que incurren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa. El endeudamiento se calcula en base a la división del pasivo total con terceros sobre el activo total. El nivel de autonomía se calcula pasivo total con terceros sobre el patrimonio.

Según los resultados, el 66% manifestó que la empresa no cuenta con una óptima rotación de cartera de clientes, el 88% precisó que las políticas crediticias en plazos no favorecen a la empresa, el 91% expresó que su rotación de inventarios es óptima y el 72% respondió que su empresa cuenta con reposición de inventarios de acuerdo a su volumen de rotación de los mismos.

Estos resultados son contrarios a los datos de Córdova, quien precisa que los indicadores permiten la clasificación de empresas eficientes y no eficientes, permitió el posterior análisis de indicadores financieros del grupo referente, y el establecimiento de índices objetivo para el gestor empresarial. Estos índices considerados eficientes posibilitan al administrador orientar eficazmente su gestión, enfocando sus estrategias hacia estos nuevos indicadores meta y no a simples indicadores promedio, logrando el impulso de la organización hacia el grupo referente, y la consecución de un posicionamiento sectorial.

En esa misma línea, la literatura de López, sostiene que los indicadores de gestión tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo; el grado de recuperación de los créditos y

del pago de las obligaciones; la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos y el peso de diversos gastos de la firma en relación con los ingresos generados por ventas. Se miden mediante la rotación de cartera que es igual a ventas sobre cuentas por cobrar.

Agrega López, el plazo promedio de cartera se mide los 360 días sobre la rotación de cartera. La rotación de inventarios se mide costos de ventas sobre inventarios. El plazo promedio de reposición de inventarios se mide los 360 días sobre la rotación de inventarios. La rotación de cuentas por pagar se mide; periodo de medio de pago, sobre compras a crédito de materia prima sobre cuentas por pagar proveedores.

Según los resultados, el 88% respondió que la empresa toma en cuenta los resultados finales de sus estados financieros, 59% precisó que no cuenta con políticas para optimizar sus resultados operativos, y el 53% indicó que no toma en cuenta la legislación vigente para evaluar los gastos financieros antes de su registro contable.

Estos resultados son contrarios a los datos de Córdova, quien concluyó que los indicadores financieros constituyen una herramienta útil, puesto que brindan la posibilidad de resumir la información de las diversas áreas de la organización y permiten así que el gerente pueda verificar y dar seguimiento a los indicadores claves de desempeño organizacional, así como la evaluación de la rentabilidad por el capital invertido. Asimismo, Córdova, indica que los indicadores financieros de rentabilidad de empresas eficientes, muestran en su generalidad medidas promedio superiores, especialmente los relacionados al rendimiento sobre el

patrimonio, el cual es notablemente superior y de significativa importancia, puesto que muestra la capacidad de generar beneficios para los socios.

Al respecto, la literatura de Carlos, Gabriel y Rodríguez, sostienen que el ratio de rentabilidad miden la capacidad de la empresa para producir ganancias. Por eso son de mayor importancia para los usuarios de la información financiera. Son los ratios que determinan el éxito o fracaso de la gerencia. Rentabilidad del activo total (ROI) muestra la rentabilidad producida por las inversiones totales (activos totales); su fórmula es rentabilidad del activo total es igual a la utilidad neta del ejercicio sobre activo total.

Es más, Carlos y otros, afirman que la rentabilidad neta sobre ventas se relaciona la utilidad final, es decir, la utilidad después de participaciones e impuestos, con las ventas. Nos indica qué proporción de las ventas se queda finalmente como utilidad neta. Su fórmula es rentabilidad neta sobre ventas es igual a utilidad neta sobre ventas. La Rentabilidad sobre capitales propios (ROE), también se le llama Rentabilidad del Patrimonio Neto o Rentabilidad Patrimonial. Es una de las razones de rentabilidad más importantes. Mide la rentabilidad en función del patrimonio neto. Fórmula: Rentabilidad sobre capitales propios=Utilidad Neta / Patrimonio. Se expresa en porcentajes.

