

**UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMÉRICAS**



**ESCUELA PROFESIONAL DE POSGRADO**

**TESIS**

**Decisiones financieras y la rentabilidad en la empresa  
Agroindustrias Santa María SAC, año 2019**

**PARA OPTAR EL GRADO DE MAESTRO EN FINANZAS**

**AUTOR:**

**MARIA EULOGIA GIL AGUIRRE**

**ASESOR:**

**MAG. JAIME PONCE DE LEON MUÑOZ**

**LINEA DE INVESTIGACIÓN**

**FINANZAS INTERNACIONALES**

**SUBLINEAS DE INVESTIGACION**

**MERCADO DE CAPITALES Y MONETARIOS**

**LIMA, PERÚ**

**OCTUBRE 2020**



### **DEDICATORIA**

Quiero dedicar esta tesis en primer lugar a Dios por darme la fortaleza para concluir mi objetivo. A mi familia principalmente a mis hijos Andrés y Renzo, por brindarme el tiempo necesario para realizarme profesionalmente, por su comprensión, apoyo incondicional, a toda mi familia que es lo mejor y más maravilloso que Dios me ha dado.

## AGRADECIMIENTO

Quiero agradecer a las personas que participaron en mi carrera. Algunas personas están a mi lado y otras están en mi memoria y en mi corazón, no importa dónde esté, quiero agradecerles por ser parte de mí, así como la Universidad Peruana Americana en Perú me brinda la oportunidad de estudiar y convertirme en un profesional. Un agradecimiento especial al Mag. Jaime Ponce de León Muñoz por su paciencia, dedicación y apoyo para concluir este proyecto.

## RESUMEN

Esta investigación, denominada “Decisiones financieras y la rentabilidad en la empresa Agroindustria Santa María S.A.C. año 2019” tiene como objetivo general dar a conocer las diversas decisiones de financiamiento con el fin de escoger adecuadamente la mejor opción lo cual ayudaría a mejorar la rentabilidad de las empresas Agroindustria María SAC.

Se ha recogido información de investigaciones previas, las cuales nos sirven como antecedentes y bases teóricas, de acuerdo a las opiniones y teorías se han conceptualizado las variables.

El tipo de investigación, es descriptiva, cualitativa y correlacional, llegando a la elaboración del desarrollo de los resultados a través de los instrumentos de estadísticas, de recopilación de información tales como la encuesta y en ella hemos verificado que la mayoría de unidades de medida han dado como respuesta afirmativa

Estimo que el aporte realizado en la presente investigación va a ser un beneficio para las empresas en rubro agroindustrial, quienes se enfrentan a problemáticas antes mencionadas por falta de capacitación y un integro discernimiento del mundo financiero.

Palabras Clave: Decisiones financieras, Rentabilidad, Inversión, Dividendo, Capital de trabajo.

## ABSTRACT

This research, called "Financial decisions and profitability in the company Agroindustria Santa Maria SAC, year 2019" has the general objective of publicizing the various financing decisions in order to properly choose the best option which would help to improve the profitability of Agroindustry companies. María SAC .

Information has been collected from previous investigations, which serve as antecedents and theoretical bases, according to the opinions and theories, the variables have been conceptualized.

The type of research is descriptive, explanatory, qualitative and correlational. arriving at the elaboration of the development of the results through the statistical instruments, of compilation of information such as the survey and in it we have verified that the majority of measurement units have given an affirmative answer

I estimate that the contribution made in this research will be a benefit for companies in the agro-industrial sector, who face the aforementioned problems for lack of training and a thorough knowledge of the financial world.

Keywords: Financial decisions, Profitability, Investment, Dividend, Working capital



## LISTA DE TABLAS

Tabla 1 Crecimiento y expansión en el periodo 2019 .....	78
Tabla 2 Las decisiones de inversión y el crecimiento de la empresa.....	79
Tabla 3 Tipos de Inversiones que le generan mayor ingreso. ....	80
Tabla 4 Activos Fijos y Corrientes para el desarrollo de la empresa .....	81
Tabla 5 Importancia de llevar una adecuada gestión de Activos Fijos .....	82
Tabla 6 Estrategias para la adquisición de activos .....	83
Tabla 7 Las políticas de ventas .....	84
Tabla 8 Políticas crediticias que tiene la Empresa .....	85
Tabla 9 Rotación de las cuentas por cobrar .....	86
Tabla 10 Cumpliendo con los objetivos .....	87
Tabla 11 Principales fuentes de financiación .....	88
Tabla 12 Aportes de los Socios .....	89
Tabla 13 Ampliación de capital social .....	90
Tabla 14 Financiamiento para la adquisición de Activos.....	91
Tabla 15 Análisis financieros de la Gestión .....	92
Tabla 16 Remanentes como resultado .....	93
Tabla 17 Las Políticas de retribución de los remanentes.....	94
Tabla 18 Las Estrategias de repartición de Remanentes .....	95
Tabla 19 Rentabilidad Económica y Financiera.....	96
Tabla 20 Rentabilidad Económica por los activos .....	97
Tabla 21 Rentabilidad Financiera por el capital invertido.....	98
Tabla 22 Análisis de Rentabilidad Económica y Financiera.....	99
Tabla 23 Correlación de variables Decisiones Financieras y Rentabilidad.....	102
Tabla 24 Correlación de Decisiones de Inversión y Rentabilidad.....	103
Tabla 25 Correlación de Decisiones Financiamiento y Rentabilidad.....	104
Tabla 26 Correlación Decisiones de Dividendos y Rentabilidad.....	105



## LISTA DE FIGURAS

Figura 1: Contrato factoring .....	31
Figura 2: Confirming o cesión de pagos a proveedores .....	32
Figura 3: Ejemplo de pagaré.....	33
Figura 4: Circuito toma de decisiones .....	35
Figura 5: Decisiones de inversión.....	42
Figura 6: Decisiones financieras.....	43
Figura 7 Crecimiento y expansión en el periodo 2019 .....	78
Figura 8 Decisiones de inversión y el crecimiento en la empresa .....	79
Figura 9 Tipos de Inversiones que le generan mayor ingreso .....	80
Figura 10 Activos Fijos y Corrientes para el desarrollo de la empresa .....	81
Figura 11 Importancia de llevar una adecuada gestión de los Activos Fijos.....	82
<i>Figura 12</i> Estrategias para la adquisición de activos .....	83
Figura 13 Las políticas de ventas .....	84
Figura 14 Políticas crediticias que tiene la empresa .....	85
Figura 15 Rotación de las cuentas por cobrar.....	86
Figura 16: Cumpliendo con los objetivos.....	87
Figura 17 Principales fuentes de financiación .....	88
Figura 18 Aportes de los socios.....	89
Figura 19 Ampliación de capital social .....	90
Figura 20 Financiamiento para la adquisición de Activos.....	91
Figura 21 Análisis Financiero de la Gestión.....	92
Figura 22Renantes como resultado.....	93
Figura 23 Las políticas de retribución de lo remanentes .....	94
Figura 24 Estrategias de repartición de Remanentes .....	95
Figura 25 <i>Rentabilidad Económica y Financiera</i> .....	96
Figura 26: <i>Rentabilidad Económica por los Activos</i> .....	97
Figura 27 Rentabilidad Financiera por el capital invertido .....	98
Figura 28 Análisis de Rentabilidad Económica y Financiera.....	99

## INTRODUCCION

<b>INTRODUCCIÓN</b> .....	12
<b>CAPÍTULO I: PROBLEMA DE LA INVESTIGACIÓN</b> .....	13
<b>1.1. Descripción de la Realidad Problemática</b> .....	13
<b>1.2 Planteamiento del Problema</b> .....	14
<b>1.2.1 Problema general</b> .....	14
<b>1.2.2 Problemas específicos</b> .....	14
<b>1.3 Objetivos de la Investigación</b> .....	14
<b>1.3.1 Objetivo general</b> .....	14
<b>1.3.2 Objetivos específicos</b> .....	14
<b>1.4. Justificación e Importancia</b> .....	15
<b>1.5 Limitaciones</b> .....	15
<b>CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO</b> .....	16
<b>2.1 Antecedentes</b> .....	16
<b>2.1.1 Internacionales</b> .....	16
<b>2.1.2 Nacionales</b> .....	20
<b>2.2 Bases Teóricas</b> .....	25
<b>2.3 Definición de Términos Básicos</b> .....	62
<b>CAPÍTULO III: METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN</b> ;	Error! Marcador
<b>no definido.</b>	
<b>3.1 Enfoque de la Investigación</b> .....	67
<b>3.2 Variables</b> .....	67

<b>3.2.1 Operacionalización de las variables.....</b>	<b>67</b>
<b>3.3 Hipótesis .....</b>	<b>69</b>
<b>3.3.1 Hipótesis general.....</b>	<b>69</b>
<b>3.3.2 Hipótesis específicas .....</b>	<b>69</b>
<b>3.4 Método de Investigación .....</b>	<b>69</b>
<b>3.5 Diseño de la Investigación.....</b>	<b>70</b>
<b>3.6 Población y Muestra .....</b>	<b>72</b>
<b>3.7 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos.....</b>	<b>72</b>
<b>REFERENCIAS .....</b>	<b>110</b>
<b>MATRIZ DE CONSISTENCIA.....</b>	<b>114</b>



## INTRODUCCIÓN

Esta tesis titulada “Decisiones financieras y la rentabilidad en la empresa Agroindustria Santa María S.A.C. año 2019”

Cuya finalidad es determinar si las decisiones financieras inciden en la rentabilidad en la empresa Agroindustria Santa María SAC, exponer las diversas teorías en cuanto a decisiones de inversión.

El trabajo de investigación comprende cuatro capítulos:

Capítulo I: Una descripción de la realidad problemática, que revela el planteamiento de la pregunta buscando dar respuesta a la pregunta: cómo las decisiones financieras afectan la rentabilidad de Agroindustria Santa María SAC se aclarará con el objetivo de orientar el trabajo, es decir, determinar cómo afectan las decisiones financieras en rentabilidad de la empresa Agroindustria Santa María SAC.

Capítulo II: Marco teórico, que incluye antecedentes de investigación, base teórica principal, análisis e investigación de variables de investigación y definiciones de términos básicos en el desarrollo de la investigación.

Capítulo III: Metodología de investigación presenta el enfoque de variables y su operacionalidad, la formulación de la hipótesis que se refieren a las respuestas tentativas al problema planteado, el desarrollo de la investigación, diseño metodológico, muestra y población, técnicas y recolección de datos.

Capítulo IV: Resultado, se presentan los resultados obtenidos de la encuesta, y la contratación de la hipótesis a través de un análisis estadístico; discusión en donde se establecen las conclusiones que se han elaborado tomando en cuenta los objetivos determinados en la investigación y su cumplimiento de los mismos y para terminar las recomendaciones que deben estar estrictamente vinculadas con el planteamiento de los resultados de las hipótesis.

## **CAPÍTULO I: PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN**

### **1.1. Descripción de la Realidad Problemática**

La industria del procesamiento de los productos agrícolas está creciendo, promoviendo la demanda y aumentando el valor de la producción agrícola primaria, ha establecido vínculos estrechos y ha creado oportunidades de empleo e ingresos en la cadena de procesamiento y distribución. Tiene un lugar fundamental dentro de la producción económica humana porque se basa en la producción de recursos agrícolas (necesarios para la sobrevivencia) y su correspondiente manufactura, industrialización y comercialización.

Este sector aporta más de dos tercios del PIB y emplea a una cantidad por debajo del 50% de la población económicamente activa (PEA).

Según The world bank group, el sector de la industria agrícola ha favorecido a los esfuerzos por reducir la pobreza. En Perú, es la mayor oportunidad de empleo. En 2019, la región creó alrededor de 2000 000 de empleos, incrementando en 73,108 empleos en relación con 2018. En la industria agrícola, se agregaron 1.124.540 empleos en 2019, un aumento de 64.531 con respecto a 2018, alcanzando 1.247.857 empleos (5,7%).

Las empresas cuentan con distintas opciones para financiar sus operaciones, para ser rentable al paso de los años, sin embargo, no todas las decisiones tomadas poseen bases financieras y mucho menos un adecuado discernimiento de estas, es por ello que no se escoge el financiamiento adecuado, El no poseer un adecuado discernimiento en decisiones financieras traen riesgos tales como llegar a endeudarse y no poder cubrir sus obligaciones financieras, optar por elevar los costos en sus servicios el cual no es cubierto con su precio de venta, entre otros.

Con el paso del tiempo, la gestión financiera ha ido incrementando su complejidad lo que es crucial en la toma de decisiones de las compañías del sector estatal o privado.

Por eso, los expertos recomiendan que los gerentes financieros se concentren en ponderar las novedades económicas y comerciales a nivel mundial al menos la mitad del día, mientras que la mitad restante se utilice para evaluar problemas en la empresa y la vida personal.

Hoy, los gerentes deben ser capaces de gestionar la prevención de los sucesos posteriores y brindar soluciones instantáneas a las novedades en la economía nacional y global, y también deben desarrollar planes estratégicos para lograr sus metas.

## **1.2 Planteamiento del problema**

### **1.2.1 Problema general.**

¿De qué manera la toma de decisiones financieras inciden en la rentabilidad de la empresa Agroindustria Santa María SAC, año 2019?

### **1.2.2 Problemas específicos.**

- 1.- ¿De qué forma las decisiones de financiamiento podrían influir en las ratios de rentabilidad sobre las cuentas de clientes en la empresa Agroindustria Santa María SAC, año 2019?
- 2.- ¿De qué manera las decisiones de inversión inciden en los ratios de rentabilidad sobre activos en la empresa Agroindustria Santa María SAC, año 2019?
- 3.- ¿Cómo las decisiones de dividendos influyen en las ratios de rentabilidad sobre capital en la Empresa Agroindustria Santa María SAC, año 2019?

## **1.3 Objetivos de investigación**

### **1.3.1 Objetivo general.**

Determinar las decisiones financieras que incidan en la rentabilidad de la empresa Agroindustria Santa María SAC, año 2019.

### **1.3.2 Objetivos específicos.**

1. Establecer de qué forma las decisiones de financiamiento podría influir en las ratios de rentabilidad de las cuentas de clientes en la empresa Agroindustria Santa María SAC, año 2019.
2. Evaluar las decisiones de inversión y su incidencia en las ratios de rentabilidad sobre activos de la compañía Agroindustria Santa María SAC, año 2019.
3. Evaluar las precisiones de inversión y su incidencia con ratios de rentabilidad sobre el capital en la empresa Agroindustria Santa María SAC, año 2019.

#### **1.4. Justificación e Importancia**

Toda organización busca incrementar su rentabilidad a través de la utilización de recursos existentes, sin embargo, muchas veces esto no es suficiente para poder obtenerla debido a que muchas empresas no cuentan con un planeamiento estratégico, ocasionando malas decisiones financieras.

Este estudio se realizó debido a la necesidad de conocer la incidencia de las decisiones financieras en Agroindustria Santa María S.A.C.

Asimismo, esta información es necesaria para todo aquel empresario o emprendedor ya que puede contribuir en el crecimiento económico del país al tomar una decisión financiera adecuada.

Se consideró que el estudio realizado es importante debido a que se ha permitido conocer en forma detallada y organizada la incidencia de las decisiones financieras en la rentabilidad en las empresas, así como para el público interesados en conocer el tema a profundidad.

#### **1.5 Limitaciones**

La principal limitación para llevar a cabo esta investigación fue el hecho de haberlo realizado en el periodo de cuarentena a causa del coronavirus SARs COV-2 reduciendo las posibilidades de estudio.



## CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

### 2.1 Antecedentes

#### 2.1.1 Internacionales

Alberca (2017): "Mejora la rentabilidad de El Carrete", obtuvo el título profesional de ingeniero financiero. Carrera financiera. Quito, Ecuador. Señaló que la meta fundamental es optimizar la rentabilidad, gracias a la aplicación de políticas y estrategias adecuadas, se realizó todo el estudio. Los métodos utilizados son síntesis deductiva, inductiva y analítica. Concluyeron que, para los métodos utilizados en la investigación, permitieron a los gerentes técnicos tomar decisiones oportunas de acciones correctivas basadas en los diferentes riesgos existentes. Esto también nos dice que el proyecto de expansión de la empresa es factible porque puede lograr un mayor crecimiento de las ventas en este nuevo mercado. Si se usa adecuadamente, aumentará la rentabilidad del negocio de la empresa. En otras palabras, las empresas antes mencionadas Es un producto novedoso en el mercado, por lo que tiene rentabilidad, lo que propicia su desarrollo y expansión en el mercado.

Romero (2017) publicó un trabajo: "Diseño Estratégico para Mejorar la Rentabilidad de PRODUARROZ S.A.". El propósito de esta investigación fue incrementar la rentabilidad de Produarroz S.A. Al crear y aplicar estrategias diseñadas en base a los problemas encontrados en las investigaciones de la empresa, estas estrategias afectarán el desarrollo y por ende su rentabilidad. Los métodos utilizados son descriptivos y explicativos. Para el propósito de esta investigación, la tecnología aplicada es la realización de entrevistas con el gerente general a través de encuestas por cuestionario como herramienta. Con base en el diagnóstico de la entidad, encontraron algunas deficiencias administrativas y financieras. La empresa no cuenta con manuales de procedimiento, falta de logística de suministro, sin control de calidad de producción, sin control financiero, incapaz de evaluar su desempeño económico e incapaz de verificar si ha alcanzado las metas establecidas. Por estos motivos, se han ideado varias estrategias para ayudar a resolver los problemas de la empresa, mejorando así el desarrollo y la rentabilidad de la

empresa. Concluyendo que la aplicación de estrategias financieras, mejoraron la rentabilidad en la empresa antes mencionada.

Giménez (2016) elaboró un trabajo denominado: Deter. De la rentabilidad de la banca comercial en América Latina. Tesis de la Universidad de San Andrés, Argentina. El propósito del estudio es revisar el micro y el macro determinante de la utilidad en los bancos latinoamericanos. Las ventajas efectivas provienen de las características específicas de la entidad bancaria, como el riesgo crediticio, y los indicadores de costo-beneficio producen resultados. En cuanto al resultado de alta capitalización, es desfavorable y está relacionado con los ingresos. Respecto a las características de producción detalladas. En resumen, estos acercamientos proporcionan evidencia válida de los factores de la rentabilidad de la banca latinoamericana. Estos métodos pueden probar algunos de los resultados de la bibliografía previa en el área y pueden manejar data nueva y actualizada. Estas conclusiones implican determinadas pautas.

Cali (2015) en su trabajo tesis titulada: Análisis de los estados financieros de la comercializadora Jessica Quesada compañía., del Cantón Saraguro (periodo 2012-2013). Universidad Nacional de Loja, Área Jurídica Social Administrativa, Licenciatura en Administración de Banca y Finanzas. La meta de esto es hacer visible el auge financiero de esa compañía y utilizarlo como punto de partida para decidir acciones correctas en el futuro para que la empresa pueda lograr las funciones administrativas adecuadas, y la decisión se toma en base a metas generales y metas específicas, el primer objetivo específico: efectuar un análisis vertical y horizontal para localizar la estructura financiera de la empresa de Jessica Quesada Cía. Ltda. periodos 2012-2013, y localizar las razones del aumento y disminución de los múltiples conceptos constituyentes de los estados financieros de la entidad, aplicando análisis vertical para saber dónde existen sus activos circulantes, la estructura financiera es del 99,31% y el activo no circulante es del 0,69%. Por eso se considera En la mayor medida posible, la empresa utiliza sus activos corrientes para determinar por qué la empresa se encuentra en un nivel adecuado. El 88,43% del monto de financiamiento de la compañía concierne a su deuda contraída, y solo al monto de financiamiento propio, que es el 10,87% del patrimonio. Mediante análisis de nivel, se determina que sus activos se han incrementado, especialmente por el incremento de 7.64% de su patrimonio, el porcentaje de su patrimonio es de 89.94% y el porcentaje mínimo de pasivo es de 1.89%, lo que se debe a sus pasivos. Otro de los objetivos fue la determinación de

los ratios aplicables para poder ser utilizados para evaluar las gestiones administrativas y financieras, determinar el efectivo, actividades, pasivos y utilidad de la compañía, y aplicar los factores según la naturaleza de las actividades económicas de la empresa, extrayendo las siguientes conclusiones: El nivel de liquidez de la denominación en 2013 fue de US\$ 1.25, la rotación de clientes fue de 46 días, las cuentas de proveedores fueron de 59 días, todavía había 87% de deuda y un muy buen nivel de utilidad de 31%. El tercer propósito concreto es aplicar financiamiento operativo y líquido para precisar los costos fijos y los costos variables. Estos costos se convertirán en la base del punto de equilibrio que le admitirá comprender el nivel operativo de la compañía, y en 2013 A nivel operativo anual, debe generar un nivel de ingresos de US \$ 2.195.890,45 y debe tener el 80% de la capacidad instalada para cubrir sus costos y gastos sin generar pérdidas ni ganancias. El cuarto objetivo es finalizar con la elaboración de un informe de análisis financiero para informar a los gerentes de la empresa de la efectividad y eficiencia de la gestión de los recursos de la entidad, lo que ayudará a la toma de medidas futuras.

Solano (2015). En su trabajo de investigación titulada: *Uso de la data bursátil en la elección de directrices financieras*. Presenta el resultado la investigación cuantitativa, que es descriptiva, relevante, explicativa y horizontal, y tiene como objetivo descubrir la correlación entre el nivel de uso de la información financiera y las decisiones financieras. Para ello, se desarrolló un instrumento de 33 ítems, que es aplicable a las instrucciones de la Institución Adventista de la Unión del Norte de México. Finalmente, los líderes de estas organizaciones casi siempre utilizan información financiera para realizar actividades de inversión y financiamiento.

Flores (2015), en su tesis titulada: *“Estrategias financieras aplicadas al proceso de mejoras de las pymes del sector comercio del municipio Santiago Mariño del estado Aragua”*, Universidad de Carabobo. La Morita- Venezuela. Su propósito fundamental es evaluar el diseño financiero para el crecimiento económico. El método de investigación aplicada es un método de comercio no experimental, y tiene un nivel descriptivo de tipo investigación de campo, en el que la población está compuesta por 40 pequeñas y medianas empresas. El análisis de este estudio es cuantitativo y los datos se pueden presentar en gráficos. De esta forma, al efectuar la búsqueda de indagación y la verificación de informes y considerar ciertos métodos, la conclusión es que la empresa en estudio no cuenta con

suficientes procesos de planificación financiera para mejorar su rentabilidad. Teniendo en cuenta la falta de planes económicos que enfrenta la empresa, se recomienda incrementar los recursos económicos y las estrategias para afrontar el desarrollo de la empresa de herpes miope. La investigación realizada tiene como objetivo implementar planeamientos financieros para obtener la rentabilidad económica.