Finalmente, la literatura de Correa, Gómez y Londoño, sostienen que, para toda organización, es importante medir sus resultados y desempeño en un periodo determinado. En este proceso, es fundamental contar con las herramientas pertinentes, las cuales pueden ser de distintas características y naturalezas; pero una de ellas es destacada, como es el

caso de la aplicación de indicadores financieros. Estos han sido clasificados de acuerdo con la funcionalidad y su uso, ya que a nivel empresarial existen algunos de uso generalizado. Los indicadores financieros son una razón entre dos o más variables, tomadas de la información histórica proveniente de los estados financieros y su resultado permite evaluar el desempeño de la organización en términos operativos, de inversión y de su financiación.

## **CAPÍTULO V**

### **CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

#### **5.1. CONCLUSIONES**

1. Según los resultados, el 81% indicó que la empresa cuando elabora sus estados financieros, plantea el análisis de la liquidez corriente, el 91% expreso que la empresa para la toma de decisiones no realiza el análisis de la prueba ácida, el 94% precisó que el análisis de capital de trabajo a sus estados financieros resulta de vital importancia y el 56% respondió que la empresa no cuenta con flujos de caja proyectado.
  
2. Según los resultados, el 75% indicó que la empresa a falta de liquidez se autofinancia, el 53% respondió que la empresa no cuenta con suficiente estructura favorable con sus estados financieros para solicitar endeudamiento de terceros, el 66% manifestó que la empresa no necesita de endeudamiento a corto plazo, sin embargo, el 59% precisó que la empresa necesita de endeudamiento a largo plazo.
  
3. Según los resultados, el 66% manifestó que la empresa no cuenta con una óptima rotación de cartera de clientes, el 88% precisó que las políticas crediticias en plazos no favorecen a la empresa, el 91% expreso que su rotación de inventarios es óptima y el 72% respondió que su empresa cuenta con reposición de inventarios de acuerdo a su volumen de rotación de los mismos.

4. Según los resultados, el 88% respondió que la empresa toma en cuenta los resultados finales de sus estados financieros, 59% precisó que no cuenta con políticas para optimizar sus resultados operativos, y el 53% indicó que no toma en cuenta la legislación vigente para evaluar los gastos financieros antes de su registro contable.

## **5.2. RECOMENDACIONES**

1. Recomendamos a las micro y pequeñas empresas, cuando gestionen un capital trabajo, estos deben ser usados mediante un flujo de caja y que incluso se puede plantearlo en forma proyectada, de tal manera que siempre cuente con liquidez.
2. Recomendamos, a las micro y pequeñas empresas, mejorar su estructura de costos-gasto-ingresos, de tal manera que las cifras reflejadas en los estados financieros les sean favorables a efectos de ser atractivos para las entidades financieras en un posible apalancamiento financiero.
3. Recomendamos, a las micro y pequeñas empresas, realizar evaluación y monitorización clientes-inventarios, sobre todo otorgando mayor importancia en aquellos bienes o servicios que les genera mayor margen de ganancia; en el caso de bienes a mayor rotación de inventarios, mayor volumen de ventas, y a mayor volumen de ventas, mayor margen de ganancia; otorgándole mayor incidencia en aquel producto que otorga mayor rentabilidad, de tal

manera que se refleje en una gestión óptima.

4. Recomendamos, a las micro y pequeñas empresas, implementar procedimientos de manejo de sus fondos, es decir, los fondos deben ser invertidos en todo aquello que este directamente involucrado con la generación de la utilidad, teniendo especial cuidado en no efectuar gastos que puede provocar alguna contingencia futura y/o afecta la rentabilidad esperada.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aching, C. (s.f.). Ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia. Prociencia y Cultura. S.A.  
[http://perfeccionate.urp.edu.pe/econtinua/FINANZAS/LIBRO\\_RATIO%20FINANCIEROS\\_MAT\\_DE\\_LA\\_MERCADOTECNIA.pdf](http://perfeccionate.urp.edu.pe/econtinua/FINANZAS/LIBRO_RATIO%20FINANCIEROS_MAT_DE_LA_MERCADOTECNIA.pdf)
- Alanís, L.; Tello, M.; Martínez, P. (2015). Importancia del análisis e interpretación de los Estados Financieros con base en las razones financieras para la toma de decisiones. Tesis de pre grado. Universidad Autónoma de Cahuila. Piedras Negras-Coahuila-México. Obtenido de:  
[http://acacia.org.mx/busqueda/pdf/IMPORTANCIA\\_DEL\\_ANALISIS\\_E\\_INTERPRETACION\\_DE\\_LOS\\_ESTADOS\\_FINANCIEROS\\_CON\\_BASE\\_EN\\_LAS\\_RAZONES\\_FINANCI.pdf](http://acacia.org.mx/busqueda/pdf/IMPORTANCIA_DEL_ANALISIS_E_INTERPRETACION_DE_LOS_ESTADOS_FINANCIEROS_CON_BASE_EN_LAS_RAZONES_FINANCI.pdf)
- Albella, S.; Hernández, G. (2017). La financiación de las micro, pequeñas y medianas empresas a través de los mercados de capitales en Iberoamérica.  
[http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con5\\_uibd.nsf/09E7377781F0EB740525828F0072A3D0/\\$FILE/LaFinanciaci%C3%B3nDeLasMicroPeqMedEmpresas.pdf](http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con5_uibd.nsf/09E7377781F0EB740525828F0072A3D0/$FILE/LaFinanciaci%C3%B3nDeLasMicroPeqMedEmpresas.pdf)
- Briones, G. (2002). Metodología de la investigación cuantitativa en las ciencias sociales. Bogotá, Colombia. ARFO Editores e Impresores Ltda.
- Carchi, K. L.; Crespo, M. K., González, S. E.; Romero, E. J. (2020). Índices financieros, la clave de la finanza administrativa aplicada a una empresa manufacturera. Artículo científico. Universidad Metropolitana del Ecuador.  
<file:///C:/Users/INTEL%2015/Downloads/1193-Texto%20del%20art%C3%ADculo-6198-1-10-20200507.pdf>



- Carlos, E.; Gabriel, S.; Rodríguez, J. (2016). Influencia de los ratios financieros en la toma de decisiones de la empresa Architech Constructores S.A., ubicada en San Borja, año 2015". Tesis de pre grado. Universidad Peruana de las Américas. Lima-Perú.  
<http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/153/tesis%20-capitulo%20%28BN%29%20Edita.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Córdova, J. F. (2018). Evaluación de la eficiencia como herramienta de gestión empresarial. Tesis doctoral. Universidad Nacional de Córdoba-Argentina.  
<http://hdl.handle.net/11086/6352>
- Correa, J.; Gómez, S.; Londoño, F. (2017). Indicadores financieros y su eficiencia en la explicación de la generación de valor en el sector cooperativo. Artículo científico. Universidad Militar de Nueva Granada-España.  
<https://www.redalyc.org/jatsRepo/909/90958481009/html/index.html>
- Dalle, P.; Boniolo, P.; Sautu, R.; Elbert, R. (2005). Manual de metodología. Construcción del marco teórico, formulación de los objetivos y elección de la metodología. Buenos Aires-Argentina. Consejo Latinoamericano de Ciencias Sociales (CLACSO)
- Dávila, L.; García, G.; Salas, M. (2019). Financiamiento como estrategia y desarrollo de las Mypes de servicio de restaurantes de comida china en la ciudad de Pucallpa – 2017. Tesis de pre grado. Universidad Nacional de Ucayali. Ucayali-Perú. <http://repositorio.unu.edu.pe/handle/UNU/4444>
- De La Hoz, E.; Fontalvo, T.; Morelos, J. (2015). Evaluación del comportamiento de los indicadores de productividad y rentabilidad financiera del sector petróleo y gas en Colombia mediante el análisis discriminante. Artículo científico. Universidad de Cartagena-Colombia.

<http://www.scielo.org.mx/pdf/cya/v59n4/v59n4a8.pdf>

Enciclopedia Económica (2017). Indicadores financieros.

<https://enciclopediaeconomica.com/indicadores-financieros/>

Hernández, R.; Fernández, C.; Baptista, P. (2014). Metodología de la investigación. México D.F. Edamsa Impresiones, S.A. de C.V.

Huari, Y. E. (2015). Ratios financiero y su incidencia en la toma de decisiones de las empresas agroindustriales de la Provincial de Cañete. Tesis de pre grado. Universidad Nacional del Callao. Perú.