Rodríguez (2015), en su libro "Factores que determinan la rentabilidad del Banco Nacional del Mercosur". Métodos contables. Tesis de Doctorado Córdoba de la Universidad Nacional de Argentina. El resumen principal de este estudio es localizar si las documentaciones contables de las entidades bancarias que operan en el Mercosur se derivan de informes que permitan a los interesados comprender los elementos que localizan la rentabilidad de estas instituciones. Para ello, tres estudios analizaron los componentes operativos de la rentabilidad bancaria: el primero es un estudio bibliográfico, que muestra el entorno económico en el que operan los bancos del Mercosur; luego de analizar la evolución de las alternativas que constituyen el modelo de negocio durante el período de análisis, el tercer estudio evaluó la implementación de modelos económicos. Definitivamente, la conclusión que se extrae de la averiguación contable es que los informes se pueden determinar para generar la rentabilidad de la organización del Banco Nacional del Mercosur, de manera que se detecte el grado e importancia de la capacidad contable, para generar y brindar cooperación con ella. Suficiente información. El usuario toma una decisión decisiva. Esta investigación está relacionada con el trabajo actual porque, al igual que la investigación actual, la investigación también considera la rentabilidad para obtener métodos que puedan ayudar a los agronegocios a incrementar sus ganancias.

En su trabajo de investigación, Mendoza (Mendoza, 2015) se titula: El estudio financiero como mecanismo para la toma de gestión. En la compañía HDP. La oficina representativa en la ciudad de Guayaquil, el propósito es analizar el comportamiento financiero de la oficina de representación del HDP para ayudar en la toma de decisiones. La muestra consta de todos los documentos necesarios para realizar la investigación necesaria. La técnica utilizada para la investigación y el desarrollo es el análisis de la literatura. Finalmente, el estudio confirma esta hipótesis, que muestra que el análisis financiero es una herramienta que ayuda a HDP Representaciones a tomar decisiones, pues una vez implementado el modelo de gestión, las operaciones contables y presupuestarias financieras se basan todas

en la aplicación de planes estratégicos. En las actividades de planificación, los estados financieros y los presupuestos de la empresa, las decisiones de gestión se han mejorado de forma integral. Pasó de la pequeña infraestructura funcional actual a centrar los intereses en los clientes de la entidad para obtener una mejor infraestructura. Además, la conclusión muestra que la formación de talentos no es continua, más que en un campo específico de trabajo, el cual se ha mejorado significativamente mediante la implementación de modelos de gestión empresarial.

### **2.1.2 Nacionales.**

Irrazabal (2018) en su investigación "Análisis e interpretación de estados financieros y su aplicación en la toma de decisiones en la aplicación de empresas de transporte urbano en Lima metropolitana en 2015", su principal misión fue la aplicación análisis y estados financieros para la explicación y su impacto en las decisiones. Debido a constantes variaciones de personal y la falta de insumos, y la falta de comunicación entre los encargados de la elaboración de los balances financieros, y los que realizan los análisis, la empresa se encontraba en una posición de desventaja durante 2014. Se pueden utilizar herramientas de análisis e interpretación de estados financieros para tomar decisiones correctas. Para el desarrollo de la investigación se utilizan métodos de investigación aplicados y no experimentales, el diseño de la investigación es descriptivo, analítico y explicativo, para la recolección de datos se aplican las siguientes técnicas: análisis, investigación, conciliación de datos y dibujo. En 2015 se implementó un plan estratégico que incluyó actividades de capacitación y concientización a los empleados, y se implementó el estudio de explicación de estados financieros en una organización de transporte urbano lima Metropolitana para determinar riesgos financieros y analizar condiciones Herramientas administrativas. Los estados financieros de la empresa, el estado de resultados y los indicadores financieros básicos del crecimiento económico de la empresa permiten a la gerencia tomar

decisiones efectivas y administrar mejor los recursos económicos y financieros, aumentando así la satisfacción y satisfacción de la prestación de servicios. Los clientes de alta calidad mejoran la imagen corporativa de la organización.

Basándose en el resultado conseguido a través de analizar ratios financieras, se concluye que a través del estudio de los estados financieros se pueden coger las medidas necesarias para mejorar y / o resolver los puntos clave identificados por la administración en 2014. O resolverlos, que se puede ver en los resultados del ratio financiero de la dirección en 2015.

Trabajo de investigación de Roncal & Reyes (2017): Planificación Financiera Empresarial-Corporación Aceros Arequipa S.A. (Tesis corporativas y riesgo financiero). Universidad Católica del Perú, Escuela de Postgrado. El propósito de esta investigación es realizar un análisis financiero de Corporación Aceros Arequipa S.A. Permite buscar aciertos para mejorar la administración financiera para desarrollar estrategias financieras que puedan organizar e implementar las medidas establecidas y mejorar cada ratio financiero. La compañía está comprometida con producir y comercializar acero en distintas presentaciones, con ventas de 668 millones de dólares estadounidenses en 2016. La investigación está basada en métodos cuantitativos, descriptivos y explicativos. Aplicando herramientas como razón financiera, mejor modelo de capitales estructurados, mejor modelo de capitales para trabajar, método de evaluación de negocios y análisis de riesgo; puede describir el estado financiero de la empresa y la industria durante 2012-2015. De manera similar, el flujo de efectivo y los estados financieros de una empresa también se pueden utilizar para valorar su estimación y el costo de mercado. Por lo tanto, la empresa debe continuar implementando la importancia de remodelación de la obligación; de igual manera, se deben identificar nuevos tipos de apalancamiento para obtener las metas anteriores y reducir los costos financieros

para obtener un incremento de las ventas en la próxima diez años. Por tanto, algunas personas proponen emitir bonos corporativos en el mercado de capitales como un plan económico. Las simulaciones de los planes financieros satisfacen las metas establecidas, perfeccionando los beneficios, efectivo y estructuras de deuda, los que se ven reflejados en el crecimiento de la valoración de la compañía y del costo de las acciones frente al escenario limitativo.

Espinoza (2015) en su trabajo de investigación titulado “Situaciones económicas y financieras de las empresas de servicio de rectificación y tornería PILCO EIRL, y las influencias en las tomas de decisión, en la Ciudad de Juliaca (periodo 2012-2013)”, mantienen diferentes conductas en relación a las estructuras de sus activos, pasivos y patrimonios. Por lo tanto, al cierre de cada ejercicio, deberá preparar sus estados financieros y poseer las alternativas necesarias para que pueda analizar los estados financieros de manera razonable y veraz para interpretar su información, de manera que pueda evaluar su situación financiera. Los propietarios no prestaron la debida atención a la posición financiera actual de la compañía, de manera que, no consideraron el desempeño de evaluación de los estados financieros correspondientes, ni ayudaron a tomar decisiones adecuadas, y al mismo tiempo feroz competencia de las grandes empresas que existen y están comprometidas con la misma actividad;. Su objetivo general es analizar y evaluar el impacto de las condiciones económicas y financieras en la decisión de las empresas de servicios de rectificación y dirección Pilco E.I.R.L. Durante el período 2012-2013, el comité de la ciudad de Julica evaluó la situación económica de la ciudad de Julica durante el período 2012-2013; su objetivo específico fue interpretar la situación financiera de Pilco EIRL y se recomendó la activación de un cuadro de mando integral para lograr los resultados de la encuesta, no se han implementado aplicaciones de análisis a los estados de situación financiero para ver el balance de activos, pasivos

y cuentas patrimoniales. La conclusión que se extrae del análisis a la situación financiera, es que el análisis que se ha realizado indica que la empresa debe hacer un óptimo uso de su inversión y reducir sus préstamos. En cuanto a la valoración económica utilizada para medir los cambios económicos, también tiene el siguiente impacto en la toma de decisiones de la empresa: las razones financieras de liquidez, la solvencia muestra tendencias desfavorables para la empresa y la solvencia es insuficiente para cumplir con estas obligaciones. En cuanto a la tasa de rotación, evidencia un estado beneficioso, los indicadores son suficientes para la entidad. La propuesta "Balanced Scorecard Design" propuesta por Pilco Rectificación and Turning Services es una herramienta muy útil para la gestión a corto y largo plazo de la empresa, dado que acoplan indicadores financieros y no financieros y proporciona pautas para la selección de la gestión de la empresa. Enfoque estructurado.

Flores (2015) En su trabajo denominada: "Toma De Decisiones Financieras Y Su Relación Con La Rentabilidad De La Empresa Glp Amazónico S.A.C, Periodo 2014" Objetivo principal es localizar la correlación de las decisiones financieras y la rentabilidad de la compañía, por lo que el objetivo surge de la siguiente interrogante: ¿Cuál es la similitud entre las decisiones financieras y la rentabilidad de la compañía? Existe una correlación negativa entre la toma de decisiones financieras y la rentabilidad. El tipo de investigación aplicada es no experimental, pues se considera un diseño descriptivo y relevante. El ejemplo incluye una colección de administradores y legajo, es decir, toda la colección de documentos de la empresa, que contienen información sobre la situación financiera de la compañía. El auto llega a la conclusión que el proceso de toma de decisiones de la compañía es inadecuado, lo que da como resultado una correlación negativa entre la rentabilidad de la compañía y el fracaso financiero de la empresa. Siento esto



que no evalúa los costos, no analiza la situación real, la disponibilidad y todos los componentes requeridos.

En su investigación, García (2014) determino el impacto metodológico contable en las decisiones organizativas de la Asociación ASIMVES del Parque Industrial VES, La investigación de VES industrial es descriptiva y utiliza herramientas como guías de entrevista, cuestionarios, guías de análisis de literatura y guías de observación. En una de sus conclusiones verifica si las decisiones de gestión proporcionan logros efectivos para la rentabilidad y si tienen beneficios futuros en términos de rentabilidad.

Al realizar investigaciones posteriores al evento porque partían de circunstancias pasadas y tenían como objetivo formar una relación causal entre lo sucedido. Esta situación se realiza sobre una objetividad localizada y específica, como es el avance del crédito y depósitos de la empresa, así como su análisis del número de activos y agencias del 2005 al 2012. Por lo tanto, se realiza una investigación descriptiva. La conclusión es que la evidencia encontrada responde a las expectativas de diseños, y muestras que los préstamos y abonos tienen una correlación positiva con el nivel de liquidez, por lo que el número de activos y sucursales están correlacionados negativamente, lo cual es más fuerte y normal.

Segura (2015) en su tesis “Decisiones Financieras Para La Optimización De La Gestión De Las Pequeñas Y Medianas Empresas Industriales De Lima Metropolitana”, durante el ejercicio 2015 hasta la actualidad.

El objetivo es determinar cómo las decisiones financieras pueden contribuir a la gestión óptima de Industrias Metropolitanas de Lima. La investigación es del tipo básico. De acuerdo con el propósito del documento, se adopta un método integral de descripción, interpretación, estadística y análisis. El diseño de la aplicación es de tipo no experimental, descriptivo y explicativo. La población incluye una

muestra de 12,000 personas. El resultado relevante es que el 95% de los encuestados acepta que las iniciativas financieras ayudan a optimizar la gestión de las empresas industriales de Lima Metropolitana.

## **2.2 Bases Teóricas**

### **Decisiones Financieras**

Mamani (2017)

Interpreta que es elegir la mejor entre varias posibilidades y alternativas, y luego juzgar la viabilidad de la implementación. La eficiencia de la toma de iniciativas depende no solo de la cantidad de acciones, sino también de la oportunidad y conveniencia de su aplicación, es muy importante entender el tiempo apropiado y el tiempo de ejecución de la decisión. Y ponerlo en práctica dentro del tiempo estipulado. Las personas de todos los niveles de la organización y de todas las áreas pueden tomar decisiones, es decir, elegir entre dos o más alternativas. Por ejemplo, los altos directivos pueden determinar los objetivos de la organización, como a qué mercados pueden ingresar fácilmente y qué productos y servicios brindan. Para un buen proceso de toma de iniciativas, debemos considerar la identificación del problema, y luego la identificación de los criterios de toma de decisiones, y el siguiente paso es asignar pesos a los criterios.

Escalera Chávez (2007), nos dice:

Las decisiones financieras son las acciones que realiza el jefe o sus ayudantes con el fin de contribuir a la aparición de los valores, estas son decisiones que se involucran en la estrategia de acciones, la creación novedosa, inversiones y la selección de fuentes de financiamiento. (Pág., 52)

Si nos valemos de los hechos ocurridos anteriormente en las finanzas, desde la mitad de los años cuarenta hasta la llamada “Crisis de la energía” se hacen más

investigaciones en relación a la Investigación Operativa y la Información que se utiliza en la empresa. Empieza a ser más importante la planificación y el seguimiento, y a su vez la utilización de presupuestos, los límites para el uso de dinero y el de tesorería.

Desde entonces, ha sido el trabajo del profesor Erich Schneider, "Inversión e interés" (Inversión e interés) (1944), que desarrolló los métodos de análisis de inversiones y estableció estándares para la toma de decisiones financieras, lo que permitió Maximice el valor de la empresa.

En la labor que desempeña el profesor, pone de manifiesto una idea en la actualidad vigente: una inversión ha sido analizada por las variaciones que tiene los cobros y los pagos. En la década de 1950 y en torno a la crisis energética de 1973, la economía experimentó un ciclo ascendente, durante el cual la empresa se expandió enormemente y sentó las bases de la actual situación financiera.

En esta etapa donde hubo desarrollo, las metas más importantes para alcanzar eran las de rentabilidad, el de crecimiento y de la diversidad internacional, en vez de preocuparse de la solvencia y de la liquidez de las etapas anteriores.

También se ampliarán las investigaciones operativas y la tecnología informatizada, para las grandes empresas y diversas. Se está asentando la teoría situacional moderna, estos estudios se publican en publicaciones especializadas, e incluso los propios investigadores no les han dado plena confianza. Tomamos como ejemplo el caso de Markowitz (1952, 1959),

Les tomó siete años lograr su redescubrimiento y darle valor a su trabajo por su contribución a la significación de la selección de clientes (el punto de desarrollo del de balance de activos circulantes que constituye uno de los apéndices centrales de las finanzas modernas).

La palabra “finanzas” proviene del latín “finis”, que se traduce en finalizar algo, acabarlo. El financiamiento se originó a partir de la finalización del intercambio económico a través del intercambio de recursos financieros (transferencia de fondos después de que finaliza la transacción). Estudiar el flujo de fondos entre particulares, compañía o estados.

El flujo circulante es una subdivisión de la microeconomía que se encarga de la administración y el alcance de la obtención del flujo.

Las finanzas se encargan, por ende, de las situaciones y las oportunidades en las que se alcanza su capital, de la utilización de estos fondos, de los pagos y de las moras que se suman a las negociaciones con dinero.

Del mismo modo se suele definir como el Arte y la ciencia de disponer el dinero.

De acuerdo con JAMES C. VAN HOME, & JOHN M. WACHOWICZ, en su libro “Fundamentos de Administración Financiera”, año 2010, dan a conocer que el ejercicio de las decisiones de los administradores de la finanza puede ser dividida en diferentes áreas de mayor importancia; las que se involucran con la inversión, las que están en financiamiento y las que se encargan de administrar riquezas.

La más importante de éstas tres principales es la decisión de inversión, y esto se da cuando nos referimos a temas relacionados con la creación de los valores.

Empieza con la decisión de todos los activos que requiere tener una entidad, ahora puede usted pensar por unos instantes estado situacional: el pasivo y patrimonio aparecen a la derecha, y los activos, a la izquierda.

Los fungibles situacionales requieren limitar el dinero en dólares que se dejan ver sobre las líneas dobles en la izquierda estado situacional, en otras palabras, del tamaño que poseen las firmas.

Aun conociendo esta cantidad, aún queda por determinar de que están hechos los activos. Ejemplo:

¿Qué cantidad de circulantes de la compañía se componen a la caja o inventarios? Tampoco se debe ignorar lo opuesto a las inversiones: el desvío o fuga de capitales. Es necesario disminuirlas, desechar, o reemplazarlas. La segunda decisión con mayor número de empresas es el financiamiento. Ejemplo, el gerente de finanzas se enfoca en integrar el lado derecho del balance. Si analiza las carteras de financiación de empresas de diferentes industrias, encontrará diferencias obvias. Algunas firmas han acumulado deudas con importantes valores monetarios, mientras que las demás no tienen déficits financieros.

De manera similar, la política de posesión de utilidades ha sido y debe ser considerada como parte integral de las decisiones financieras corporativas. La proporción de pago de remanentes determina el importe de ganancias que la compañía puede contribuir al fisco.

Contención de las cantidades altas de los beneficios comunes en las firmas quiere decir que será necesario utilizar una suma de liquidez por debajo para hacer el pago de las ganancias circulantes.

Por lo tanto, el valor de los dividendos pagados a los accionistas sea igual al costo de oportunidad retenido como medio para financiar acciones ordinarias. La tercera determinación con mayor valor las firmas es la administración de activos. Al momento de adquirir activos y se obtiene el financiamiento adecuado, se necesita del mismo modo de un adecuado control.

Los gerentes financieros tienen diversos grados de responsabilidad por los activos existentes. Esta nueva posición en sus manos les anima a gestionar mejor los activos líquidos y no los activos de bienes. Una parte importante de la responsabilidad de la gestión de activos de bienes recae sobre los directores de operaciones que utilizan este tipo de bienes. La gestión del capital circulante es fundamental para el éxito de una compañía.

Las ideas mejoran graficados a largo tiempo y podrían verse afectados si es que los gerentes no les dan la importancia necesaria a los asuntos de financiamiento comunes del negocio, también puede ocurrir si es una empresa con éxito en camino de crecimiento, las ganancias y los gastos de dinero pueden no estar coordinadas. Los gerentes deben concentrarse más en cobrar intereses, pagar los documentos cuando vencen y administrar el circulante de la compañía en general para garantizar que se financie un flujo circulante insuficiente generado por las actividades operativas y para garantizar un superávit. El flujo de efectivo de las actividades operativas se financia y el excedente de flujo circulante se invierte efectivamente para obtener buenos rendimientos. (Pág. N° 2).

Las decisiones financieras están divididas en tres partes, el que mayor importancia posee es el de decisión de inversión debido a que se habla de la creación de un valor en ayuda para la empresa, nos habla de la organización correcta sobre los activos de los que se vale la empresa, además nos da a conocer sobre las decisiones de apalancamiento y administrativos de activos, da a entender que en cuanto se obtiene un financiamiento de forma correcta se requiere formar una organización con eficacia para potenciar los beneficios de la empresas.

Las Decisiones de financiamiento según Rosario (2017) en su libro “Gestión Financiera”, nos habla de la relevancia de las decisiones a la hora de optar por una financiación. Se producen en mercados financieros. Esto se traduce en ver cuál de las partes debe de ser evaluada para ser la más conveniente si se trata de financiar las acciones o un proyecto específico, para lo cual la entidad va a necesitar de recursos.

Si es que se decide seguir por ese camino con el fin de transformar las proposiciones del diseño del capital de la entidad. No existe una sola empresa que pueda subsistir y mantenerse solo de invertir en sus propias acciones.

La decisión de recomprar debe incluir la distribución de fondos no utilizados cuando las oportunidades de inversión no tienen el necesario atractivo para utilizar estos fondos. Por ende, la recompra de acciones no pueden ser tomadas en cuenta decisión de inversión.

Esta indagación de las fuentes de financiamiento principalmente está dada solo por dos motivos:

Falta de liquidez necesaria para poder responder a las operaciones diarias, siendo un ejemplo de ello, en el caso de remunerar las deudas y las obligaciones, el abastecimiento de insumos, hacer un listado de recursos, liquidar los pagos, hacer el pago de alquiler de local, etc.

El deseo de la entidad es crecer o hacerse más grande y no tiene a su disposición una capital propia que sea suficiente para que pueda responder las inversiones, un caso seria, cuando se tiene la necesidad de comprar maquinaria innovadora, poder tener mayor cantidad de los equipos, adquirir mayor mercadería o materia prima que les facilite incrementar el tamaño de la producción, poder visualizar nuevos mercados, dar conocer o estructura nuevos productos, hacer crecer el local, construir nuevos puntos de ventas, etc.

Disponemos de diversas modalidades de financiación: financiación interna o autofinanciación: son los fondos que genera la propia empresa al realizar las actividades, y se analizan los fondos irrecuperables y la retención de beneficios.

Ingresos no distribuidos de empresas que pueden utilizarse para ampliar capital.

Reservas para compensar posibles pérdidas futuras. Amortización: son liquidez que se utilizan para evitar que la compañía se subcapitalice determinado a la depreciación de los activos y la pérdida de valor.

### Financiación externa:

Son capitales logrados fuera de la empresa, están en ella las aportaciones que hacen los accionistas y la financiación de terceros llevadas a cabo de diversas maneras.

### Préstamos

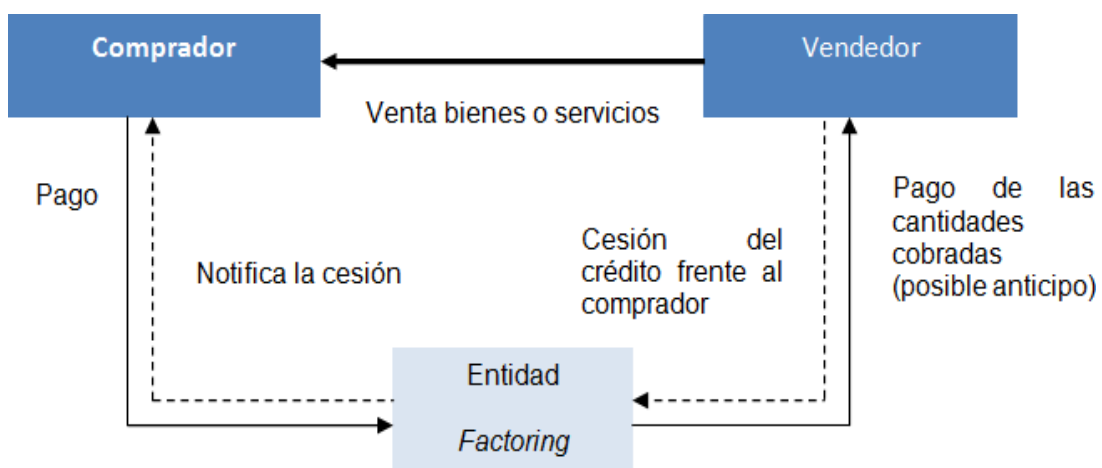
Firmar un mutuo con sujetos naturales o jurídicos para obtener liquidez que debe ser reembolsado a una tasa de interés TEA dentro de un tiempo determinado.