<http://repositorio.unac.edu.pe/handle/UNAC/1540>

Instituto Nacional de Contadores Públicos. (s.f.). Principales indicadores financieros y de gestión. <https://incp.org.co/Site/2012/agenda/7-if.pdf>

Irrazabal, V. (2018). Aplicación del análisis e interpretación de los estados financieros y su incidencia para la toma de decisiones en una empresa de transporte urbano de Lima Metropolitana en el período 2015. Tesis de pre grado. Universidad Ricardo Palma. Obtenido de:

<https://repositorio.urp.edu.pe/bitstream/handle/URP/1464/APLICACION%20DEL%20ANALISIS%20E%20INTERPRETACION%20DE%20LOS%20ESTADOS%20FINANCIEROS%20Y%20SU%20INCIDENCIA%20PARA%20LA%20TOMA%20.pdf?sequence=1&isAllowed=y>


López, M. M. (2015). Los indicadores financieros y su relación en la toma de decisiones en la Empresa Modas y Textiles Mundo Azul en el año 2012. Tesis de pre grado. Universidad Técnica de Ambato-Ecuador. <https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/17379>

Monja, C. (2020). La importancia de los indicadores financieros en las empresas

- modernas. <http://especializate.usat.edu.pe/blog/la-importancia-de-los-indicadores-financieros-en-las-empresas-modernas/>
- Moreno, M.; Muñoz, E.; Polo, W.; Rodríguez, E. (2019). Proyecto de mora en la gestión financiera de la Empresa Constructora Pérez & Pérez S.A.C. Tesis de maestría. Pontificia Universidad Católica del Perú. <http://hdl.handle.net/20.500.12404/13775>
- Palomino, C. (2015). Diccionario de contabilidad. Lima-Perú. Editorial Calpa
- Pessoa, A. K. (2016). Análisis de solvencia de las empresas: modelo estático versus modelo dinámico. Tesis doctoral. Universidad de Zaragoza-España. [https://zaguan.unizar.es/record/48319/files/TUZ\\_0863\\_pesoa\\_analisis.pdf](https://zaguan.unizar.es/record/48319/files/TUZ_0863_pesoa_analisis.pdf)
- Polo, D. (2020). Indicadores financieros para pymes y su importancia. <https://www.gestionar-facil.com/indicadores-financieros-para-pymes/>
- Ríos, R. R. (2017). Metodología para la investigación y redacción. Málaga-España. Servicios Académicos Intercontinentales S.L. Primera Edición Digital
- Tresierra, A. E. (2010). Metodología de la investigación científica. Trujillo, Perú: Editorial Biociencia. Cuestionario
- Universidad de Miami. (2012). Principios de la ética de la investigación y su aplicación. Universidad de Miami. <http://www.bvs.hn/RMH/pdf/2012/pdf/Vol80-2-2012-9.pdf>
- Vara, A. A. (2010). 7 pasos para una tesis exitosa. Desde la idea inicial hasta la sustentación. Lima-Perú. Universidad de San Martín de Porres. Primera Edición Digital.
- Zavala, V. (2020). Radiografía del régimen laboral Mype. <https://lacamara.pe/radiografia-del-regimen-laboral-mype/>