### Leasing

Es el medio legal por la que una entidad da permiso a otra empresa la utilización de un bien con la condición de pagar unas cuotas de uso de forma periódica por un tiempo estipulado. Cuando el contrato finalice, el usuario del bien o el arrendatario tendrá la opción de poder adquirir por completo dicho Activo fuente de financiación de largo tiempo.

### Factoring

Compañía vende cobranzas de deudas.

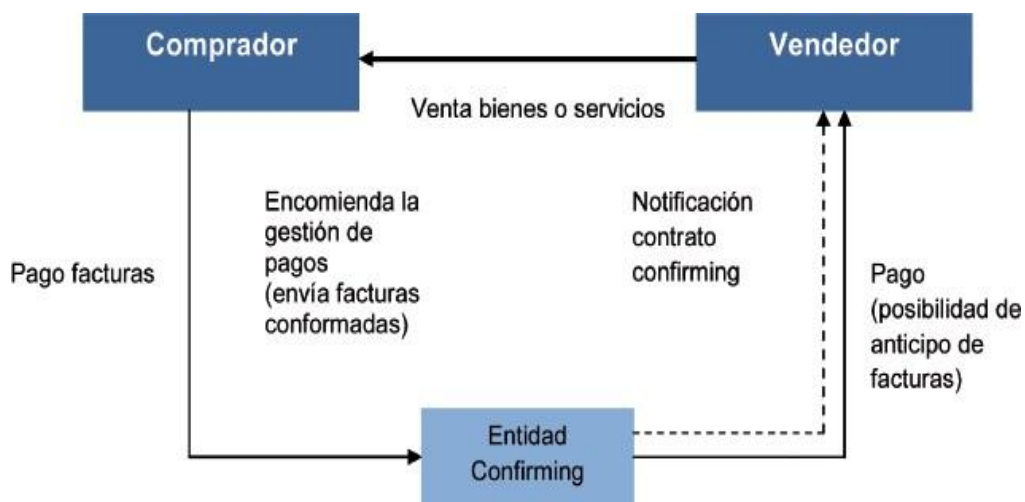


**Figura 1:** Contrato factoring



## Confirming

Es un producto financiero en el que la entidad (cliente) asigna la organización de pagos absolutos al proveedor (beneficiario) a una entidad financiera o crediticia. Descuentos comerciales: Otorgan el derecho a recuperar deudas a una empresa financiera, que pagará por adelantado eliminando deudas e intereses.



*Figura 2:* Confirming o cesión de pagos a proveedores.

## Pagaré

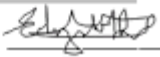
Este es un documento que asume que se puede pagar a alguien. El compromiso incluye una cantidad fija de pago y un plazo de pago. (Página N° 122)

Las Decisiones de Inversión según Chang (2007) en su libro “Finanzas Empresariales: La decisión de Inversión”, afirma que la inversión es una de las principales decisiones de la compañía. Su alcance incluye la investigación de inversiones utilizadas como deuda de trabajo, como efectivo, caja, cuentas de clientes e inventario. Inversión de capital representada por activos fijos, como edificaciones, bienes raíces, maquinaria, tecnología, etc.

Para elegir la decisión más pequeña, el financiero debe analizar las partes de evaluación y análisis, como la definición del estándar de desarrollo, liquidez de caja relacionada a la inversión, el riesgo de inversión y la tasa de retorno WACC.

La inversión ya sean de tiempo limitado e ilimitado, suplantando a las colocaciones de capital que la entidad realiza para poder lograr un rendimiento, ganar dividendos que ayuden a incrementar de acciones de la empresa.

Las inversiones de tiempo limitado se pueden realizar de manera casi efectiva en cualquier momento, mientras que las inversiones a largo plazo representan más riesgos en el mercado.

Nº	<u>001</u>	Por: S/.	<u>300.00</u>
Lima, 25 de agosto de 2006			
El día <u>25</u> de <u>octubre</u> de <u>2006</u>			
<b>PAGARÉ</b>			
en esta ciudad a la orden de <u>JULIO PAREDES</u>			
la cantidad de <u>TRESCIENTOS NUEVOS SOLES</u>			
por <u>préstamo en efectivo</u> Soles			
Domicilio <u>Av. Corpac N° 352</u>			
			 Firma

**Figura 3:** Ejemplo de pagaré

### **Toma de decisiones**

Freemont E. Kast: Las decisiones son fundamentales para el desempeño de la organización. Las tomas de decisiones proporcionan un medio de control y logra la coherencia del sistema. (KAST, 1979). Le Moigne afirma: un vocablo para determinar la identificación y resolución de las distintas problemáticas presentadas a cada compañía. Por lo que, el detonante de los procesos de tomas de decisión son los problemas, pero ¿cómo se evidencian los problemas? Según Hubers, al existir una diferencia respecto a las situaciones reales y, en torno, a las situaciones esperadas,

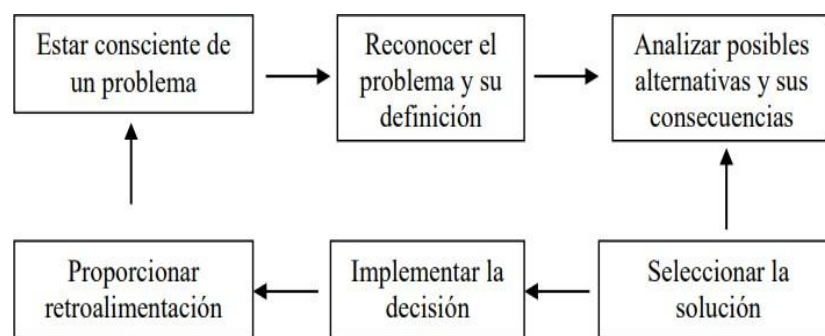
surgirán problemas. La solución al problema puede pasar por modificar unas u otras, por lo que se debe definir en términos de procesos conscientes que reducen las diferencias entre estas dos opciones. Greenwood (2010) cree que la toma de decisiones de gestión es esencialmente equivalente a resolver planteamiento empresarial. Los exámenes de los problemas, las búsquedas y cálculo de cada alternativa y las elecciones finales de la toma de decisiones constituyen la etapa básica del proceso de toma de decisiones y solución de problemas.

Amaya (2010) afirma: Las tomas de decisión son primordiales en todas las actividades humanas. Es por ello que, nadie queda exento de ellas. Por otro lado, asumir las decisiones correctas inicia con un ejercicio racional continuo y enfocado, y multidisciplinario (ya que incluye el discernimiento, la ciencia y la filosofía razonable, y lo más importante es la imaginación). El CEO está sujeto cotidianamente a la elección de medidas. Un buen número de ellas son rutinarias. Sin embargo, otro buen número de ellas, tienen un gran impacto en la logística y operación de la compañía en la que trabaja. Un gran porcentaje de dichas medidas pueden traer consigo grandes beneficios o perjuicios económicos, o el logro o fracaso de las misiones y los objetivos de la compañía. En este mundo cada vez más complejo, a los responsables de la toma de decisiones les resulta cada vez más difícil realizar tareas. Los tomadores de decisiones (personas con problemas) deben reaccionar rápidamente ante eventos que parecen estar sucediendo a un ritmo cada vez más rápido. Además, el tomador de decisiones debe entender su decisión a una serie de elecciones y consecuencias a menudo perturbadoras. El estilo y las características de los tomadores de decisiones se pueden dividir en: pensadores, vaqueros (repentinos e intransigentes), maquiavélicos (finalmente demostró que los medios son razonables), historiadores (cómo lo hicieron otros) y cautelosos (incluso está nervioso) y así sucesivamente. Las decisiones de rutina generalmente se toman rápidamente, pueden ser inconscientes y no requieren una

consideración detallada del proceso. No obstante, cuando la decisión es compleja, crítica o importante, debe dedicar tiempo a tomar decisiones sistemáticas. Las determinaciones son aquellas que evalúan con el arraigo de no salir falladas, se debe confiar en su propio juicio y asumir la responsabilidad. (pag.16)

Solano (2003) Afirma: Al tomar una decisión, debe elegir entre dos o más alternativas. Cada uno de nosotros toma determinaciones todos los días. Es por ello que siguen un proceso común para recurrir a la administración de fuentes fiables. Este proceso de toma de decisiones se puede describir mediante pasos que se aplican a todos los entornos de toma de determinación, sin importar si es simple o compleja. (pag.45).

Moody (1983) indica: Este proceso se determina como un ciclo (Figura 4), donde debemos darnos cuenta de la problemática, y luego indicar y determinar la existencia de esta; por ejemplo; si se calcula el costo mensual y este excede el presupuesto, existe una diferencia entre el nivel de costo requerido y el costo real, por lo que debe hacerse Toma de determinaciones. (p.42).



Circuito de la toma de decisiones (Moody 1983).

#### **Figura 4:** Circuito de determinaciones

Característica de una determinación

Solano (2003) sostiene: Existen 5 (cinco) factores que determinar una correcta decisión:

1. Efectos a futuro. Considerar la categoría del contrato con el futuro de la decisión. La toma de decisiones a largo plazo debe realizarse a un extremo, lo que se considera importante, mientras que la toma de determinación a corto plazo debe ser consciente de la problemática, reconociendo de que se carece y su definición, analizar las posibles opciones y sus consecuencias, brindar sugerencias de mejora, implementar decisiones y elegir soluciones ínfimas e inmediatas
2. Reversibilidad. Se refiere a la rapidez a la que se pueden deshacer las decisiones y el nivel de factibilidad que implica.
3. Impacto. La medida y la afectación de las diversas áreas.
4. Calidad. Relaciones laborales y empresariales, valores morales y condiciones legales, principios básicos de conducta, imagen de la compañía, etc. Es decir, todas las cualidades en la determinación.
5. Periodicidad. Frecuencia con la que se toman tales determinaciones; es decir, si es frecuente o inusual. (pag.48)

### **Tipos principales de decisiones y sus características**

Decisión programada: Pérez & Talavera (2016) sostienen: Son repetitivos y rutinarios, de igual manera con el desarrollo de métodos de determinación se han establecido estándares que pueden manejarlos. Esto es repetitivo, porque la duda ocurre con cierta frecuencia, si se diseña un programa universal para solucionarlo. (p.28).

Decisión no corrida: Pérez & Talavera (2016) afirman: las organizaciones son inusuales, desorganizadas e importantes en sí mismas. No hay una característica predeterminada, porque la dificultad no se ha presentado, o simplemente su naturaleza o estructura es muy compleja, merece un tratamiento a medida. Con el fin de utilizar un planteamiento que pueden ocurrir con regularidad modificando los métodos de soluciones, debido a cambios de condicionales preestablecidas por la compañía (p.28).

En muchas decisiones tomadas pocas veces se pierde tiempo en el olvido de aspectos como planes y procesos, a la hora de tomar una decisión solo se tienen en cuenta los sentimientos del momento y todos los aspectos analizados harán que la decisión sea una realidad con resultados positivos.

Modelo en toma de determinaciones

Determinaciones Bajo Certidumbre: Amaya (2010) sostiene: Cuando las consecuencias de cada comportamiento alternativo se pueden predecir con certeza, es decir, cuando existe una relación causal entre cada comportamiento y sus consecuencias. Conceptualmente, la tarea es simple y puede ser simplemente evaluada y seleccionada. Se prefieren las consecuencias de cada comportamiento alternativo. (pag.33).

Toma de determinaciones Bajo Riesgo: Amaya (2010) argumenta: Incluye decisiones del resultado de una operación dependiente de un cierto evento de probabilidad. El resultado más importante de una decisión arriesgada es elegir la alternativa con las mayores expectativas. (p.36).

Toma de determinaciones Bajo Incertidumbre: Amaya (2010) sostiene: Esta categoría es similar a la toma de determinaciones de bajo riesgo, pero es diferente porque no conoce la probabilidad de eventos futuros o la probabilidad de diferentes consecuencias. (p.37).

Toma de determinaciones Bajo Conflicto: Amaya (2010) sostiene: Es una situación en la que se toman decisiones cuando hay factores inciertos y cuando hay oponentes. La probabilidad del evento no solo se desconoce, sino que también se ve afectada por el oponente cuyo objetivo es ganar. (p.40).

**Decisiones de inversión:**

Para poder elegir las opciones de acuerdo con la inversión se necesita de un estudio minucioso del trabajo, incluyendo dentro un análisis técnico y financiero de las transacciones dadas.

Para las compañías unipersonales, dichas disposiciones se basan primordialmente el posible retorno del financiamiento. Si bien pueden existir variantes significativas en el margen de la ganancia requerida a modo de justificación de una inversión, de cada una de las entidades, ya sea un porcentaje menor o mayor, las cuestiones financieras son críticas para ambos tipos de inversión.

El IASB ha designado entidades que pueden dividir sus bonos en 2 (dos) subdivisiones: inversiones mediano plazo archivadas como activos de largo plazo e inversiones a más de una año archivadas como activos no corrientes. Aquellos valores que la administración tiene la intención de mantener a largo plazo tienen la capacidad de mezclarse en el balance de la sección de activos corrientes bajo el título de inversión a largo plazo.

En un mayor porcentaje de casos, no obstante, la gestión mantiene en disposición para su venta los activos circulantes del negocio en el momento en el que la compañía lo necesite o para hacer un cambio.

Son incontables las clasificaciones que se han dado y que hoy en día aún están vigentes, tratándose de las inversiones que dan beneficios, llevadas a cabo en el centro de la empresa.

De hecho, se debe decir que el concepto de ajuste es inversión en activos productivos, más que inversión productiva de este tipo de inversión. Se pueden establecer los siguientes tipos:

1. Inversiones de renovación: a los que tiene como finalidad la de reemplazar un equipo o algún elemento de producción anterior por uno más novedoso que lleve a cabo exactamente lo mismo.
2. Inversiones en ampliación: son aquellos beneficios que se esperan resultados positivos, estos intercambios son la respuesta a una mayor demanda.
3. Inversiones de productos en la fabricación: También llamadas inversiones de vanguardia las cuales tiene por objetivo el de dar a conocer novedosos productos o mejorara las cualidades de aquellos que ya existen.
4. Inversiones galopante: Generalmente afectan a la globalización de la compañía y de ganancia de forma rápida, sino más bien que se inclinen a reorganizar dentro del mercado, sirve para minimizar los riesgos, entrar en nuevos mercados, ser más competitivos. Las ganancias que se esperan son determinados como pensamientos de prevenir que en el futuro los resultados sean bajos.

Del mismo modo cuando hablamos de otras inversiones de forma fundamental, la evaluación de las ganancias es difícil, a veces irrealizable, por lo que la decisión se deberá tomar sobre la base de principios claros. (Página. N° 33).

El libro “Decisiones de Inversión: Para la valoración financiera de proyectos y empresas”, año 2010, cuyo autor es Ignacio Antonio Vélez, nos habla de las determinaciones en relación con las compañías individuales, basándose en las utilidades posibles que se puedan obtener de la inversión privada.

Aun si es que podemos ver de forma clara las diferencias dentro de la tasa de provecho que es necesario para poder llevar a cabo la inversión financiera como parte primordial para ambas categorías de inversionistas.

Considerando esta decisión, es necesario realizar un estudio más detallado del proyecto, incluida una evaluación técnica y financiera del negocio propuesto. En el caso de que en el proceso de desarrollo se utilicen técnicas de plantación aprobadas o nuevas



técnicas no tradicionales, los procedimientos que se adopten tendrán un impacto significativo.

En el último aspecto en el que hablamos si será necesario el aumentar el presupuesto que se había considerado por si ocurren sucesos que no se consideraron y tomar en cuenta un periodo extenso en el cual se van a ir desarrollando las requeridas adaptaciones de los métodos y de las capacitaciones de sus empleados.

Si es que hablamos de métodos bien difundidos las investigaciones serán aproximadamente accesibles debido a que se tiene acceso a la información básica y específica.

No obstante, varios de los métodos son aproximadamente novedosas, y en muchas de las ocasiones están a medio de su desarrollo en estas circunstancias es casi de manera imposible hacer un análisis específico del intercambio y el accionista deberá de prevenir si es que ocurre el mayor de los riesgos dentro del periodo de desarrollo.

Las alternativas de inversiones con relación a las compañías individuales se deben apoyar unilateralmente en las utilidades posibles obtenidas.

Aun si es que encontramos diferencias bien notables en las medidas del beneficio que se necesita para poder demostrar la inversión, en las empresas, el aspecto financiero es de importancia primordial para ambas categorías de inversionistas.

Para poder elegir las mejores opciones al respecto va a ser necesario el llevar a cabo una evaluación más específica del proyecto, aún más si es una evaluación de métodos y de financiamiento de las operaciones. Influirán considerablemente los procedimientos al amparo, para acreditar la tecnología del cultivo o el uso de una técnica nueva, no tradicional, en el proceso de mejoras en el mismo.

Va a ser más urgente el aumentar los gastos que ya se habían visto previstos para responder algunos sucesos que no se han planteado y debe de ser considera por un

periodo más extenso en el cual se van a ir llevando a cabo las principales adaptaciones de las técnicas y de las capacitaciones a los empleados.

Si es que estamos hablando de los métodos que son universalmente más conocidos las evaluaciones de las inversiones van a ser, por muy poco, más fáciles de realizar debido a que posee de las informaciones fundamentales.

Sin embargo, muchas tecnologías son relativamente nuevas y por el contrario están en desarrollo. Es casi imposible hacer un examen preciso de la inversión y los empresarios deberán protegerse contra el mayor riesgo de entrar en el período.

Además, se debe poner más énfasis en el hecho de que la etapa de producción de la empresa es más peligrosa, y los inversionistas naturalmente buscarán incentivos provistos por el gobierno y las precisiones de comprar pólizas a un costo menor. Si la compañía solo centra la fabricación y las ventas, siempre que el suministro de materias primas esté naturalmente garantizado, el análisis empresarial se puede realizar fácilmente. (Página. N° 25).



**Figura 5:** Decisiones de inversión

### Decisión de Dividendos:

Varias teorías sobre dividendos consideran si la comercialización de utilidades afecta el valor de los dividendos al influir en la solicitud de los accionistas de actualizar la tasa de descuento de las ganancias futuras de la empresa.

Esta sencilla guía seguir de Gordon-Shapiro delimita el dividendo neto que potencia los valores que tiene la empresa y que está conforme con el rango de las inversiones inmejorables que se adecue después de haber elegido todos los proyectos que generan una rentabilidad superior a la tasa de rendimiento requerida por los inversores.

No obstante, a ello, se hace necesario aclarar que, si bien es verdad que las decisiones de la inversión tienen que ver sobre el valor que tiene la empresa y que se ve en relación con la cuota absolutamente neta, si es que no hubiera estado con las cuotas pagadas o con los beneficios que se conocen.

En otras palabras, el dividendo total real pagado puede ser diferente del dividendo neto. Si se recaudan nuevos fondos para distribuir más dividendos, el dividendo total será mayor que el dividendo neto.



**Figura 6:** Decisiones financieras

## Ratios Financieros

Apaza Meza. (2012) dice que: Una razón es una medida porcentual que se obtiene del estado situacional financiera y estado de resultados de función integrales, brindará información económica y financiera de la entidad que se analiza. La utilidad es interesante: consiste en comparar los ratios de una misma compañía durante un período de tiempo, Nos proporcionará información sobre el desarrollo y permitirá describir sus características, y observar su valor. Disminuir o aumentar su ratio en diferentes años.

Torres & Barco (2011) Indica que: Son ratios financieros calculados a partir de diversas cuentas que se incluyen en los estados financieros, que ayudarán a comprender el desempeño financiero de la empresa a través de sus valores cuantitativos.

## Tipos de indicadores financieros

### Indicador de liquidez

Baena (2006) sostuvo: La liquidez determinan la capacidad de la compañía para responder a las obligaciones contractuales de corto plazo; esto significa que se puede establecer la conveniencia o dificultad, la empresa u organización cubriría su deuda de

corto plazo y convertir sus activos en efectivo, al igual que liquidez o de corto plazo. (p.125).

Apaza (2011) sostiene: “El análisis de liquidez es la capacidad de una empresa para cumplir con sus compromisos financieros vencidos en un corto período de tiempo, y su evaluación es un intento de evaluar el estado financiero de la empresa.” (pag. 431). El análisis de liquidez o ratio de liquidez determina la capacidad para cumplir con los pagos a corto plazo. Determina una comprensión tan líquida en la organización, considerando solo su estructura actual o de circulación. La razón de liquidez se divide en: razón corriente o razón corriente, razón rápida o prueba ácida y liquidez.

### **Ratio Circulante.**

Baena (2006): También denominado índice corriente, verifica el disponible de la compañía en el corto plazo (12 meses menor) para que también pueda cumplir con sus compromisos (obligaciones) en el corto plazo. Las organizaciones suelen utilizar pasivos a largo plazo para financiar parte de sus operaciones a corto tiempo (reconocen cuando el índice obtenido es positivo), es decir, os activos corrientes superan los pasivos corrientes. Los resultados obtenidos miden el número de amortizaciones del pasivo corriente por (x) activo corriente. (pag.126).

Cálculo:

$$\text{Razón Corriente o Circulante} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

### **Prueba Acida.**

Baena (2006)

Se llama prueba ácida o fluidez seca, esta es una prueba mucho más rigurosa diseñada para verificar la capacidad de la compañía, con el de poder cancelar la deuda sin tener

que depender o vender su inventario (es decir, generar un saldo de efectivo generado por su cuenta) para vender su inventario y cobrar su inversión temporal y el potencial de la empresa. Tener algunos activos que sean fáciles de liquidar, en lugar de un inventario (inventario de una empresa comercial o de fabricación). No se incluye inventario de rápida rotación, pues se demuestra su fácil comercialización.

La verdadera capacidad para hacer frente a su diferente responsabilidad a corto plazo puede llevar más tiempo de lo habitual o a solicitud del proveedor, o en casos extremos mediante la quiebra de la empresa. (pag.127).

Cálculo:

$$\text{Prueba Acida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Existencia}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

### **Capital de Trabajo Neto:**

Baena (2006) sostiene: Es la diferencia entre el circulante y el pasivo; constituye los recursos que necesita una compañía o negocio para cancelar sus pasivos a corto plazo. Este tipo de razón o indicador se puede utilizar para medir la capacidad de la empresa para pagar las deudas de manera oportuna dentro del año fiscal (un año). El índice o indicador de capital de trabajo no es un indicador apropiado, sino una forma de evaluar cuantitativamente (expresado en moneda fiduciaria) los resultados obtenidos por el índice 20 o indicador actual. En otras palabras, el cálculo tiene la forma de un valor que representa el ratio corriente en un tiempo determinado. (p.131).

Formula:

$$\text{Capital de Trabajo Neto} = (\text{Activo corriente} - \text{Pasivo Corriente})$$

## **Ratio Actividad**

Baena (2006) dice: La causa de actividad se denomina rotación o eficacia, que mide el uso que hace una compañía de sus activos para actividades constitucionales en función de la velocidad de restauración del valor aplicado. Son un complemento importante en los indicadores de disponibles porque miden la duración de la etapa de producción y los pagos a los proveedores durante el período de la cartera. Al comparar cuentas de balance (estáticas) y cuentas de resultados (dinámicas), esta es una actividad dinámica para analizar aplicaciones de recursos. Cuanto mayor sea la eficiencia del indicador, se realizará la interpretación y el análisis adecuado sobre el uso de los recursos disponibles. El método idóneo o más factible es hacer que la tasa de rotación de los circulantes sea cada vez eficaz. Si está satisfecho, puede reflejarse en la rentabilidad de la empresa y el patrimonio. Además, dado que este recurso propio se necesitará cada vez menos, facilitará el manejo del efectivo. (p.137).

Los indicadores de rotación más utilizados son los siguientes:

1. Ciclo operativo - Ciclo del negocio
2. Ciclo efectivo
3. Rotación de Clientes (Deudores).
4. Rotación de Existencias
5. Rotación de activos de operaciones
6. Rotación de activos fijos (Neto)
7. Rotación de activos totales de inversiones
8. Rotación de proveedores
9. Rotación de capital de trabajo
10. Rotación del patrimonio líquido

### 1. Ciclo operativo – Ciclo de Negocio

Baena. (2006) determina: “Este indicador nos muestra el periodo promedio de rotación (representado en días) del dinero en el negocio de la organización; es decir, el tiempo que le toma convertir en efectivo los inventarios y recuperar su cartera” (pag.138).

Formula:

Ciclo Operativo o ciclo de negocio = (Periodos promedio de inventario + Promedio de cobro de cartera)

### 2. Ciclo de efectivo

Baena. (2006) determina: El flujo de efectivo de la compañía incluye compra de suministros, el procesamiento y conversión de materias primas en producción termina y la realización o venta (ya sea al contado total o en efectivo de cuotas, es decir, crédito) documentos de cuentas por cobrar (según sea el caso). Y obtener liquidez para reiniciar el proceso, que es el tiempo necesario para las operaciones normales (compras, elaboración, ventas y reciclaje). (pag.139).

Formula:

Ciclo financiero o ciclo de efectivo = (periodo de Rotación de los Inventarios + Periodo Promedio de las cuentas por Cobrar – Periodo promedio de pagos (Proveedores)

### 3. Rotación de Cartera – Deudores clientes

Baena. (2006) sostiene: La volatilidad de cartera es un ratio financiero que establece el las veces, y determina el tiempo en que las cuentas por cobrar (clientes) toman en convertirse en efectivo; en otras palabras, es el tiempo que la compañía requiere para el cobro de la cartera. (pag.142).

Formula:

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Ventas al Crédito o Ventas Netas}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}}$$



Cuentas por Cobrar promedio =  $\frac{\text{Cuentas por cobrar (1er Año)} + \text{Cuentas por cobrar (2do año)}}{2}$

#### 4. Rotación de Inventarios

Baena. (2006) determina: “Se aplica para determinar la eficiencia de las ventas y para proyectar las compras en la empresa, con el fin de evitar el almacenamiento de artículos de poca salida o movimiento”. (pág. 146.).

Formula:

$$\text{Rotación de Inventario} = \frac{\text{Costos de Ventas}}{\text{Inventario total promedio}}$$

$$\text{Rotación totales promedios} = \frac{\text{Inventarios totales año 1} + \text{Inventario totales año 2}}{2}$$

#### 5. Rotación de activos fijos - Neto

Baena (2006) determina: La circulación de activos se calcula tomando como base el valor bruto de los activos que conforman operacionalmente la compañía, entre ellos, la cuenta de clientes, inventarios y en el caso de la empresa de producción sería propiedad planta y equipo, provisión por cartera, inventarios y la depreciación. (pag.152).

Formula:

$$\text{Rotación de activos operacionales} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo Operacionales brutos}}$$

#### 6. Rotación de activos fijos netos

Baena. (2006) La circulación o indicador de activo fijo neto, señala la cantidad de veces que se han utilizado estos activos de la empresa para generar ventas (Pag. 153)

Formula:

$$\text{Rotación de Activo Neto} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo fijo bruto}}$$

## 7. Rotación de Activos e inversión totales

Baena (2006) determina: Mayor sea la rotación de activos totales de una empresa, mayor será la efectividad de la utilización de sus activos. Este ratio es el más importante para la compañía, porque señala qué tanto de las operaciones de la empresa han estado activas frecuentemente. (pag.155).

Formula:

$$\text{Rotación de activos totales} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo totales brutos}}$$

## 8. Rotación de Cuentas por pagar ( Proveedores)

Baena (2006) determina: “El indicador de rotación de proveedores nos muestra, en términos de liquidez, cuál es el número de días que requiere la empresa para financiar la compra de sus productos o materia prima mediante la cuenta de proveedores” (pag.156).

Formula:

$$\text{Periodo promed. Pago o Rotación de prov.} = \frac{\text{Cuentas por pagar promedio} \times 365}{\text{Compras a crédito de ventas}}$$

## 9. Rotación capital de trabajo.

Baena. (2006) sostiene: Si el resultado de la rotación es alto determinara un volumen de ventas excesivo para el nivel de inversión de la compañía. Asimismo dependerá de la cantidad de días que nos otorgan los proveedores para medir la capacidad de rotación de capital con el único provisto de salvaguardar nuestro capital. (p.158).

Formula:

$$\text{Rotación del capital de Trabajo.} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}}$$

## 10. Ratio de Patrimonio Líquido

Baena (2006) determina: El patrimonio líquido mengua la totalidad de los bienes y derechos de una compañía. Este grupo de bienes y derechos es lo que usualmente se conocen como activo. El efecto de la desigualdad entre los activos y los pasivos. Se denomina patrimonio líquido. (pag.159).

Formula:

$$\text{Rotación del patrimonio líquido.} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Patrimonio}}$$

## Ratios de endeudamiento

Baena (2006) deduce:

La deuda de la empresa equivale a un porcentaje de la financiación total aportada. Debe quedar aceptado que la deuda es un problema de liquidez y el peligro de deuda incluye la capacidad del gobierno o no la necesidad de generar los fondos suficientes para asumir la deuda. Estos ratios indican la cantidad de fondos de terceros utilizados para generar utilidades, son muy importantes porque la deuda hará responsable a la empresa en el tiempo y nos permitirá entender la estabilidad o consolidación de la empresa, a partir de la composición de la deuda y su relación con el capital. Y el peso relativo de los activos. patrimonio. También midió el riesgo de quienes proporcionaron financiamiento adicional a la empresa y determinó quién hizo el mejor esfuerzo para invertir los fondos ya invertidos en el activo: si el propietario lo ha hecho o se trata de un esfuerzo de terceros. (p.164).

Esta relación le permite ver la estabilidad de la empresa en el cumplimiento de sus obligaciones con terceros. Incluye la velocidad a la que los gerentes pueden tener que ser capaces de gestionar sus obligaciones con los demás.

Los ratios de endeudamientos son;

1. Índice de Endeudamiento financiero
2. Índice de Concentración de endeudamiento
3. Índice de apalancamiento a largo plazo
4. Índice de deuda o nivel de apalancamiento
5. Índice de capacidad de pago de los intereses financieros
6. Índice de cobertura de los intereses financieros
7. Índice de cobertura de pagos fijos

### **Índice de endeudamiento financiero**

Baena (2006) determina:

Este índice determina la razón de obligaciones financieras a corto y largo plazo con los ingresos durante el ciclo. Si el período de venta es menor a un año, antes de calcular el índice o razón de deuda financiera, se debe ajustar o pronosticar a ese año. (p.165).

Cálculo:

$$\text{Razón de end. Financiero.} = \frac{\text{Obligaciones financieras (Corto y largo plazo)}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

### **Índice de concentración de endeudamiento**

Baena (2006) afirma: "Este índice indica el porcentaje del total de pasivos adeudados en un corto período de tiempo (menos de un año), es decir, la relación entre el pasivo corriente y el pasivo total" (pag.166).

Formula:

$$\text{Razón de concentración de apalancamiento a corto plazo.} = \frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Pasivo Total}}$$

### **Índice de financiación a largo plazo**

Baena (2006) Determina: La relación muestra cuántos activos se obtienen utilizando recursos internos o externos a largo plazo. Se espera que esté en línea con los principios de cumplimiento financiero, lo que significa que los activos a largo plazo se financian con fuentes de financiamiento a largo plazo, mientras que los activos líquidos se

Formula:

$$\text{Financiamiento a largo plazo.} = \frac{\text{patrimonio} + \text{Pasivo largo plazo}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

### **Índice de deuda o nivel de apalancamiento**

Baena (2006) determina: "La razón o indicador representa la relación entre el pasivo total y el activo total; es la razón de la deuda de la empresa". (pag.169).

Formula:

$$\text{Índice de deuda o nivel de apalancamiento.} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

### **Índice de pago de los intereses o impacto de la carga financiera**

Baena (2006) determina:

Que el enlace de capacidad para pagar intereses apalancados, conocida como el impacto de la carga de financiación, corresponde al % de pagos de intereses a corto y largo plazo sobre la deuda financiera. Esto está relacionado con el nivel de ventas netas o ingresos operativos durante el mismo ejercicio. (pag.172).

Formula:

$$\text{Índice de capacidad de pago intereses.} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas Netas}}$$

### **Índice de cobertura de los intereses financieros**

Baena (2006) determina: La relación entre el beneficio operativo de la empresa y los costos financieros determinan la capacidad de apalancamiento, es decir, el impacto de los costos financieros en la rentabilidad de la compañía. Cuanto mayor sea el beneficio, mejor será la situación de la compañía. (pag.174).

Formula:

$$\text{Índice de cobertura de los intereses financieros.} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Gastos Financieros}}$$

### **Ratios de rentabilidad**

Baena (2006) comprende: Rentabilidad es el valor de rendimiento monetario que recibe una compañía por la inversión de sus recursos. En otras palabras, ganancia en un período exacto, expresada como porcentaje de las ventas o ingresos operativos, activos o capital. La tasa de ganancias es una herramienta que permite a los inversores analizar la forma en que lo invertido en una compañía genera ingresos. La rentabilidad del capital social y la razón de los activos, es decir, la productividad de los fondos asignados con la compañía (pag.181).

Esta relación nos autoriza ver que el retorno de la inversión dentro de la compañía se puede decir que es beneficio obtenido por la inversión. A continuación, se muestran algunos indicadores o razones para obtener ganancias:

1. Rendimiento de utilidad bruta.
2. Rendimiento de utilidad operativa.
3. Rendimiento de utilidad neta.
4. Rendimiento del activo total.
5. Rendimiento del patrimonio.
6. Rendimiento de caja.

### **Rendimiento de utilidad bruta**

Baena (2006) determina: El rendimiento de utilidad bruta refleja la capacidad de la compañía para generar dividendos antes de deducir los gastos administrativos y de ventas, otros ingresos y gastos e impuestos. Comparado con los estándares financieros de su común denominados, puede evidenciar adquisiciones excesivas o costos laborales. (pag.182).

Formula:

$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$$

### **Rendimiento de utilidad operacional**

Baena (2006) sostiene: Rendimiento y la rentabilidad de la empresa es el desarrollo de la misión de la empresa, en donde indica si la compañía es rentable y no tiene nada que ver con los ingresos y gastos que generan las actividades que no están directamente relacionadas con la meta. (p.184).

Formula:

$$\text{Margen de utilidad operacional} = \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas netas}} \times 100$$

### **Rendimiento de utilidad neta**

Baena. (2006) nos dice: “Refleja la rentabilidad de la empresa en el desarrollo de la misión de la empresa, indica si la empresa es rentable y no tiene nada que ver con los ingresos y gastos que generan las actividades que no están directamente relacionadas con la meta.” (p.187).

Formula:

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

### **Rendimiento del activo total.**

Baena. (2006) determina: Este rendimiento, demuestra la suficiencia de un activo para generar ganancias. Corresponde al importe total de los activos, inmuebles sin descuento, depreciación de los activos denominados planta y equipo, y no convierte las reservas de la cuenta deudor de los clientes (en dudosas), y no acumula reservas de inventario ni de ningún otro tipo La reserva está completa. En términos generales, los activos totales de la aplicación. (p.189).

Formula:

$$\text{Rendimiento del Activo Total} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo total o activo bruto}} \times 100$$

### **Rendimiento patrimonial**

Baena (2006) determina: “Muestra la rentabilidad de la inversión de socios o accionistas. Para el cálculo de este indicador, los datos patrimoniales serán los datos registrados en el balance, pero no incluye la valoración correspondiente a este período” (p.191).

Formula:

$$\text{Rendimiento del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio No valorizado}} \times 100$$

### **Rendimiento de caja**

Baena (2006) determina: "El flujo de caja generado por las operaciones de la empresa; expresado como porcentaje la evaluación se realiza" (p.192).



Cálculo:

$$\text{Margen de Caja} = \frac{\text{EBITDA}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

## **Rentabilidad**

Héctor Alberto Faga, Mariano Enrique Ramos Mejía. (2006) en su libro “Cómo conocer y manejar sus costos para tomar decisiones rentables” nos dice: La rentabilidad es sinónimo de beneficio, utilidad. Asume que el beneficio del negocio es positivo.

Involucra que, dentro de un mayor tiempo, los fondos que ingresan en la empresa son más abundantes que el dinero que gasta esta misma.

Este está entre las metas más importantes de las entidades, debido a que si no hay ventas no será posible llegar a otras metas ya sean las de mantenerse como empresa o crecer como tal, dar clases a los trabajadores o realizar acciones de ayuda para la comunidad. (Pág.13, 14)

La rentabilidad es adecuada para restricciones de análisis específicas y tiene diferentes elementos económicos y financieros que se pueden utilizar para las actividades de la empresa.

Sin embargo, del mismo modo y con los efectos de la gestión fundamentalmente a un plazo corto, del mismo modo es necesario incluir las diversas partes que integra.

En relación con esto, nos referimos a ingresos financieros, ingresos económicos, ingresos de gestión e ingresos del personal. El primero está relacionado con las claves financieras de la compañía, por lo tanto, los circulante netos de la compañía juegan un rol importante en la toma de decisiones.

El segundo está relacionado con la estructura de capitales, por lo tanto, relacionado con los activos y sus distintas porciones. Los ingresos de la compañía corresponden a los

ingresos y gastos variados que se determina. El personal contratado revisa su eficacia en función del número de empleados, salariables y valorizados.

La rentabilidad tiene una gran importancia debido a que es la ganancia que una entidad puede dar a las diversas partes financieras, económicas y productivas puestas a su disposición para desarrollar su actividad económica.

Nos brinda la facilidad de limitar eficacia y la eficiencia característica de una entidad por, medio de los diversos señaladores como se ven en las ganancias que se adquieren por la entidad entre: Activo, inmovilizado, fondos propios, acciones, endeudamiento, ventas, gastos, inversiones, n° de empleados, etc.

En sí la rentabilidad es el limitar el margen neto, que posee una entidad después de dar la cara para todo tipo de gastos y en el interior de estos gastos deben de estar incluidas el dinero para la reposición, todo aquello que pueda disminuir los ingresos y afectar en el margen. Suárez B, Ferrer M y Hoz A. en su revista "Herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo" aclaran que: Se denomina rentabilidad a una medida del rendimiento producido por el capital utilizado en un determinado período de tiempo. Cada empresa se ha fijado una de sus metas para comprender el retorno de la inversión al realizar una serie de compromisos dentro de un cierto tiempo.

Entendemos, del mismo modo, como las respuestas a las decisiones que toma la contaduría de una compañía.

El valor de los estudios de la rentabilidad está dado debido a que, si bien es verdad que se inicia de la variedad de las metas a las que una empresa debe de dar cara.

La importancia de dar análisis de rentabilidad se debe a que, aunque se base en los distintos objetivos que enfrenta la empresa, algunos se basan en la rentabilidad o el bien, y otros se basan en el desarrollo.

En todo análisis empresarial, el centro de discusión suele ser la pluralidad entre rentabilidad, seguridad o solvencia como variable básica de todas las actividades macro-económicas.

La base del análisis socio financiero se encuentra en el binomio de cuantificación de la exposición de beneficio. La cuantificación se propone a partir de una función multidisciplinario: análisis de rentas e índice de solvencia, entendidos como la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras las consecuencias de la deuda, la fecha de vencimiento y la evaluación de la estructura de financiamiento de la entidad para confirmar su transformación para continuar su desarrollo, proceso que debe permanecer estable.

Los índices que involucran rentabilidad intentan evaluar el monto de la ganancia obtenida en la inversión que genera, tomando en cuenta el activo total o el capital social en el cálculo. Con respecto al cálculo de los márgenes de beneficio, los analistas financieros utilizan los márgenes de beneficio para juzgar la eficiencia con la que una empresa utiliza los activos.

En su expresión determinativa, se denominará rentabilidad al cociente entre el concepto de resultado obtenido y el concepto de capitales de inversión para obtener el resultado. Para desarrollar una rentabilidad o indicadores significativos, se deben considerar una serie de preguntas al organizar y medir la rentabilidad:

- El valor del cociente como indicador de rentabilidad debe poder expresarse en moneda.
- Dentro del rango de parámetros aceptables, debe existir una relación causal entre el recurso o costo considerado como denominador y el resultado restante o futuro.
- Al determinar el monto de los recursos de inversión se debe considerar el valor promedio del período, pues si bien el resultado es una variable de flujo calculada

para un período determinado, la base de paridad compuesta por la inversión es una variable de stock, y las demás solo reportan la inversión existente en un momento específico.

- Por lo tanto, para acrecentar la representatividad de los bienes invertidos, es imprescindible observar el valor promedio durante el ciclo.
- De igual forma, el tiempo para la medición de la rentabilidad del plan debe ser limitado (generalmente el año fiscal), ya que, en un corto período de tiempo, los errores suelen ser provocados por una personificación incorrecta

El cómo se hallan los productos es el medio más utilizado para saber la extensión de la rentabilidad de una empresa por medio de un periodo, no importa si es de un mes, de unos tres meses o de un año. Cuando hablamos de estos casos, el cómo se hallan las ganancias y los gastos debe de ser visto por fases, debido a que si se le disminuye a los ingresos los costos y los gastos del periodo se pueden alcanzar diversas ganancias hasta que se llega a la utilidad absoluta.

Con esto no nos referimos a que se va a ignorar la simetría que se tiene de forma universal cuando es tiempo de hacer una evaluación de financiamiento, debido a que cuando evaluamos la transacción de un negocio se requiere el de evaluar al mismo tiempo los aspectos de ganancia y de liquidez, por lo que se hace necesario el llevar a cabo un estado de las conclusiones como es el estado de las transformaciones en la posición financiera o balance general. (Pág.8-9).

### **Razonabilidad Económica**

La inversión es una cantidad, relacionado con una extensión de tiempo delimitado, de las conclusiones que tienen los activos de una entidad que no depende de la financiación de estos mismos activos. La capacidad de determinar los activos de la compañía para

determinar su suficiencia de creación de valor, independientemente de su método de financiación, ya ha considerado la rentabilidad económica, lo que permite realizar la rentabilidad de las compañías sin generar intereses diferentes por estructuras diferentes. El estado financiero que se muestra en el pago impacte el valor de la rentabilidad.

Retorno de la inversión (ROI) o retorno de los activos (ROA). Define los indicadores de rentabilidad económica, nos enfrentamos a muchas opciones, como el concepto de resultado y los conceptos de inversión relacionados, sin embargo, el concepto se entiende como el resultado antes de intereses, impuestos e ingresos. Los activos totales del concepto de inversión alcanzan su estado medio.

### **Rentabilidad financiera**

La rentabilidad financiera o de los recursos propios, conocida como en la literatura **anglosajona return on equity** (ROE), es un tamaño, adecuado a cierto periodo de tiempo, de las ganancias alcanzadas por los bienes propios en la mayoría de los casos con independencia de cómo fue dividido el efecto.

La rentabilidad financiera puede ser entendida como una limitación en la rentabilidad que se acerca más a los accionistas o a los dueños de las ganancias económicas, y de ahí que, de forma teórica, y de acuerdo con la opinión más conocida, es el que señalador de las ganancias que los jefes están tratando de potenciar en los intereses de los dueños. Por tanto, la rentabilidad financiera es la noción de rentabilidad final. Al considerar la estructura financiera de la compañía (en la noción de resultados y conceptos de inversión), el concepto de rentabilidad final depende tanto de factores económicos como de rentabilidad. Las consecuencias financieras de las decisiones financieras estructurales.

## **Evaluación de la Rentabilidad**

La evaluación del margen de beneficio es fundamental para lograr y mantener los objetivos de cada producto de inversión. Los métodos de evaluación de la rentabilidad más comunes son los siguientes:

Puede establecer objetivos basados en los resultados y comprender si vale la pena invertir en la empresa.

$$ROI = \frac{Ganancia - Inversión}{Inversión}$$

Este ratio mide cuantas veces es rentable, respecto a la inversión realizada.

Valor presente - Tasa interna de retorno

Es el método más señalado para evaluar proyectos de inversión a largo plazo. El valor actual neto permite establecer si la inversión ejecuta con el objetivo financiero básico: acrecentar la inversión. El valor actual neto permite establecer si la inversión logre incrementar o aminorar el valor de la empresa. Si es positivo, significa que el valor de la compañía incrementará, equivale al valor real neto. Si es desfavorable, significa que la compañía aminorara su riqueza a través de su valor real neto. Si el resultado del VPN es cero, la compañía no modificará el total de su valor. (Página 45).