## **ANEXOS**

## ANEXO 1 MATRIZ DE CONSISTENCIA

<b>TÍTULO: “CARACTERIZACIÓN DE LOS INDICADORES FINANCIEROS EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL DISTRITO DE PADRE ABAD-AGUAYTÍA, 2020”</b>					
FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	VARIABLES	MARCO TEÓRICO	DIMENSIONES	MÉTODO
<b>Problema General</b>	<b>Objetivo General</b>	Indicadores financieros	Los indicadores financieros son herramientas que se diseñan utilizando la información financiera de la empresa, y son necesarias para medir la estabilidad, la capacidad de endeudamiento, la capacidad de generar liquidez, los rendimientos y las utilidades de la entidad, a través de la interpretación de las cifras, de los resultados y de la información en general. Los indicadores financieros permiten el análisis de la realidad financiera, de manera individual, y facilitan la comparación de la misma con la competencia y con la entidad u organización que lidera el mercado. (Actualícese, 2015) Son herramientas que permiten entender y comprender el comportamiento financiero de una empresa en términos de liquidez, apalancamiento, gestión y rentabilidad. (López, 2015, p. 55)	Liquidez  Endeudamiento O de solvencia (apalancamiento)  Gestión  Rentabilidad	<b>Tipo:</b> Cuantitativa-Descriptiva  <b>Diseño:</b> No experimental - Transversal - Retrospectivo   <b>Población:</b> Estuvo conformado por 32 micro y pequeñas empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2020. <b>Muestra:</b> Fue no probabilística (intencionada) compuesto por 32 micro y pequeñas empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2020. <b>Técnicas:</b> La encuesta <b>Instrumento:</b> Cuestionario de 15 preguntas cerradas <b>Métodos de Análisis de Investigación</b> Se hizo uso del análisis descriptivo; para la tabulación de los datos se utilizó como soporte el programa Excel científico y para el procesamiento de los datos el software SPSS Versión 24.
¿Cuáles son las características de los indicadores financieros en las micro y pequeñas empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2020?	Describir las características de los indicadores financieros en las micro y pequeñas empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2020.				
<b>Problemas Específicos</b>	<b>Objetivos Específicos</b>				
<ul style="list-style-type: none"> <li>• ¿Cuáles son las características de la liquidez en las micro y pequeñas empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2020?</li> <li>• ¿Cuáles son las características del apalancamiento en las micro y pequeñas empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2020?</li> <li>• ¿Cuáles son las características de la gestión en las micro y pequeñas empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2020?</li> <li>• ¿Cuáles son las características de la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2020?</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Describir las características de la liquidez en las micro y pequeñas empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2020.</li> <li>• Describir las características del apalancamiento en las micro y pequeñas empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2020.</li> <li>• Describir las características de la gestión en las micro y pequeñas empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2020.</li> <li>• Describir las características de la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2020.</li> </ul>				

## ANEXO 2 CUESTIONARIO

### Cuestionario aplicado a los micro y pequeños empresarios.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger para desarrollar el estudio denominado: “Caracterización de los indicadores financieros en las micro y pequeñas empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2020”. Por lo que se le agradece por su valiosa colaboración.

*Encuestador (a):*..... *Fecha:* ...../...../2021

**I. Contabilidad de gestión:** Utilice la siguiente escala de Likert. Marque con una “X” según corresponda:



DIMENSIONES	INDICADORES	PREGUNTAS	1	2	3	4	5
Liquidez	Liquidez corriente	La empresa cuando elabora sus estados financieros plantea el análisis de la liquidez corrientes.					
	Prueba ácida	La empresa para la toma de decisiones realiza el análisis de la prueba ácida.					
	Capital de trabajo	Para la empresa el análisis de capital de trabajo a sus estados financieros resulta de vital importancia.					
	Flujo de caja	La empresa cuenta con flujos de caja proyectado					
Endeudamiento o de solvencia (Apalancamiento)	Financiamiento Propio.	La empresa a falta de liquidez se autofinancia.					
	Endeudamiento	La empresa cuenta con suficiente estructura favorable con sus estados financieros para solicitar endeudamiento de terceros.					
	Plazos	La empresa necesita de endeudamiento a corto plazo.					
La empresa necesita de endeudamiento a largo plazo.							
Gestión	Rotación de Cartera.	La empresa cuenta con una óptima rotación de cartera de clientes					
	Plazo promedio De cobranza	Las políticas crediticias en plazos favorecen a la empresa.					
	Rotación de inventarios	Su rotación de inventarios es óptimo.					
	Reposición de inventarios	La empresa cuenta con reposición de inventarios de acuerdo a su volumen de rotación de inventario.					
Rentabilidad	Neta del activo	La empresa toma en cuenta los resultados de finales de sus estados financieros.					
	Margen bruto	La empresa cuenta con políticas para optimizar sus resultados operativos.					
	Margen neto						
	Rentabilidad sobre el patrimonio	La empresa toma en cuenta la legislación vigente para evaluar los gastos financieros antes de su registro contable.					

**¡Gracias por su colaboración!**

Aguaytía, julio del 2021.