### **Rentabilidad sobre activos**

El concepto de rentabilidad empresarial se trata de tres subdivisiones básicas de la rentabilidad de referencia, como la rentabilidad económica, financiera y social, para una optimo comprensión, a continuación, las describiremos. Tasa de rendimiento económico, el rendimiento en comparación con los recursos totales utilizados para lograr dichos rendimientos.

La rentabilidad económica determina la tasación de rendimiento de los beneficios económicos (excluidos los intereses y los impuestos) en relación con el capital total

(incluidos todos los montos tomados en préstamo y el patrimonio de los propietarios (el total constituye los activos totales)). Incluso es completamente autosuficiente de la estructura financiera de la compañía. Tasa de rendimiento económico R.E. (inglés, rendimiento sobre activos o ROA). Rentabilidad sobre el patrimonio: La rentabilidad financiera es la ganancia frente a los bienes invertidos para alcanzar dichos ingresos. En economía, la rentabilidad financiera o "ROE" (en abreviatura en inglés, "return on equity") vincula los beneficios económicos a los recursos necesarios para obtener esa ganancia.

Dentro de una empresa, nos da a conocer que los accionistas son los únicos que dan el dinero si no tienen ingresos constantes.

La rentabilidad se entiende como una medición del uso que hace la empresa de los fondos para ganar dinero. Generalmente se expresa como porcentaje. Tasa de rentabilidad financiera. (Página N° 51).

### 2.3 Definición de Términos Básicos

**Empresa:** Una constitución al desarrollo de cualquier actividad económica, así pues la fabricación de productos básicos, la prestación de servicios o la comercialización de productos básicos.

**Recursos Financieros:** Son el conjunto de efectivo y activos financieros propiedad de la empresa.

**Financiamiento:** El financiamiento se conoce como el manejo de bienes económicos para saldar deudas o comprar capital, servicios o ciertos activos. El financiamiento logra originarse de una variedad de principios, siendo la más común el particular ahorro.

**Dividendos:** Forma parte del bienestar social distribuido a los socios. A la par las potenciales plusvalías adquiridas por tasación, es fundamental la fuente de beneficios bursátiles y constituye los derechos económicos pendientes de sus titulares.

**Activos:** Conjunto de instrumentos financieros que brindan a los compradores una serie de derechos a percibir ingresos a futuro, por parte de los vendedores. En otras palabras, es el beneficio real de los emisores, y los derechos sobre el efectivo que genera.

**Margen neto:** Los márgenes de rentabilidad por beneficios netos son las relaciones financieras que pueden ser usadas para cuantificar el beneficio de una compañía. Para lograrlo, debe dividir el beneficio neto entre las ventas.

**Inmovilizado:** Según el "Plan de Libro Mayor" de España, los activos materiales están representados por bienes muebles o inmuebles, excepto aquellos que deben ser clasificados como inversiones inmobiliarias.

**Indicadores:** Son entes referenciales que proporcionan data tanto cualitativa como cuantitativamente consistente en uno o más datos. Estos datos incluyen opiniones, números, hechos, opiniones o métricas. Esta información puede rastrear el desarrollo del proceso y su evaluación, y debe estar relacionada con el proceso. lo mismo.

**Incidencia:** Qué sucede durante una relación extramarital y tiene alguna relación con ella. (Aristos, 1966)

**Beneficios:** Es un término utilizado para designar las ganancias derivadas de procesos o actividades económicas. Esto es impreciso porque incluye los resultados positivos de aquellas actividades medidos en términos materiales o "reales" y monetarios o nominales.

**Endeudamiento:** La proporción de deuda soportada por la empresa en función de sus propios recursos. Dependiendo del departamento en el que se fusiona la empresa, o incluso del tipo de empresa, esto puede ser de interés para ratios de endeudamiento elevados.

**Cash Flow:** También llamado flujo de caja, es el efectivo y la moneda disponible para los bancos más el valor de esos activos que se pueden utilizar de inmediato (principalmente activos financieros). En un sentido dinámico, el flujo de efectivo dentro



de un cierto período de tiempo está definido por los flujos de recepción y pago que determinan el flujo de efectivo.

**Análisis Horizontal:** Este es un método para determinar la tendencia de cada cuenta que constituye el análisis de los estados financieros por dos o más períodos consecutivos. Las tendencias se pueden expresar como valores absolutos (cantidad o individual) o valores relativos (porcentaje).

Flores. J, (2008) Indica, el procedimiento de desarrollo de cada partida que constituye el estado de situación financiera y el estado de resultados integrales. El resultado determinado en cada período de tiempo. Los números que da se pueden expresar como suela nueva o como porcentaje.

**Análisis Vertical:** Su propósito es establecer el tanto por ciento de cada cuenta en los estados financieros y examinar su rendimiento en el curso del ciclo de vida de la empresa. La aportación de cada cuenta en el subtotal debe verse afectada por las actividades económicas de la empresa, los estándares de la industria y las políticas establecidas por la gerencia para que estos tantos porcentos sean útiles, y debe igualarse regularmente con modelos o indicadores permitidos para implantar cambios. Por lo tanto, puedes controlarlos.

**Acción:** Parte de la participación en la propiedad del capital de la empresa se revalorizará o depreciará.

**Acreedor:** Personas o entidades que otorgan préstamos o crédito a otras personas o entidades, obteniendo así el derecho a cobrar intereses y reembolsos.

**Anualidad:** Monto predeterminado que el "beneficiario" tiene derecho a recibir esporádicamente según el plan acordado hasta su fallecimiento o una determinada cantidad de años. Certificación de obligaciones a largo plazo expedido por la empresa, el gobierno estatal o local.

**Cartera de inversiones:** Un conjunto de valores pertenecientes a un sujeto. Dependiendo del propósito del inversor, la cartera de inversiones se puede utilizar para generar ingresos, crecimiento radical o especulación.

**Crédito:** El pago en el futuro o la compra ahora es una promesa de pedir prestado.

**Créditos atrasados:** Créditos vencidos en cobranza judicial.

**Créditos directos:** Préstamos corrientes, préstamos de refinanciamiento, reestructuración de préstamos morosos.

**Créditos en cobranza judicial:** Restablecimiento de crédito en procesos judiciales.

**Créditos refinanciados:** En comparación con el contrato original, el plazo y / o el monto de la deuda directa ha cambiado porque la capacidad de pago del deudor es difícil.

**Créditos vencidos:** Respecto a los préstamos comerciales, es igual al saldo de préstamos vencidos por más de 15 días. En el caso de los préstamos para microempresas, equivale al monto total de préstamos vencidos con más de 30 días de vencimiento. Para créditos de consumo, préstamos hipotecarios para vivienda y arrendamientos financieros, si el tiempo de demora es mayor a 30 días y menor a 90 días, corresponde a cuotas impagas; si el tiempo de demora excede los 90 días, corresponde al saldo total del crédito.

**Interés:** Una tarifa que se percibe al prestatario por usar del dinero o la fortuna de otra persona o empresa. Se paga en espacio de tiempo acordado, generalmente expresado como un ciento por ciento anual del principal impago.

**Inversión:** Ponga dinero en rentas para ganar ingresos. Asimismo son activos propiedad de la compañía. También suelen ser la renta de trabajo y los activos de bienes de la compañía.

**Patrimonio efectivo:** Montos contables adicionales para respaldar el funcionamiento de la organización. La suma de los activos reales asignados al riesgo de crédito y de

mercado. Incluye capital pagado utilizado para la suscripción de acciones, reservas legales y primas, ganancias netas con acuerdos de capitalización, componentes de bonos computables que pueden convertirse en deuda subordinada y convertirse en acciones, y crédito que constituye una cartera de inversión normal.

**Rendimiento:** Ingresos derivados de la inversión, como porcentaje de la inversión. Rentabilidad o beneficio obtenido al colocar en activos financieros o inmuebles.

**Rentabilidad:** Beneficio obtenido de las inversiones realizadas.

**Riesgo:** La posibilidad de pérdida debido a variaciones inesperados en el valor o en la ganancia. Puede ser sistemático, de mercado, no del sistema, específico o específico de la empresa.

**ROE:** La tasa de rendimiento anualizada relativa a los bienes contable, un promedio de los últimos 12 meses.

**ROA:** La rentabilidad anual relativa a los activos totales medios de los últimos 12 meses.

**Tasa real:** Es una tasa que considera la inflación.

**Tasa fija:** Es la tasa de interés que se aplica a un contrato de préstamo o crédito. La tasa de interés se determina desde el inicio y no cambiará en ningún instante durante el período del acuerdo.

**Tasa de interés variable:** es la tasa de interés comodable al préstamo o al inicial del contrato, que puede aumentarse o disminuirse durante el período del contrato. Generalmente, el cambio en la tarifa no puede exceder el límite mínimo o máximo, estipulado en el contrato.

**Garantía:** Una promesa hecha por una persona al incumplimiento de otra, es decir, pagar una deuda o cumplir una obligación.

## CAPITULO III: METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION

### 3.1 Enfoque de investigación

Sampieri en el libro, el método es cuantitativo: los métodos de investigación utilizan la indagación de datos para probar conjeturas basadas en hechos, mediciones numéricas y análisis estadístico para determinar conductas de comportamiento. Déjese guiar por el contexto, la situación, los recursos disponibles, sus objetivos y las preguntas de aprendizaje.

### 3.2 Variables

En la presente investigación tenemos como

Variable Independiente: Decisiones Financieras

Variable Dependiente: Rentabilidad

En donde se especificarán sus dimensiones e indicadores a continuación

#### 3.2.1 Operacionalización de las variables.

<b>VARIABLES</b>	<b>DEFINICIÓN CONCEPTUAL</b>	<b>DIMENSIONES</b>	<b>INDICADORES</b>
Variable Independiente Decisiones Financieras	Estos son los objetivos a los que se enfrenta el departamento de gestión financiera al cuestionar el destino de los recursos disponibles para la adquisición de activos, cuyo propósito es mantener el mejor funcionamiento de la organización. <u>Las decisiones</u>	1.-Decisiones de Inversión	-Nivel de Riesgo -Plan de recuperación de la inversión -Administración de Activos

<b>Variable Dependiente Rentabilidad</b>	<p>financieras más importantes son estratégicas, determinan el tamaño de la operación u organización (relacionado con el número de activos), y al mismo tiempo aprueban inmediatamente el uso del mismo activo en el arrendamiento a cambio de pago. Elija la opción de comprar el valor restante al final del contrato. "</p>	<p>2.-Decisiones de financiamiento</p> <p>3.-Decisiones de dividendos</p>	<p>-Recursos propios</p> <p>- Capital de Trabajo</p> <p>- Formas de Financiamiento</p> <p>-Distribución de utilidades</p> <p>-Capitalización.</p> <p>-Políticas de dividendos</p>
	<p>La rentabilidad es la capacidad de algo para generar suficientes ganancias o ganancias; por ejemplo, una empresa es rentable cuando sus ingresos son mayores que sus gastos.</p>	<p>1.-Ratio de rentabilidad de los activos (ROA)</p> <p>2.- Ratios de Rentabilidad sobre las ventas</p>	<p>-Activos Totales</p> <p>-Beneficios Económicos</p> <p>-Teorías de rendimiento laboral.</p> <p>- Retorno de Inversión de Activo Fijo.</p> <p>-Margen de contribución.</p> <p>*Costo de ventas</p> <p>- Margen de utilidad</p>
		<p>3.- Ratios de Rentabilidad sobre el capital:</p>	<p>-Patrimonio Neto</p> <p>-Accionistas</p> <p>-Endeudamiento</p>

### **3.3 Hipótesis**

#### **3.3.1 Hipótesis general.**

La adecuada elección de las decisiones financieras optimizará la rentabilidad en la empresa Agroindustria Santa María SAC, año 2019.

#### **3.3.2 Hipótesis específicas.**

1.- Si se logra una correcta decisión de financiamiento que permiten la obtención de recursos financieros por medio de autofinanciación o financiamiento bancario, podrían influir en las ratios de rentabilidad sobre las cuentas por cobrar de la empresa Agroindustria Santa María SAC, año 2019.

2.- Si se consigue una adecuada decisión de inversión que consiste en realizar un análisis detallado, una evaluación técnica y financiera de los recursos financieros incidirán en las ratios de rentabilidad sobre activos en la empresa Agroindustria Santa María SAC

3.- Si se logra una decisión de dividendos que consiste en la distribución o capitalización influirán en la obtención de ratio de utilidad sobre capital en la empresa Agroindustria Santa María SAC, año 2019.

### **3.4 Método de Investigación**

#### **MÉTODO GENERAL**

El método de investigación general es el método científico; este es el procedimiento operativo general seguido por el discernimiento científico. Utilizando métodos científicos, se han identificado y planteado preguntas de investigación. Además, se consideraron los siguientes métodos:

## MÉTODO ESPECÍFICO

### **Método Descriptivo.**

Incluya características que describan el evento o fenómeno. Se utilizará para establecer la relación entre las decisiones financieras y la rentabilidad de Empresa Agroindustria Santa María S.A.C.

### **Método Histórico**

Históricamente, las hipótesis aparecen, se desarrollan, expiran y desaparecen, las cuales se rigen por leyes objetivas. El método histórico implica estudiar las condiciones previas para el surgimiento y desarrollo de objetos o procesos específicos.

### **Método Analítico:**

Según (HERMANOS LOZANONUÑEZ, 2007, p.130), se trata de un proceso psicológico que implica descomponer y separar las partes del todo (objeto de discernimiento) con el fin de notar la estructura del objeto distinguido y descubrir posibles relaciones entre varios elementos. Especialmente la relación entre cada elemento. Y la estructura general del conjunto. El análisis puede ser profundo, superficial, empírico, conceptual (teoría cualitativa), estadístico (cuantitativo).

Según (SOLIS ESPINOZA, 1991, p. 83), dijo: "Método histórico: Es imposible negar que todo elemento, hecho o fenómeno se convertirá en un hecho. Debido a que esta investigación se introducirá de una manera, la investigación cumple lo suficiente, Por lo tanto, las condiciones metodológicas deben considerarse como "investigación aplicada", y es necesario utilizar las decisiones financieras relevantes y la rentabilidad para comprender las razones de esta capacidad.

### **3.5 Diseño de la Investigación**

Esta investigación se realizará según el diseño **No Experimental**

Según (CARRASCO DIAZ, 2006, pág. 271

Define un diseño no experimental, "Aquellos que carecen de manipulación deliberada de variables independientes y ningún grupo de control son menos experimentales. Analizan y

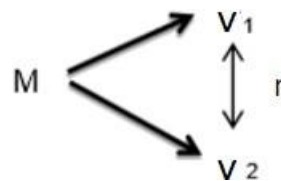
estudian eventos y fenómenos después de la realidad. El diseño no experimental presenta dos Formas: diseño transversal o transversal, que se subdivide en diseño descriptivo transversal, diseño explicativo de transacciones causales y diseño transversal relacionado; y diseño vertical, que se subdivide en tendencia o diseño vertical de tendencia, grupo o el diseño vertical y el diseño de paneles verticales de la evolución del equipo”.

Según (HERNANDEZ SAMPIERI, FERNANDEZ COLLADO y BAPTISTA LUCIO, 2007, p. 140), puede definirse como una encuesta que puede realizarse sin manipulación deliberada de variables. En otras palabras, no cambiamos intencionalmente las variables independientes de la encuesta. En la investigación no experimental lo que tenemos que hacer es observar los fenómenos que ocurren en el medio natural y luego analizarlos, de hecho, el objeto de investigación no tiene condiciones ni estímulos. Observa objetos en el entorno natural.

### **Diseño transeccional correlacional**

La particularidad de estos diseños es que permiten a los investigadores analizar y estudiar la relación entre eventos y eventos (variables), comprender el alcance de su influencia o inexistencia y tratar de determinar el grado de relación entre las variables estudiadas.

El plan de este trabajo de investigación es el siguiente:



Dónde:

M = Muestra

V1 = Decisiones Financieras

V2 = Rentabilidad

r = Relación



Para describir el modelo anterior, primero, determine la muestra de investigación y luego observe o mida dos variables de investigación: toma de decisiones financieras y rentabilidad.

### **3.6 Población y Muestra**

#### **3.6.1 POBLACIÓN**

Según (HERNANDEZ SAMPIERI, FERNANDEZ COLLADO, & BAPTISTA LUCIO, 2014, pág. 239) La población es "la colección de todos los casos que cumplen una especificación específica". La población del estudio está compuesta por 26 directores y ejecutivos de la empresa Agroindustria Santa María S.A.C.

#### **3.6.2 Muestra.**

En su Tesis, (Castro Márquez, 2003), Citando a Hernández: "Si la población es menor de cincuenta (50) individuos, la población es igual a la muestra". Como se muestra en la figura, se puede inferir que, si se utiliza la población total, no se aplicará ningún estándar muestral y los resultados de la encuesta son más confiables.

De acuerdo con la normativa anterior, esta encuesta fue realizada por el 100% de la población representada por veintiséis (26) gerentes y personal administrativo de Agroindustria Santa María SAC.

### **3.7 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos**

Los métodos de investigación que se utilizarán en el proceso de investigación son: métodos de análisis descriptivo, estadístico y exhaustivo en línea con el desarrollo de la investigación.

En cuanto a las técnicas de investigación, para la recolección de información se utilizarán encuestas anónimas, que, por la utilidad, versatilidad, sencillez y objetividad de los datos obtenidos a través de cuestionarios como herramienta, se aplicarán a la investigación social destacada. el estudio.

## **Capítulo IV: Resultados**

### **4.1 Análisis de los Resultados**

#### **4.1.1 Fiabilidad: Alfa de Cronbach, interpretación**

##### **a.- Análisis de la Información**

Después de completar el proceso de recopilación de información utilizando varias herramientas de medición en el objeto de investigación, los datos se recodifican en dos variables de investigación que involucran la toma de decisiones financieras y la rentabilidad de la empresa Agroindustria Santa María SAC, año 2019. Además de ser un objetivo estadístico, la correlación también se utiliza como prueba de hipótesis. Por lo tanto, se debe realizar una comparación para determinar el coeficiente de correlación que pueda cuantificar la relación entre las dos variables de investigación. Para este estudio se utilizará el coeficiente de correlación no paramétrico rho de Spearman, que acepta Variables distribuidas libremente, incluso ordenadas, por lo que los individuos u objetos de la muestra se pueden ordenar según el rango de Hernandez Sampieri et al. (2000).

##### **b.- Validación y Confiabilidad**

En esta encuesta, utilicé el coeficiente "Alfa de Cronbach" (desarrollado por J.L. Cronbach) de Avila Barai (2006). Se eligió este coeficiente porque el Alfa de Cronbach se usa con variables de intervalo o razón (como la escala Likert). En este sentido, la confiabilidad se mide utilizando el coeficiente estadístico Alpha de Cronbach más utilizado.

En el rango del valor de Cronbach de 0 a 1, cuanto más cercano esté el valor de  $\alpha$  a 1, mayor será la consistencia interna de la estructura. Para Celina y Campo, se citan a José Antonio Bojórquez Molina y Lina López Aranda (2013). "El valor mínimo aceptable para el coeficiente alfa de Cronbach es 0,7; por debajo de este valor, la consistencia interna de la escala utilizada es baja, y un valor superior a 0,7 indica una fuerte conexión entre los problemas".

No existe una regla de interpretación general para el coeficiente de consistencia interna, sin embargo, se toma de Ruiz Bolívar (2002) y Pallella y Martins (2003), se puede decir que si se obtiene un coeficiente o correlación de 0.20 la confiabilidad es muy baja. Alcanzar 0.60 indica confiabilidad baja o media; si excede 0.80, se puede decir que es

aceptable; si excede 0.81, la confiabilidad es muy alta. El coeficiente se estima utilizando el paquete de software estadístico SPSS 25.

Rangos	Magnitud
0,81 a 1,00	Muy Alta
0,61 a 0,80	Alta
0,41 a 0,60	Moderada
0,21 a 0,40	Baja
0,01 a 0,20	Muy Baja

*Nota. Tomando de Ruiz Bolívar (2002) y Pallella y Martins (2003)*

### **Análisis de fiabilidad**

#### **Escala: Análisis de Confiabilidad**

#### **Resumen de procesamiento de casos**

		N	%
Casos	Válido	26	100.0
	Excluido <sup>a</sup>	0	.0
	Total	26	100.0

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

#### **Estadísticas de fiabilidad**

Alfa de Cronbach	N de elementos
0.888	22

*Fuente: Elaboración propia, en base a encuesta a trabajadores de la Empresa AGROINDUSTRIA SANTA MARÍA SAC, en el año 2020*

Se puede observar que el coeficiente alfa de Cronbach proporcionado por el instrumento en este estudio es 0.888. El valor de este coeficiente es muy alto, indicando la confiabilidad del instrumento, el instrumento asume que estos ítems (medidos en la escala Likert) tienen la misma estructura de medición y la correlación entre ellos es alta (Welch & Comer, 1988). Cuanto más cercano esté el valor alfa a 1, mayor será la consistencia interna del proyecto de análisis.

#### 4.2 Prueba de Normalidad, interpretación

La encuesta se realizó con 26 colaboradores de Agroindustria Santa María SAC. El límite superior del número de encuestados se puede verificar mediante la prueba de normalidad de Shapiro-Wilk para demostrar que la función es más poderosa. Del mismo modo, se ha simplificado el método de normalidad del gráfico Q-Q, lo que nos permite determinar si los datos proceden de una distribución normal. Para este trabajo, ambas variables cualitativas muestran distribución libre, y no se requiere estrictamente que estas variables tengan una distribución normal.

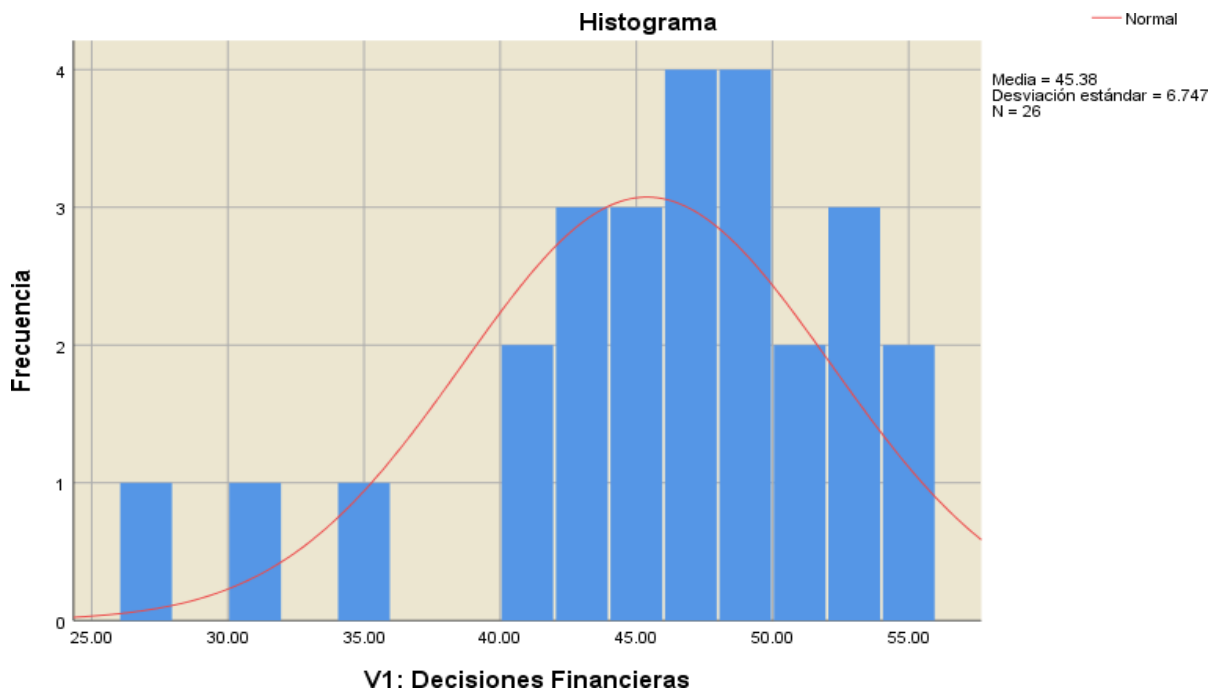
**Variable independiente: Decisiones Financieras**

**Variable dependiente: Rentabilidad**

*Tabla 1 Pruebas de Normalidad de Variables de Decisiones financieras y rentabilidad*

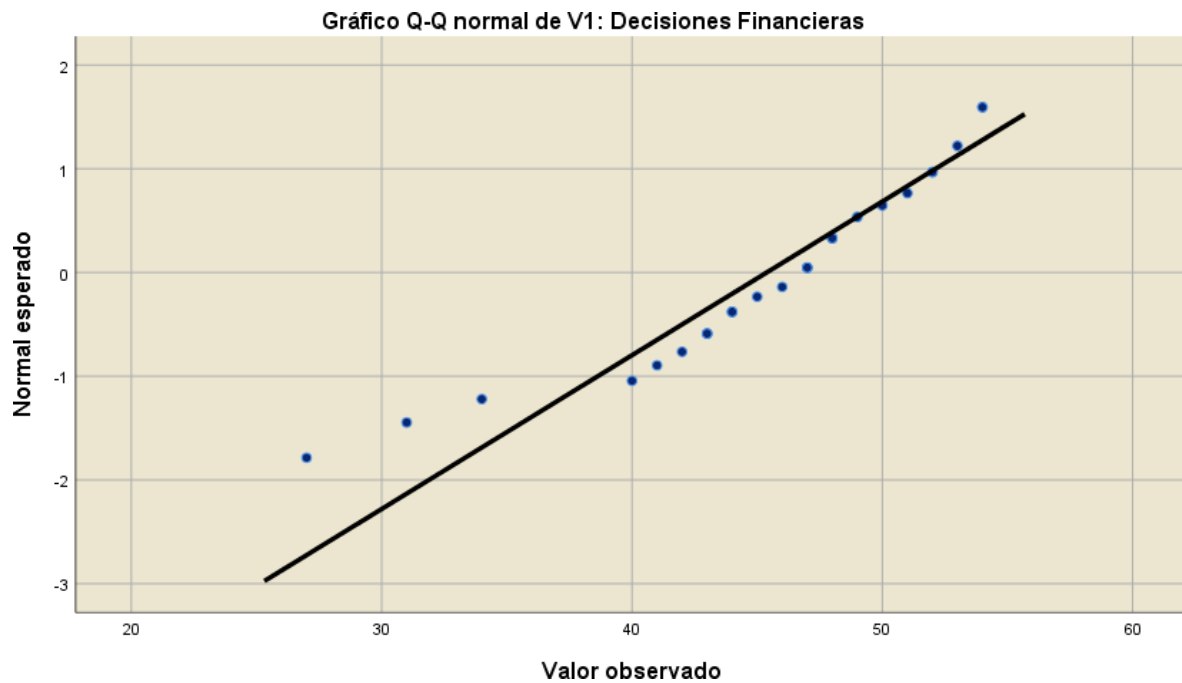
	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup>			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
V1: Decisiones Financieras	.133	26	.200*	.906	26	.021
V2: Rentabilidad	.224	26	.002	.865	26	.003

a. Corrección de significación de Lilliefors



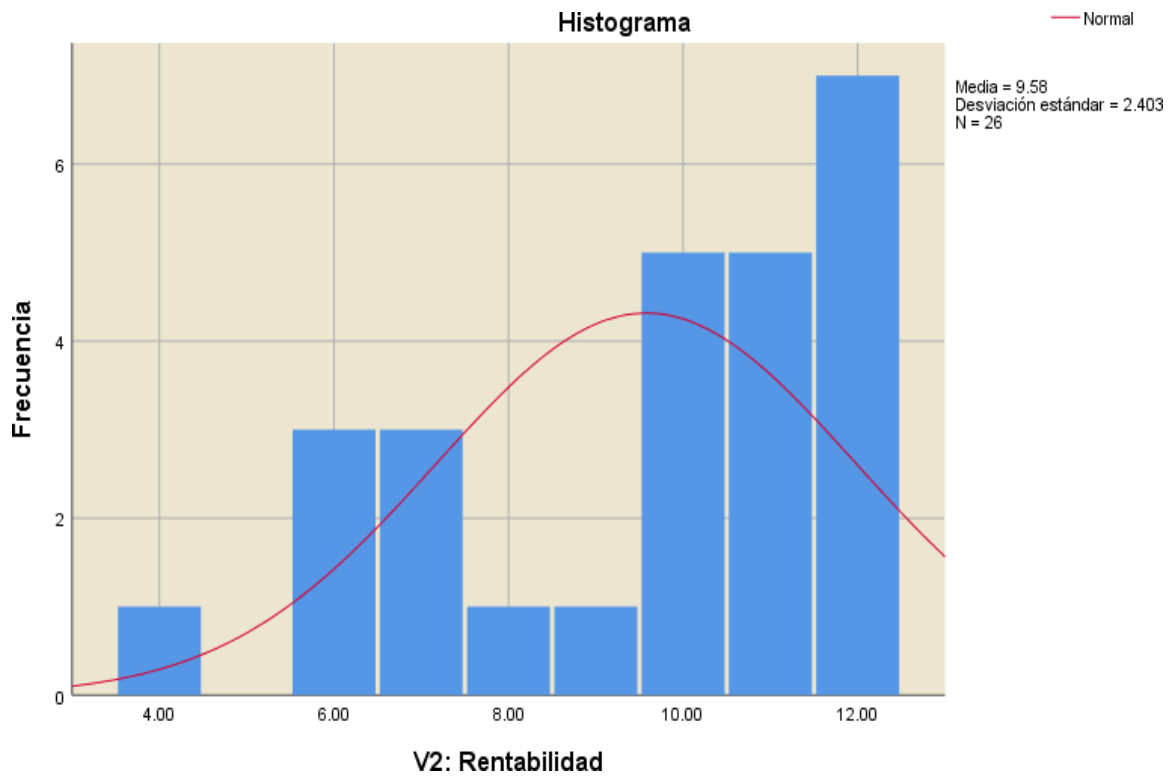
*Figura 1: Histograma de la Variable de Decisiones Financieras*

*Fuente: Elaboración propia, en base a encuesta a colaboradores de la empresa Agroindustria Santa María SAC.*



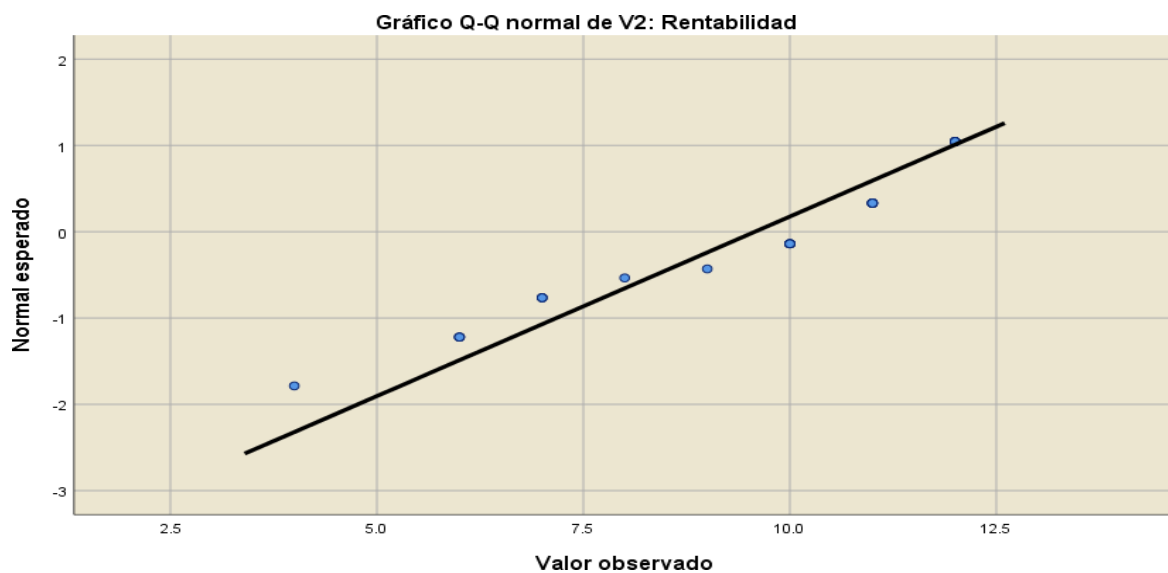
*Figura Q-Q de Normalidad de la Variable de Decisiones Financieras*

*Fuente: Elaboración propia, en base a encuesta a colaboradores de la empresa Agroindustria Santa María SAC.*



*Figura 2: Histograma de la Variable de Rentabilidad*

*Fuente: elaboración propia, en base a encuesta a colaboradores de la empresa Agroindustria Santa María SAC.*



*Figura Q-Q de Normalidad de la Variable de Rentabilidad*

*Fuente: elaboración propia, en base a encuesta a colaboradores de la empresa Agroindustria Santa María SAC.*

El gráfico Q-Q normal ratifica la conclusión anterior, ya que los valores que se observan no se sitúan sobre la recta esperada bajo el supuesto de normalidad.

### C. Análisis Descriptivo de Ítems, interpretación

Tabla 1 Crecimiento y expansión en el periodo 2019

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Desconoce	4	15.4	15.4	15.4
	Indiferente	8	30.8	30.8	46.2
	Conoce	14	53.8	53.8	100.0
	Total	26	100.0	100.0	

Fuente: Elaboración propia, en base a una encuesta realizada a colaboradores de la empresa Agroindustrias Santa María SAC.

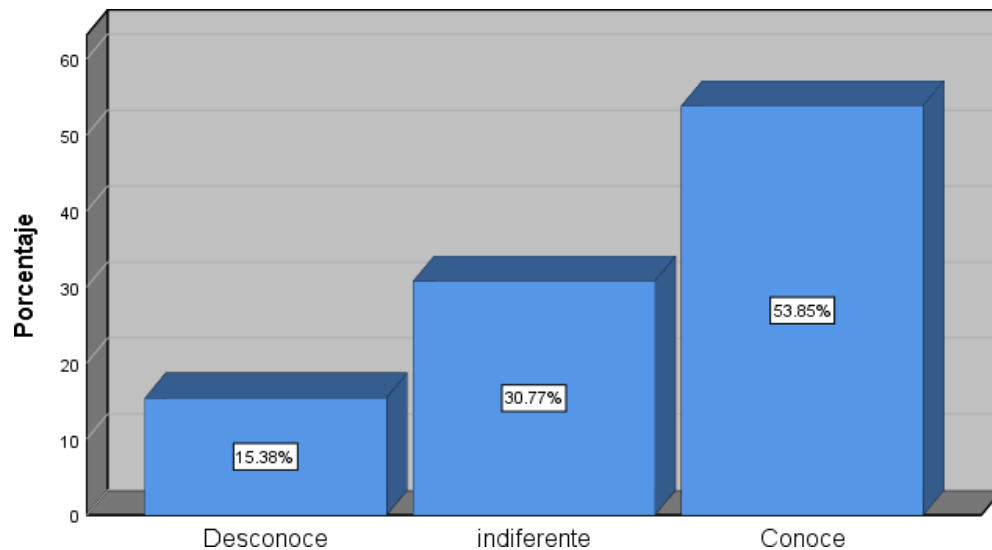


Figura 7 Crecimiento y expansión en el periodo 2019

Fuente: Elaboración propia, en base a encuesta realizados a colaboradores de la Empresa Agroindustria Santa María SAC

En la tabla N.º 1 y figura 7 se observa de un total de 26 directivos y trabajadores administrativos de la Empresa Agroindustria Santa María S.A.C. encuestados. En relación a la pregunta el 53.85% respondió que conoce y considera que la empresa ha demostrado crecimiento y expansión en el periodo 2019, el 30.77% opinó le es indiferente y el 15.38% desconoce.

Tabla 2 Las decisiones de inversión y el crecimiento de la empresa.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Desconoce	1	3.8	3.8	3.8
	indiferente	2	7.7	7.7	11.5
	Conoce	23	88.5	88.5	100.0
	Total	26	100.0	100.0	

Fuente: Elaboración propia, en base a una encuesta realizada a colaboradores de la empresa Agroindustrias Santa María SAC.

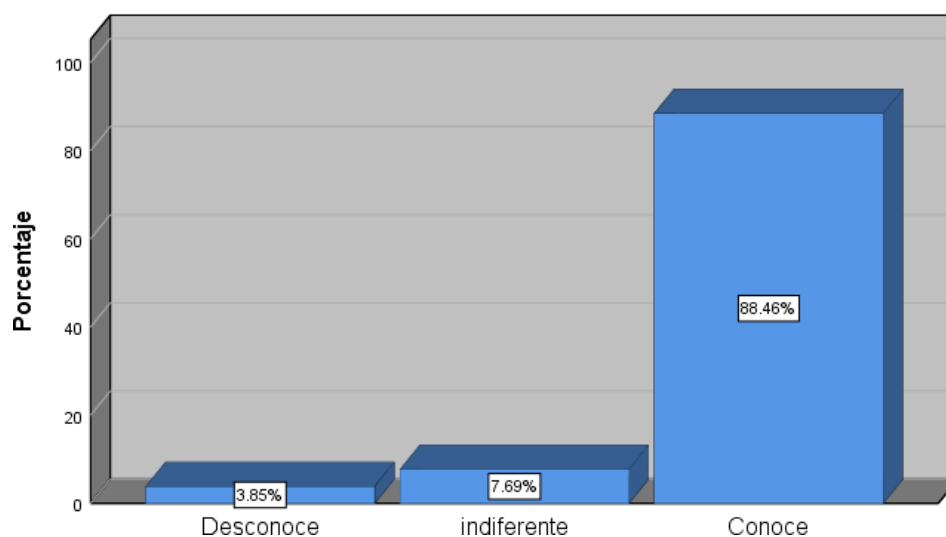


Figura 8 Decisiones de inversión y el crecimiento en la empresa

Fuente: Elaboración propia, en base a encuesta realizados a colaboradores de la Empresa Agroindustria Santa María SAC

En la tabla 2 y la figura N° 8 se observa de un total de 26 directivos y trabajadores administrativos de la empresa Agroindustrias Santa María SAC encuestados, En relación en la pregunta el 88.46% conoce que las decisiones de inversión son importantes para el crecimiento de la empresa, el 7.69% le es indiferente, mientras que el 3.85% desconoce.



Tabla 3 Tipos de Inversiones que le generan mayor ingreso.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Desconoce	2	7.7	7.7	7.7
	indiferente	3	11.5	11.5	19.2
	Conoce	21	80.8	80.8	100.0
	Total	26	100.0	100.0	

Fuente: Elaboración propia, en base a una encuesta realizada a colaboradores de la empresa Agroindustrias Santa María SAC.

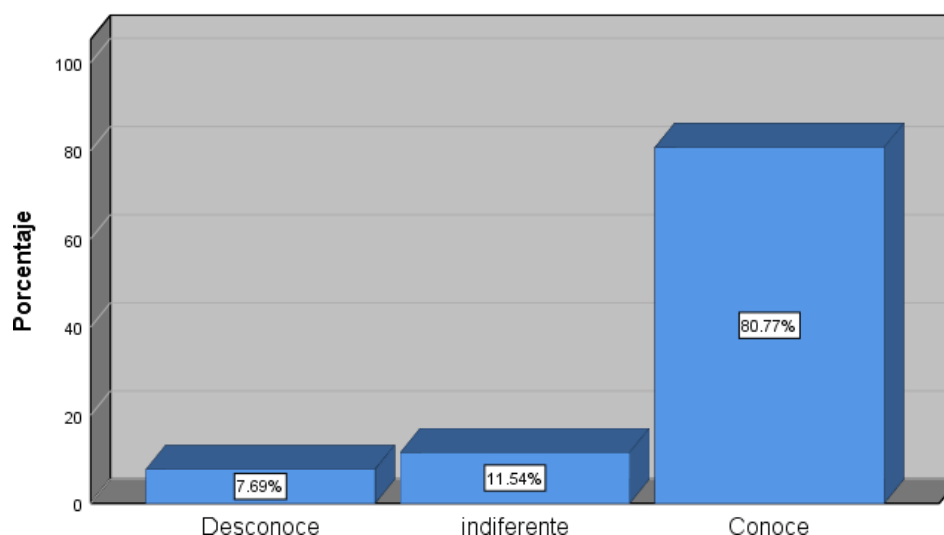


Figura 9 Tipos de Inversiones que le generan mayor ingreso

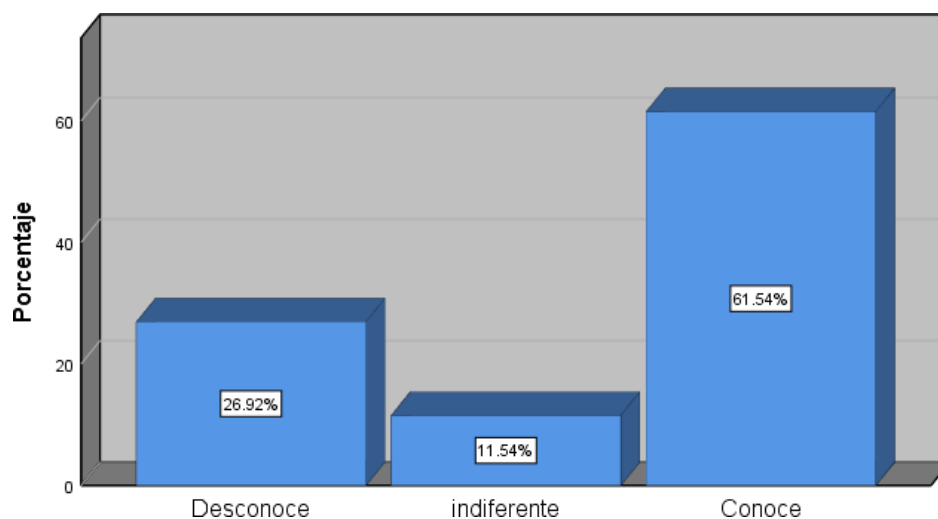
Fuente: Elaboración propia, en base a encuesta realizados a colaboradores de la Empresa Agroindustria Santa María SAC

En la tabla N° 3 y la figura N° 9 se observa de un total de 26 directivos y trabajadores administrativos de la empresa Agroindustria Santa María SAC encuestados, En relación a la pregunta el 80.77% conoce los tipos de inversión que realiza y que generan mayor ingreso a la empresa, el 12% le es indiferente, mientras el 8% desconoce.

Tabla 4 Activos Fijos y Corrientes para el desarrollo de la empresa.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Desconoce	7	26.9	26.9	26.9
	indiferente	3	11.5	11.5	38.5
	Conoce	16	61.5	61.5	100.0
	Total	26	100.0	100.0	

*Fuente: Elaboración propia, en base a una encuesta realizada a colaboradores de la empresa Agroindustrias Santa María SAC.*



*Figura 10 Activos Fijos y Corrientes para el desarrollo de la empresa*

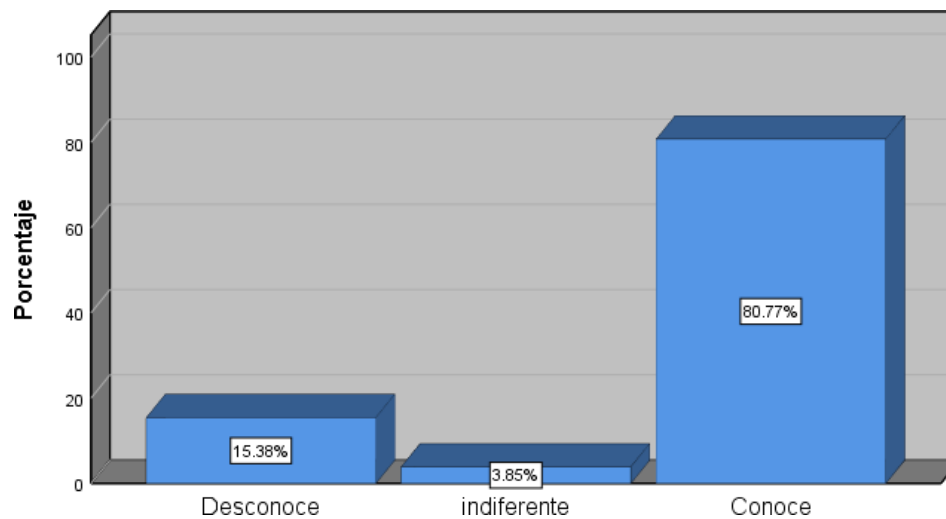
*Fuente: Elaboración propia, en base a encuesta realizados a colaboradores de la Empresa Agroindustria Santa María SAC*

En la tabla N° 4 y la figura N°10 se observa de un total de 26 directivos y trabajadores administrativos de la empresa Agroindustria Santa María SAC encuestados, referente a la pregunta el 61.54% conoce que la cantidad de Activos Fijos y Corrientes es el adecuado para el desarrollo de las actividades de la empresa, el 12% le es indiferentes y el 27% desconoce.