## ANEXO 3

### TABLA DE FIABILIDAD

#### Estadísticas de elemento

	Media	Desv. Desviación	N
La empresa cuando elabora sus estados financieros, plantea el análisis de la liquidez corriente	4,25	1,016	32
La empresa para la toma de decisiones realiza el análisis de la prueba ácida	2,78	,659	32
Para la empresa el análisis de capital de trabajo a sus estados financieros resulta de vital importancia	4,53	,718	32
La empresa cuenta con flujos de caja proyectado	3,66	1,153	32
La empresa a falta de liquidez se autofinancia	4,16	1,081	32
La empresa cuenta con suficiente estructura favorable con sus estados financieros para solicitar endeudamiento de terceros	3,69	,821	32
La empresa necesita de endeudamiento a corto plazo	3,50	,762	32
La empresa necesita de endeudamiento a largo plazo	3,69	,644	32
La empresa cuenta con una óptima rotación de cartera de clientes	3,56	,914	32
Las políticas crediticias en plazos favorecen a la empresa	4,44	,716	32
Su rotación de inventarios es óptimo	4,50	,672	32
La empresa cuenta con reposición de inventarios de acuerdo a su volumen de rotación de inventarios	4,00	,916	32
La empresa toma en cuenta los resultados finales de sus estados financieros	4,19	,859	32
La empresa cuenta con políticas para optimizar sus resultados operativos	3,44	1,294	32
La empresa toma en cuenta la legislación vigente para evaluar los gastos financieros antes de su registro contable	3,47	1,270	32

## ANEXO 4

### VALIDEZ DE LOS INSTRUMENTOS

#### Resumen de procesamiento de casos

		N	%
Casos	Válido	25	100,00
	Excluido <sup>a</sup>	0	,00
	Total	25	100,00

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

Estadísticas de fiabilidad		
Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	N de elementos
,820	,758	15



## ANEXO 5

### MATRIZ DE COVARIANZA

Matriz de correlaciones entre elementos

	La empresa cuando elabora sus estados financieros, plantea el análisis de la liquidez corriente	La empresa para la toma de decisiones realiza el análisis de la prueba ácida	Para la empresa el análisis de capital de trabajo a sus estados financieros resulta de vital importancia	La empresa cuenta con flujos de caja proyectado	La empresa a falta de liquidez se autofinancia	La empresa cuenta con suficiente estructura favorable con sus estados financieros para solicitar endeudamiento de terceros	La empresa necesita de endeudamiento a corto plazo	La empresa necesita de endeudamiento a largo plazo	La empresa cuenta con una óptima rotación de cartera de clientes	Las políticas crediticias en plazos favorecen a la empresa	Su rotación de inventarios es óptimo	La empresa cuenta con reposición de inventarios de acuerdo a su volumen de rotación de inventarios	La empresa toma en cuenta los resultados finales de sus estados financieros	La empresa cuenta con políticas para optimizar sus resultados operativos	La empresa toma en cuenta la legislación vigente para evaluar los gastos financieros antes de su registro contable
La empresa cuando elabora sus estados financieros, plantea el análisis de la liquidez corriente	1,000	-,012	,387	,379	,345	,019	-,333	-,468	-,052	,288	,756	,139	,277	,012	,031
La empresa para la toma de decisiones realiza el análisis de la prueba ácida	-,012	1,000	,049	-,272	-,267	,168	-,032	,138	-,218	-,269	,036	-,160	,018	-,338	-,259
Para la empresa el análisis de capital de trabajo a sus estados financieros resulta de vital importancia	,387	,049	1,000	,306	-,069	-,202	,029	-,257	,366	,098	,568	,049	-,010	,089	,143
La empresa cuenta con flujos de caja proyectado	,379	-,272	,306	1,000	,329	,326	-,312	-,540	,557	,227	,687	,703	,230	,558	,532
La empresa a falta de liquidez se autofinancia	,345	-,267	-,069	,329	1,000	,202	-,215	,026	-,125	,159	,244	,293	,176	-,097	-,102
La empresa cuenta con suficiente estructura favorable con sus estados financieros para solicitar endeudamiento de terceros	,019	,168	-,202	,326	,202	1,000	-,155	-,191	-,059	,021	,175	,515	,452	,315	,300
La empresa necesita de endeudamiento a corto plazo	-,333	-,032	,029	-,312	-,215	-,155	1,000	,591	-,139	,118	-,126	-,508	-,197	,065	,050
La empresa necesita de endeudamiento a largo plazo	-,468	,138	-,257	-,540	,026	-,191	,591	1,000	-,294	,166	-,372	-,656	-,473	-,489	-,564
La empresa cuenta con una óptima rotación de cartera de clientes	-,052	-,218	,366	,557	-,125	-,059	-,139	-,294	1,000	,352	,315	,424	-,015	,467	,461
Las políticas crediticias en plazos favorecen a la empresa	,288	-,269	,098	,227	,159	,021	,118	,166	,352	1,000	,470	-,098	,072	,274	,193
Su rotación de inventarios es óptimo	,756	,036	,568	,687	,244	,175	-,126	-,372	,315	,470	1,000	,314	,224	,334	,321
La empresa cuenta con reposición de inventarios de acuerdo a su volumen de rotación de inventarios	,139	-,160	,049	,703	,293	,515	-,508	-,656	,424	-,098	,314	1,000	,492	,626	,638
La empresa toma en cuenta los resultados finales de sus estados financieros	,277	,018	-,010	,230	,176	,452	-,197	-,473	-,015	,072	,224	,492	1,000	,591	,627
La empresa cuenta con políticas para optimizar sus resultados operativos	,012	-,338	,089	,558	-,097	,315	,065	-,489	,467	,274	,334	,626	,591	1,000	,971
La empresa toma en cuenta la legislación vigente para evaluar los gastos financieros antes de su registro contable	,031	-,259	,143	,532	-,102	,300	,050	-,564	,461	,193	,321	,638	,627	,971	1,000