Tabla 5 Importancia de llevar una adecuada gestión de Activos Fijos

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Desconoce	4	15.4	15.4	15.4
	indiferente	1	3.8	3.8	19.2
	Conoce	21	80.8	80.8	100.0
	Total	26	100.0	100.0	

*Fuente: Elaboración propia, en base a una encuesta realizada a colaboradores de la empresa Agroindustrias Santa María SAC.*



*Figura 11 Importancia de llevar una adecuada gestión de los Activos Fijos*

*Fuente: Elaboración propia, en base a encuesta realizados a colaboradores de la Empresa Agroindustria Santa María SAC*

En la tabla N°5 y la figura N°11 se observa de un total de 26 directivos y trabajadores administrativos de la empresa Agroindustria Santa María SAC encuestados, referente a la pregunta, dio como resultado que el 80.77% conoce que es importante llevar una adecuada Gestión de los Activos Fijos, mientras que el 15.38% desconoce y el 3.85% le es indiferente.

Tabla 6 Estrategias para la adquisición de activos

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Desconoce	1	3.8	3.8	3.8
	indiferente	1	3.8	3.8	7.7
	Conoce	24	92.3	92.3	100.0
	Total	26	100.0	100.0	

Fuente: Elaboración propia, en base a una encuesta realizada a colaboradores de la empresa Agroindustrias Santa María SAC.

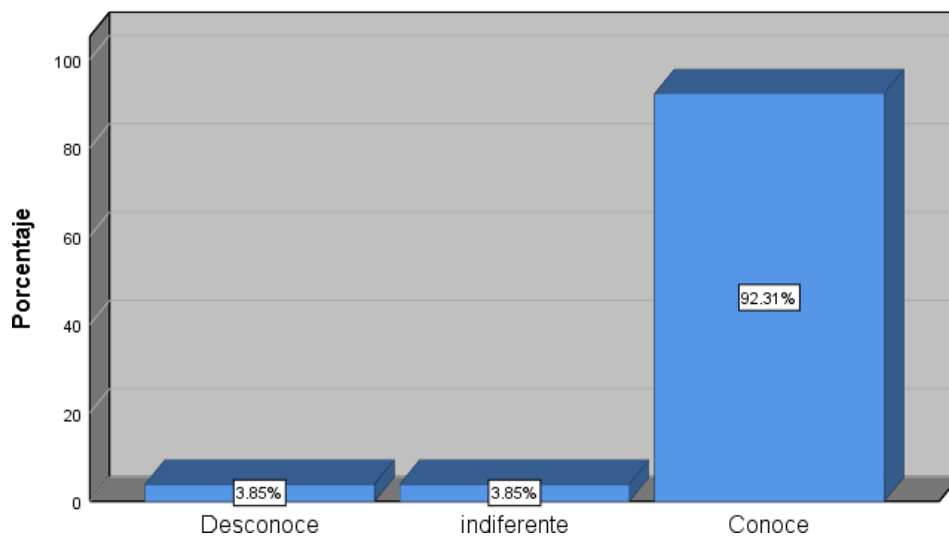


Figura 12 Estrategias para la adquisición de activos

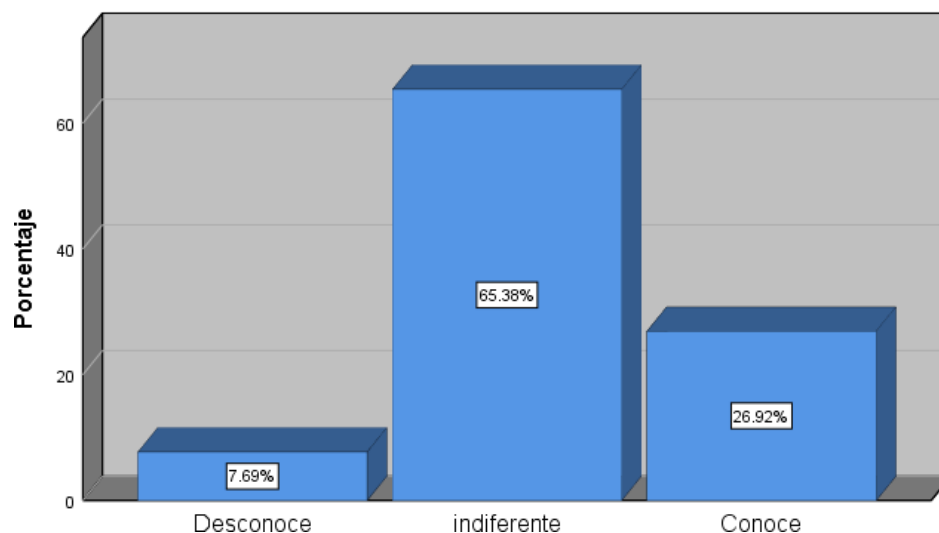
Fuente: Elaboración propia, en base a encuesta realizados a colaboradores de la Empresa Agroindustria Santa María SAC

En la tabla N°6 y la figura N°12 se observa de un total de 26 directivos y trabajadores administrativos de la empresa Agroindustria Santa María SAC encuestados, referente a la pregunta según los resultados, el 92.31% conoce y cree uso de estrategias para la adquisición de sus activos que son necesarios para el desarrollo de la actividad de la empresa, el 3.85% es indiferente y el 3.85% desconoce.

Tabla 7 Las políticas de ventas

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Desconoce	2	7.7	7.7	7.7
	indiferente	17	65.4	65.4	73.1
	Conoce	7	26.9	26.9	100.0
	Total	26	100.0	100.0	

*Fuente: Elaboración propia, en base a una encuesta realizada a colaboradores de la empresa Agroindustrias Santa María SAC.*



*Figura 13 Las políticas de ventas*

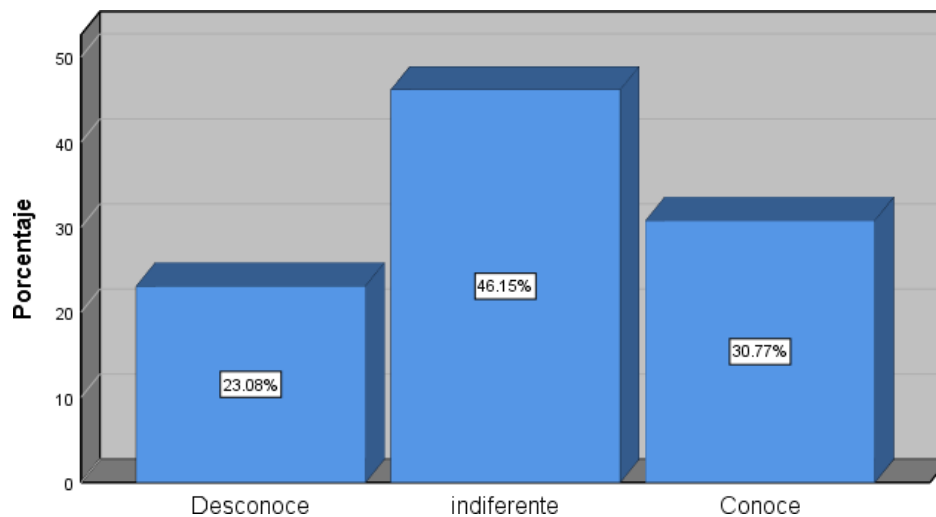
*Fuente: Elaboración propia, en base a encuesta realizados a colaboradores de la Empresa Agroindustria Santa María SAC*

En la tabla N°7 y la figura N°13 se observa de un total de 26 directivos y trabajadores administrativos de la empresa Agroindustria Santa María SAC encuestados, referente a la pregunta arrojan un resultado, que el 28.92% conoce y considera que las políticas de ventas son adecuadas en la empresa, el 65.38% es indiferente y el 7.68% desconoce.

Tabla 8 Políticas crediticias que tiene la Empresa

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Desconoce	6	23.1	23.1	23.1
	indiferente	12	46.2	46.2	69.2
	Conoce	8	30.8	30.8	100.0
	Total	26	100.0	100.0	

*Fuente: Elaboración propia, en base a una encuesta realizada a colaboradores de la empresa Agroindustrias Santa María SAC.*



*Figura 14 Políticas crediticias que tiene la empresa*

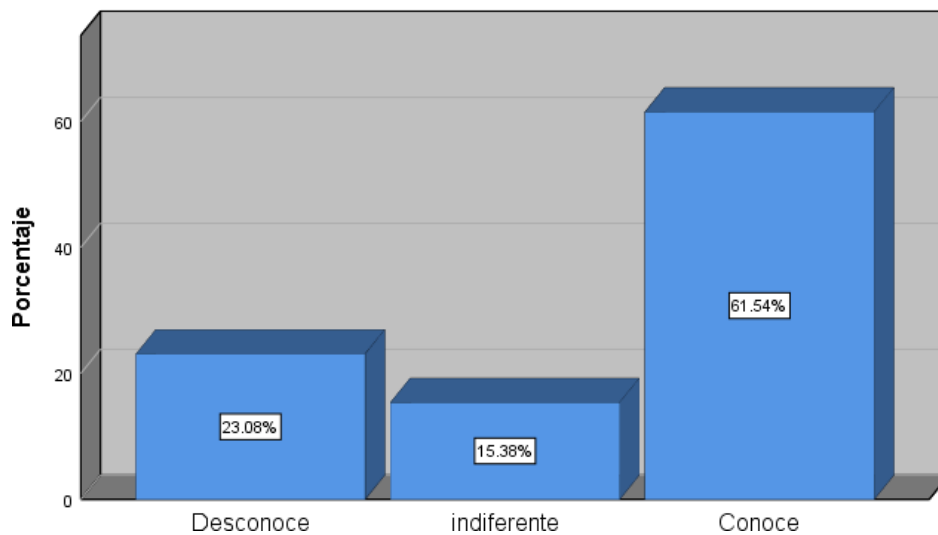
*Fuente: Elaboración propia, en base a encuesta realizados a colaboradores de la Empresa Agroindustria Santa María SAC*

En la tabla N°8 y la figura N°14 se observa de un total de 26 directivos y trabajadores administrativos de la empresa Agroindustria Santa María SAC encuestado, referente a la pregunta se ve el resultado que el 30.77% conoce y cree que las políticas crediticias que tienen la empresa si contribuyen a obtener una mayor rentabilidad; mientras que el 20.08% desconoce y el 46.15% le es indiferente.

Tabla 9 Rotación de las cuentas por cobrar

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Desconoce	6	23.1	23.1	23.1
	indiferente	4	15.4	15.4	38.5
	Conoce	16	61.5	61.5	100.0
	Total	26	100.0	100.0	

*Fuente: Elaboración propia, en base a una encuesta realizada a colaboradores de la empresa Agroindustrias Santa María SAC.*



*Figura 15 Rotación de las cuentas por cobrar*

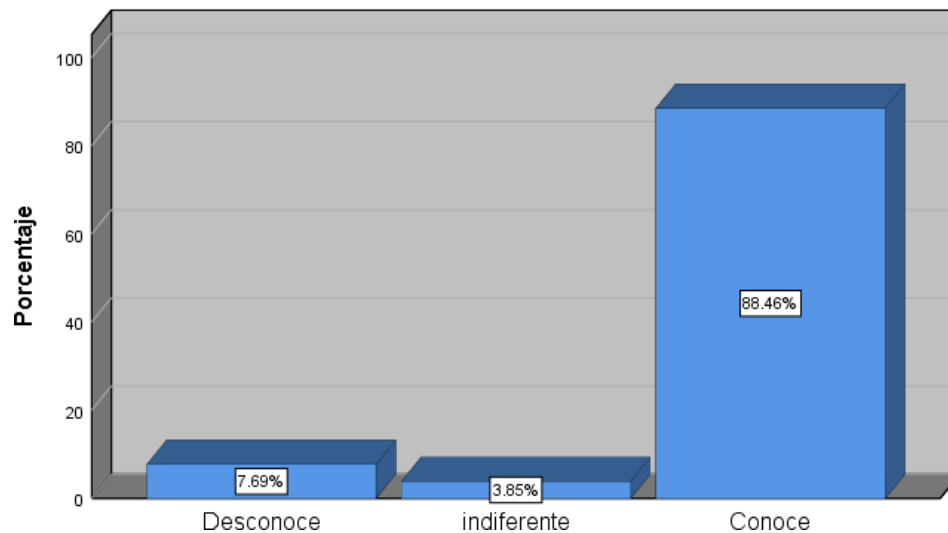
*Fuente: Elaboración propia, en base a encuesta realizados a colaboradores de la Empresa Agroindustria Santa María SAC*

En la tabla N°9 y la figura N°15 se observa de un total de 26 directivos y trabajadores administrativos de la empresa Agroindustria Santa María SAC encuestado, referente a la pregunta se determina que el 61.54% conoce que existe una excelente rotación de las cuentas por cobrar que brinda la empresa, sin embargo, el 23.08% desconoce y el 15.38% es indiferente.

Tabla 10 Cumpliendo con los objetivos

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Desconoce	2	7.7	7.7	7.7
	indiferente	1	3.8	3.8	11.5
	Conoce	23	88.5	88.5	100.0
	Total	26	100.0	100.0	

*Fuente: Elaboración propia, en base a una encuesta realizada a colaboradores de la empresa Agroindustrias Santa María SAC.*



*Figura 16: Cumpliendo con los objetivos*

Fuente: Elaboración propia, en base a encuesta realizados a colaboradores de la Empresa Agroindustria Santa María SAC

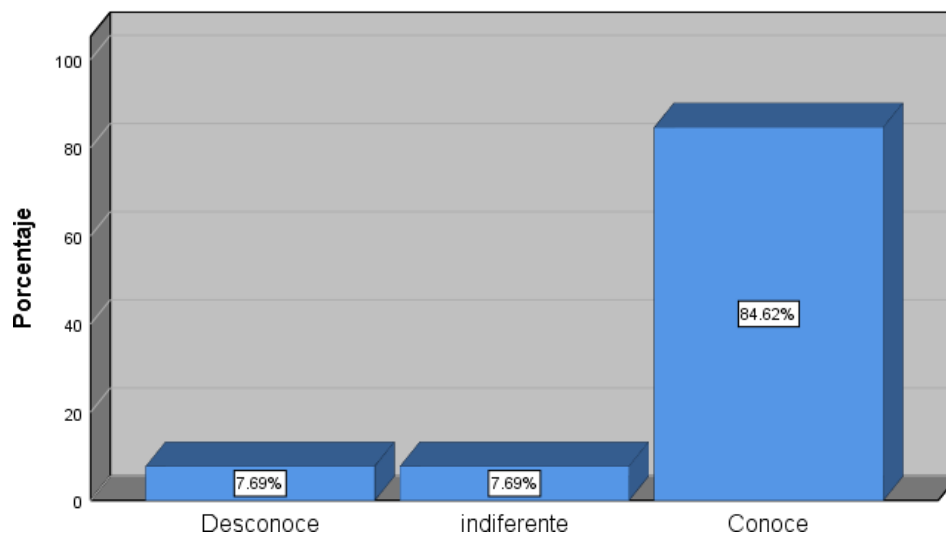
En la tabla N°10 y la figura N°16 se observa de un total de 26 directivos y trabajadores administrativos de la empresa Agroindustria Santa María SAC encuestado, referente a la pregunta se ve que el 88.46% conoce y cree que la empresa está cumpliendo con los objetivos; mientras que el 7.88% desconce y el 3.85% le es indiferente.



Tabla 11 Principales fuentes de financiación

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Desconoce	2	7.7	7.7	7.7
	indiferente	2	7.7	7.7	15.4
	Conoce	22	84.6	84.6	100.0
	Total	26	100.0	100.0	

*Fuente: Elaboración propia, en base a una encuesta realizada a colaboradores de la empresa Agroindustrias Santa María SAC.*



*Figura 17 Principales fuentes de financiación*

*Fuente: Elaboración propia, en base a encuesta realizados a colaboradores de la Empresa Agroindustria Santa María SAC*

En la tabla N°11 y la figura N°17 se observa de un total de 26 directivos y trabajadores administrativos de la empresa Agroindustria Santa María SAC encuestado, referente a la pregunta se determina que el 84.62% conoce las principales fuentes de financiación de la empresa, sin embargo, el 7.69% desconoce y el 7.69% es indiferente.

Tabla 12 Aportes de los Socios

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Desconoce	1	3.8	3.8	3.8
	indiferente	11	42.3	42.3	46.2
	Conoce	14	53.8	53.8	100.0
	Total	26	100.0	100.0	

*Fuente: Elaboración propia, en base a una encuesta realizada a colaboradores de la empresa Agroindustrias Santa María SAC.*

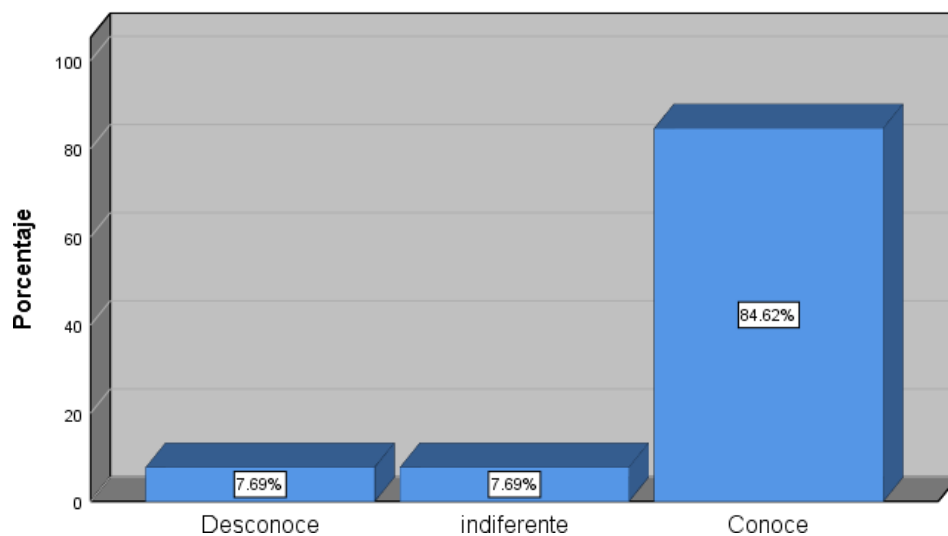


Figura 18 Aportes de los socios

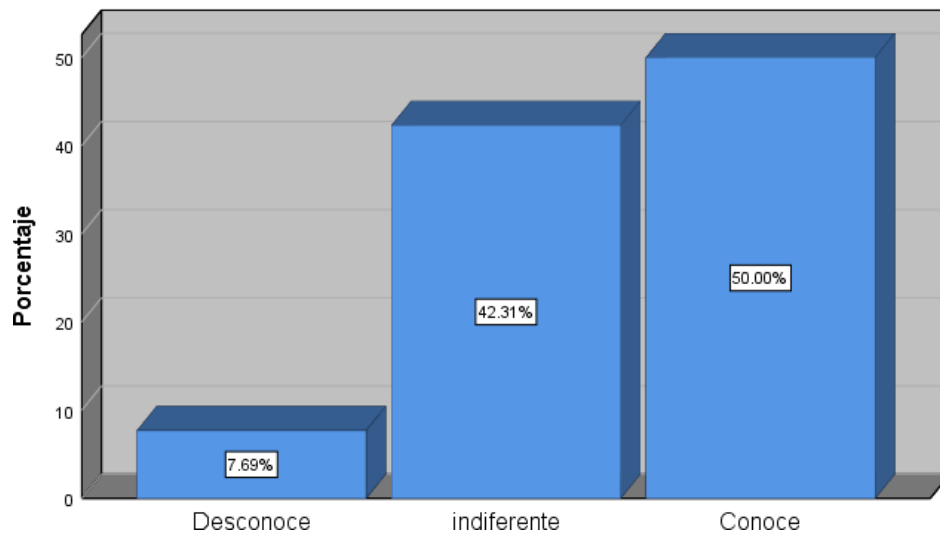
*Fuente: Elaboración propia, en base a encuesta realizados a colaboradores de la Empresa Agroindustria Santa María SAC*

En la tabla N°12 y la figura N°18 se observa de un total de 26 directivos y trabajadores administrativos de la empresa Agroindustria Santa María SAC encuestado, en referencia a la pregunta se ve que el 84.62% conoce y considera que los aportes de los socios cubren las necesidades financieras de la empresa, pero el 7.69% desconoce y el 7.69% es indiferente.

Tabla 13 Ampliación de capital social

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Desconoce	2	7.7	7.7	7.7
	indiferente	11	42.3	42.3	50.0
	Conoce	13	50.0	50.0	100.0
	Total	26	100.0	100.0	

*Fuente: Elaboración propia, en base a una encuesta realizada a colaboradores de la empresa Agroindustrias Santa María SAC.*



*Figura 19 Ampliación de capital social*

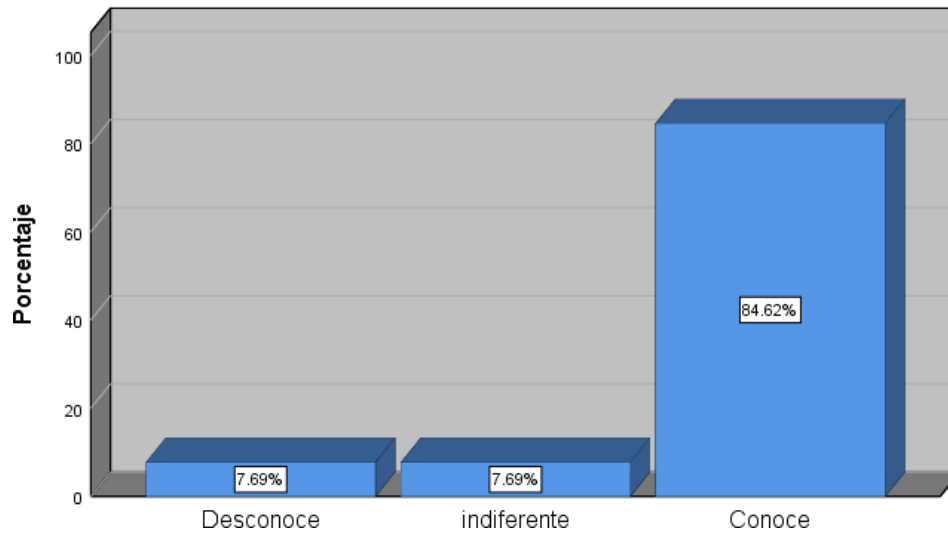
*Fuente: Elaboración propia, en base a encuesta realizados a colaboradores de la Empresa Agroindustria Santa María SAC*

En la tabla N°13 y la figura N°19 se observa de un total de 26 directivos y trabajadores administrativos de la empresa Agroindustria Santa María SAC encuestado, referente a la pregunta se determina que el 50% conoce y cree se requiere una aumentó de capital social para proteger las necesidades de la empresa, mientras que el 7.69 desconoce y el 42.31% es indiferente.