Matriz de covarianzas entre elementos

	La empresa cuando elabora sus estados financieros, plantea el análisis de la liquidez corriente	La empresa para la toma de decisiones realiza el análisis de la prueba ácida	Para la empresa el análisis de capital de trabajo a sus estados financieros resulta de vital importancia	La empresa cuenta con flujos de caja proyectado	La empresa a falta de liquidez se autofinancia	La empresa cuenta con suficiente estructura favorable con sus estados financieros para solicitar endeudamiento de terceros	La empresa necesita de endeudamiento a corto plazo	La empresa necesita de endeudamiento a largo plazo	La empresa cuenta con una óptima rotación de cartera de clientes	Las políticas crediticias en plazos favorecen a la empresa	Su rotación de inventarios es óptimo	La empresa cuenta con reposición de inventarios de acuerdo a su volumen de rotación de inventarios	La empresa toma en cuenta los resultados finales de sus estados financieros	La empresa cuenta con políticas para optimizar sus resultados operativos	La empresa toma en cuenta la legislación vigente para evaluar los gastos financieros antes de su registro contable
La empresa cuando elabora sus estados financieros, plantea el análisis de la liquidez corriente	1,032	-,008	,282	,444	,379	,016	-,258	-,306	-,048	,210	,516	,129	,242	,016	,040
La empresa para la toma de decisiones realiza el análisis de la prueba ácida	-,008	,434	,023	-,207	-,191	,091	-,016	,058	-,131	-,127	,016	-,097	,010	-,288	-,217
Para la empresa el análisis de capital de trabajo a sus estados financieros resulta de vital importancia	,282	,023	,515	,253	-,053	-,119	,016	-,119	,240	,050	,274	,032	-,006	,083	,130
La empresa cuenta con flujos de caja proyectado	,444	-,207	,253	1,330	,410	,308	-,274	-,401	,587	,188	,532	,742	,228	,833	,779
La empresa a falta de liquidez se autofinancia	,379	-,191	-,053	,410	1,168	,179	-,177	,018	-,123	,123	,177	,290	,163	-,135	-,140
La empresa cuenta con suficiente estructura favorable con sus estados financieros para solicitar endeudamiento de terceros	,016	,091	-,119	,308	,179	,673	-,097	-,101	-,044	,012	,097	,387	,319	,335	,313
La empresa necesita de endeudamiento a corto plazo	-,258	-,016	,016	-,274	-,177	-,097	,581	,290	-,097	,065	-,065	-,355	-,129	,065	,048
La empresa necesita de endeudamiento a largo plazo	-,306	,058	-,119	-,401	,018	-,101	,290	,415	-,173	,077	-,161	-,387	-,262	-,407	-,462
La empresa cuenta con una óptima rotación de cartera de clientes	-,048	-,131	,240	,587	-,123	-,044	-,097	-,173	,835	,230	,194	,355	-,012	,552	,534
Las políticas crediticias en plazos favorecen a la empresa	,210	-,127	,050	,188	,123	,012	,065	,077	,230	,512	,226	-,065	,044	,254	,175
Su rotación de inventarios es óptimo	,516	,016	,274	,532	,177	,097	-,065	-,161	,194	,226	,452	,194	,129	,290	,274
La empresa cuenta con reposición de inventarios de acuerdo a su volumen de rotación de inventarios	,129	-,097	,032	,742	,290	,387	-,355	-,387	,355	-,065	,194	,839	,387	,742	,742
La empresa toma en cuenta los resultados finales de sus estados financieros	,242	,010	-,006	,228	,163	,319	-,129	-,262	-,012	,044	,129	,387	,738	,657	,683
La empresa cuenta con políticas para optimizar sus resultados operativos	,016	-,288	,083	,833	-,135	,335	,065	-,407	,552	,254	,290	,742	,657	1,673	1,595
La empresa toma en cuenta la legislación vigente para evaluar los gastos financieros antes de su registro contable	,040	-,217	,130	,779	-,140	,313	,048	-,462	,534	,175	,274	,742	,683	1,595	1,612

## ANEXO 6

### BASE DE DATOS

Data Dunga Yessi.sav [ConjuntoDatos1] - IBM SPSS Statistics Editor de datos

Archivo Editar Ver Datos Transformar Analizar Gráficos Utilidades Ampliaciones Ventana Ayuda

1: Estados\_financieros 5

	Estados_f inancieros	Toma_de cisiones	Capital_tr abajo	Flujo_caj a	Financia miento_pr opio	Endeuda miento_te rceros	Corto_pla zo	Largo_pla zo	Rotación cartera	Plazo_pro medio	Rotación_ inventario s	Reposicio n_inventar ios	Resultado s_estado s	Política_r esultados	Gastos_fi nancieros
1	5	3	5	3	4	3	4	4	3	5	5	3	4	3	3
2	5	3	5	3	4	3	4	4	3	5	5	3	4	3	3
3	5	3	5	3	4	3	4	4	3	5	5	3	4	3	3
4	5	3	5	3	4	3	4	4	3	5	5	2	3	2	2
5	5	2	5	5	5	3	3	3	5	5	5	5	5	5	5
6	5	2	5	5	5	5	3	3	3	5	5	5	5	5	5
7	3	3	4	1	3	3	4	4	3	4	3	3	4	3	3
8	4	3	4	3	5	4	3	4	3	4	4	4	4	2	2
9	1	1	3	3	2	3	5	5	4	5	3	3	3	5	4
10	2	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4	5	5
11	4	3	4	3	5	4	3	4	3	4	4	4	5	3	3
12	4	3	4	3	5	4	3	4	3	4	4	4	4	2	2
13	5	4	5	5	2	5	3	3	5	5	5	4	5	4	4
14	5	2	5	5	5	3	3	3	5	5	5	5	5	5	5
15	4	3	5	3	2	5	3	3	5	5	5	5	5	5	5
16	5	2	5	5	5	5	3	3	3	5	5	5	5	5	5
17	5	4	5	4	2	3	3	3	3	3	5	5	4	4	4
18	4	3	4	3	4	4	3	4	3	4	4	4	4	3	3
19	3	3	5	4	3	3	3	3	4	3	4	4	4	3	4
20	3	3	5	4	3	3	3	3	4	3	4	4	3	3	3
21	3	3	4	1	3	3	5	4	3	4	3	3	4	3	4
22	5	3	5	3	4	3	5	5	3	5	5	2	4	2	2
23	5	2	5	5	5	3	3	4	5	5	5	4	1	1	1
24	4	3	4	3	5	4	3	4	2	4	4	4	5	2	2
25	4	3	4	3	5	4	3	4	3	4	4	4	4	2	2
25	4	3	4	3	5	4	3	4	3	4	4	4	4	2	2
26	5	2	5	5	5	3	3	3	5	5	5	5	5	5	5
27	5	2	5	5	5	5	5	3	3	3	5	5	5	5	5
28	5	2	5	5	5	3	3	3	5	5	5	5	5	5	5
29	4	3	4	3	5	4	3	4	3	4	4	4	4	2	2
30	5	3	2	5	5	5	3	3	3	5	5	5	5	5	5
31	4	3	4	3	5	4	3	4	3	4	4	4	4	2	2
32	5	3	5	3	4	3	4	4	3	5	5	3	4	3	3