Tabla 14 Financiamiento para la compra de Activos

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Desconoce	2	7.7	7.7	7.7
	indiferente	2	7.7	7.7	15.4
	Conoce	22	84.6	84.6	100.0
	Total	26	100.0	100.0	

*Fuente: Elaboración propia, en base a una encuesta realizada a colaboradores de la empresa Agroindustrias Santa María SAC.*



*Figura 20 Financiamiento para la adquisición de Activos*

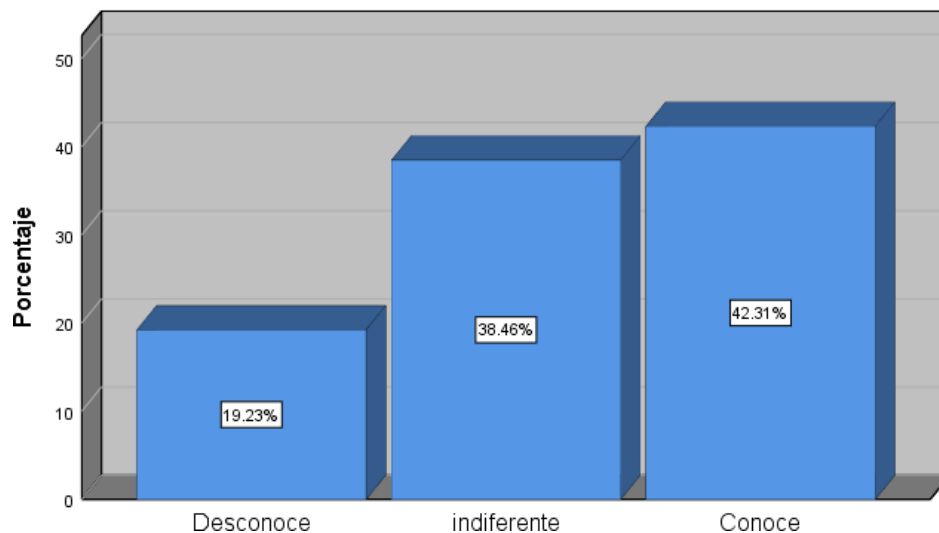
*Fuente: Elaboración propia, en base a encuesta realizados a colaboradores de la Empresa Agroindustria Santa María SAC*

En la tabla N°14 y la figura N°20 se observa de un total de 26 directivos y trabajadores administrativos de la empresa Agroindustria Santa María SAC encuestado, referente a la pregunta se determina que el 84.62% conoce que se ha requiere financiamiento para la compra de activos, mientras que el 7.69% desconoce y el 7.69% es indiferente.

Tabla 15 Análisis financieros de la Gestión

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Desconoce	5	19.2	19.2	19.2
	indiferente	10	38.5	38.5	57.7
	Conoce	11	42.3	42.3	100.0
	Total	26	100.0	100.0	

*Fuente: Elaboración propia, en base a una encuesta realizada a colaboradores de la empresa Agroindustrias Santa María SAC.*



*Figura 21 Análisis Financiero de la Gestión*

*Fuente: Elaboración propia, en base a encuesta realizados a colaboradores de la Empresa Agroindustria Santa María SAC*

En la tabla N°15 y la figura N°21 se observa de un total de 26 directivos y trabajadores administrativos de la empresa Agroindustria Santa María SAC encuestado, referente a la pregunta se ve que el 42.31% conoce y considera que es importante el análisis financiero de la gestión de la empresa, mientras que el 19.23% desconoce y el 38.46% le es indiferente.

Tabla 16 Utilidades como resultado

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Desconoce	5	19.2	19.2	19.2
	indiferente	3	11.5	11.5	30.8
	Conoce	18	69.2	69.2	100.0
	Total	26	100.0	100.0	

*Fuente: Elaboración propia, en base a una encuesta realizada a colaboradores de la empresa Agroindustrias Santa María SAC.*

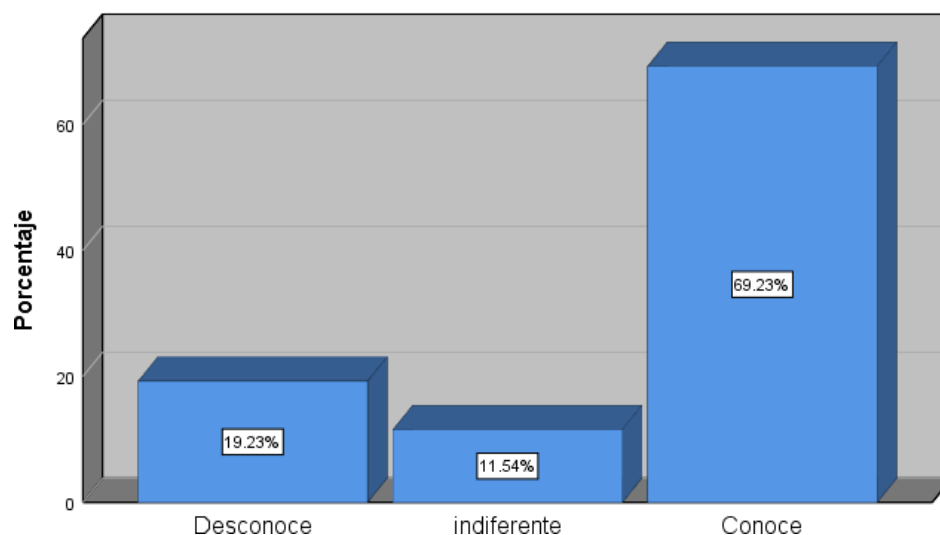


Figura 22 Utilidades como resultado

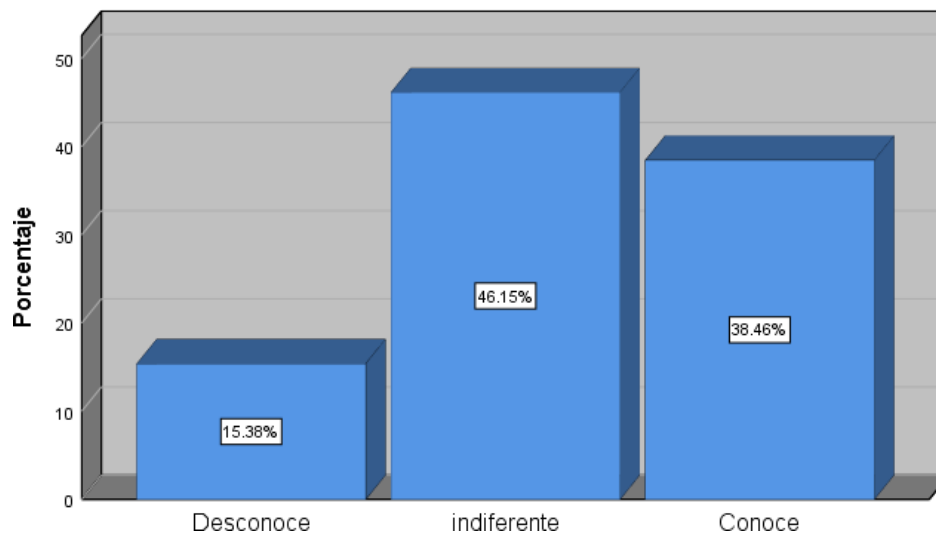
*Fuente: Elaboración propia, en base a encuesta realizados a colaboradores de la Empresa Agroindustria Santa María SAC*

En la tabla N°16 y la figura N°22 se observa de un total de 26 directivos y trabajadores administrativos de la empresa Agroindustria Santa María SAC encuestado, referente a la pregunta, se determina que el 69.23% conoce que la empresa ha obtenido Utilidades como resultados en el periodo 2019, mientras que el 19.23% y 11.54% desconoce y es indiferente respectivamente.

Tabla 17 Las Políticas de retribución de Las utilidades

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Desconoce	4	15.4	15.4	15.4
	indiferente	12	46.2	46.2	61.5
	Conoce	10	38.5	38.5	100.0
	Total	26	100.0	100.0	

*Fuente: Elaboración propia, en base a una encuesta realizada a colaboradores de la empresa Agroindustrias Santa María SAC.*



*Figura 23 Las políticas de retribución de las Utilidades*

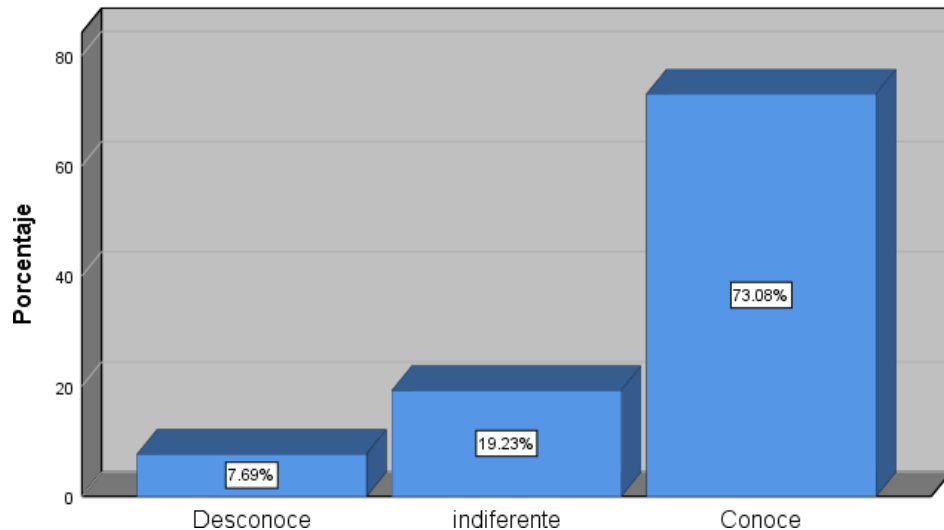
*Fuente: Elaboración propia, en base a encuesta realizados a colaboradores de la Empresa Agroindustria Santa María SAC*

En la tabla N°17 y la figura N°23 se observa de un total de 26 directivos y trabajadores administrativos de la empresa Agroindustria Santa María SAC encuestado, referente a la pregunta, se ve que el 38.46% conoce las políticas de retribución de las Utilidades a los aportantes de capital, mientras que el 15.38% desconoce y el 46.15 le es indiferente.

Tabla 18 Las Estrategias de repartición de Utilidades

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Desconoce	2	7.7	7.7	7.7
	indiferente	5	19.2	19.2	26.9
	Conoce	19	73.1	73.1	100.0
	Total	26	100.0	100.0	

*Fuente: Elaboración propia, en base a una encuesta realizada a colaboradores de la empresa Agroindustrias Santa María SAC.*



*Figura 24 Estrategias de repartición de Utilidades*

*Fuente: Elaboración propia, en base a encuesta realizados a colaboradores de la Empresa Agroindustria Santa María SAC*

La Tabla N ° 18 y la Figura N ° 24 muestran a los 26 gerentes y ejecutivos de Agroindustria Santa María SAC encuestados. Con referencia a esta pregunta, se determinó que el 70.08% sabía y creía que las estrategias restantes eran suficientes para la empresa; mientras que el 7.69% no sabía, El 19,23% son indiferentes.



Tabla 19 Rentabilidad Económica y Financiera

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Desconoce	7	26.9	26.9	26.9
	indiferente	8	30.8	30.8	57.7
	Conoce	11	42.3	42.3	100.0
	Total	26	100.0	100.0	

Fuente: Elaboración propia, en base a una encuesta realizada a colaboradores de la empresa Agroindustrias Santa María SAC.

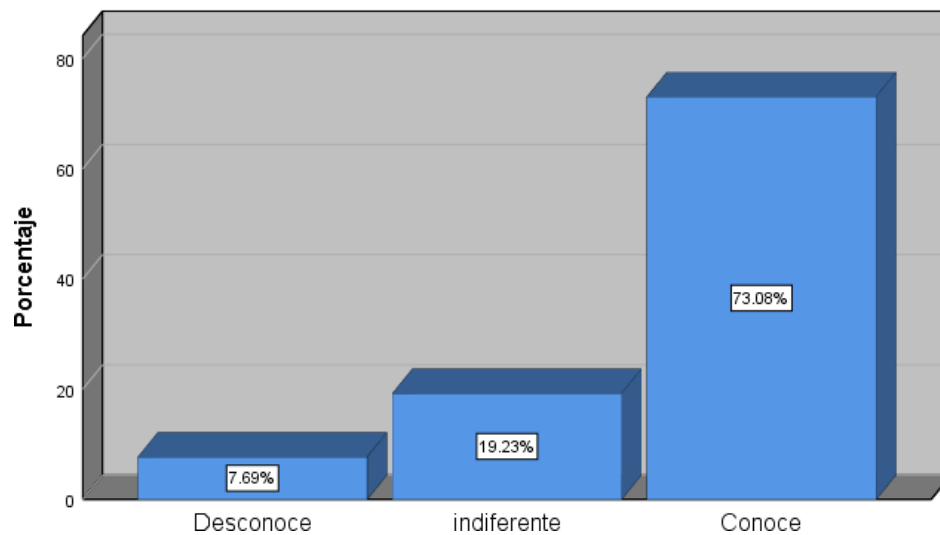


Figura 25 Rentabilidad Económica y Financiera

Fuente: Elaboración propia, en base a encuesta realizados a colaboradores de la Empresa Agroindustria Santa María SAC

La Tabla N° 19 y la Figura N° 25 muestran a 26 gerentes y ejecutivos de SAC, empresa agrícola e industrial bajo investigación, al mencionar este tema se puede encontrar que el 70.08% de las personas conocen la rentabilidad económica y financiera de la empresa, mientras que el 7.69% De las personas que no saben, el 19,23% son indiferentes.

Tabla 20 Rentabilidad Económica por los activos

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Desconoce	8	30.8	30.8	30.8
	indiferente	5	19.2	19.2	50.0
	Conoce	13	50.0	50.0	100.0
	Total	26	100.0	100.0	

*Fuente: Elaboración propia, en base a una encuesta realizada a colaboradores de la empresa Agroindustrias Santa María SAC.*

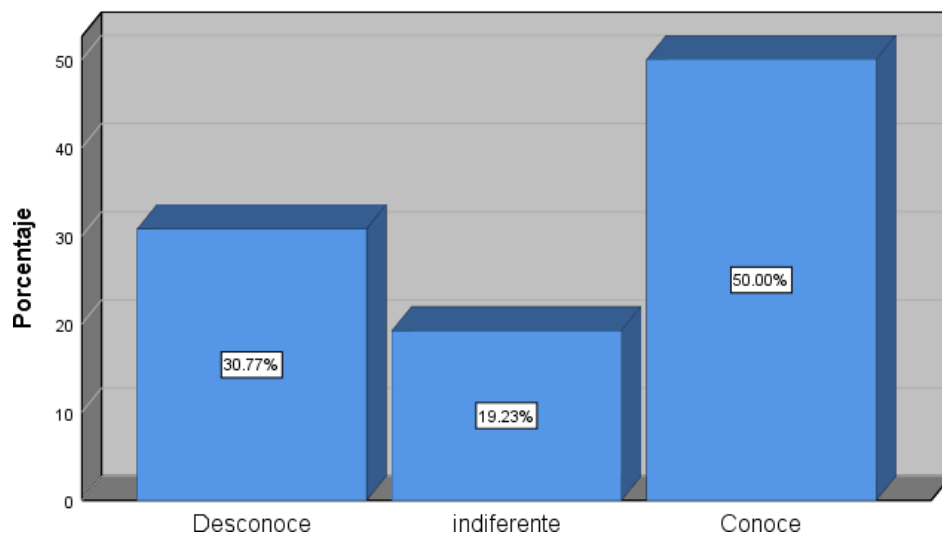


Figura 26: Rentabilidad Económica por los Activos

*Fuente: Elaboración propia, en base a encuesta realizados a colaboradores de la Empresa Agroindustria Santa María SAC*

En la Tabla N ° 20 y la Figura N ° 26 se muestran los 26 gerentes y ejecutivos de Agroindustria Santa María SAC encuestados. Con referencia a esta pregunta, se puede determinar que el 50% de las personas conoce y cree que la empresa es económicamente rentable en los siguientes aspectos: Invertir en inmovilizado, en cambio, los desconocidos suponen el 30,77% y los indiferentes el 19,23%.

Tabla 21 Rentabilidad Financiera por el capital invertido

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Desconoce	4	15.4	15.4	15.4
	indiferente	3	11.5	11.5	26.9
	Conoce	19	73.1	73.1	100.0
	Total	26	100.0	100.0	

*Fuente: Elaboración propia, en base a una encuesta realizada a colaboradores de la empresa Agroindustrias Santa María SAC.*

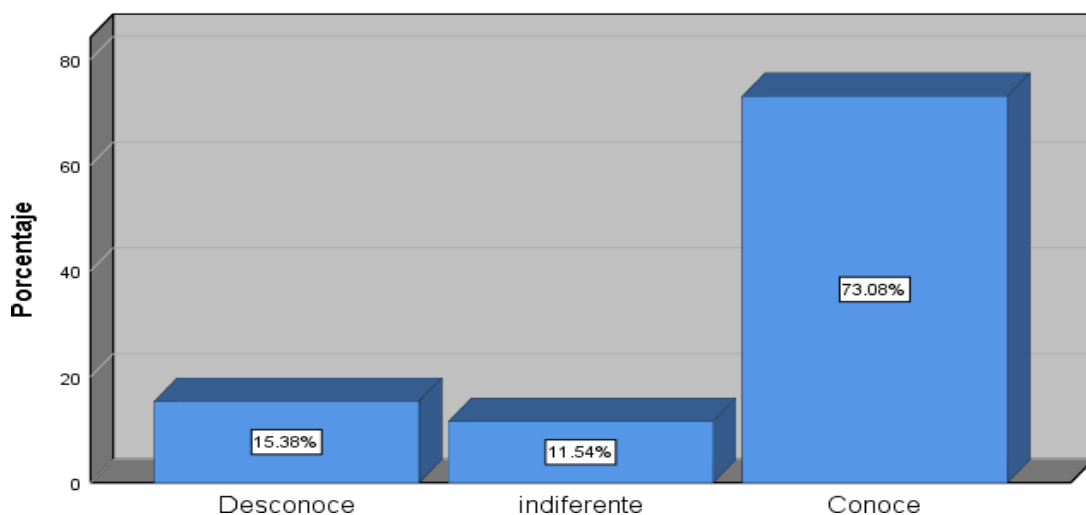


Figura 27 Rentabilidad Financiera por el capital invertido

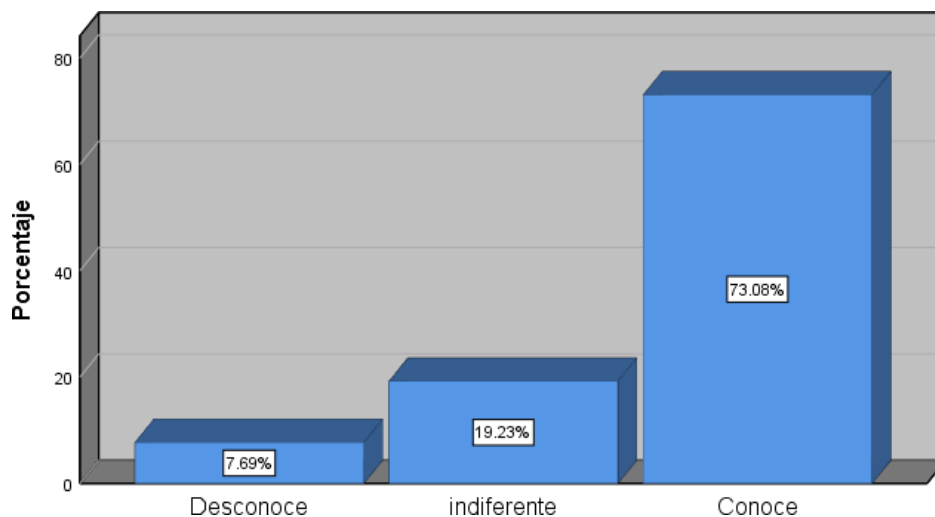
*Fuente: Elaboración propia, en base a encuesta realizados a colaboradores de la Empresa Agroindustria Santa María SAC*

En la Tabla 21 y Figura 27 se observa que Agroindustria Santa María SAC cuenta con un total de 26 gerentes y personal administrativo, en este aspecto se encontró que el 73.08% de las personas sabe que la empresa tiene buena rentabilidad financiera. Invierte capital, mientras que el 15,38% no lo sabe y el 11,54% no le importa.

Tabla 22 Análisis de Rentabilidad Económica y Financiera

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Desconoce	2	7.7	7.7	7.7
	indiferente	5	19.2	19.2	26.9
	Conoce	19	73.1	73.1	100.0
	Total	26	100.0	100.0	

*Fuente: Elaboración propia, en base a una encuesta realizada a colaboradores de la empresa Agroindustrias Santa María SAC.*



*Figura 28 Análisis de Rentabilidad Económica y Financiera*

*Fuente: Elaboración propia, en base a encuesta realizados a colaboradores de la Empresa Agroindustria Santa María SAC*

En la tabla N.º 22 y la figura N.º 28 se observa de un total de 26 directivos y trabajadores administrativos de la empresa Agroindustria Santa María SAC encuestado, referente a la pregunta, se determina que el 73.06% conoce y considera que la realización del análisis de la rentabilidad económica y financiera de la empresa contribuye a la toma de decisiones, por otro lado, el 7.69% desconoce y el 19.23% es indiferente. 2

### 4.3 Contrastación de la hipótesis

Análisis correlacional de las variables:

Posteriormente, se realizó una prueba estadística como procedimiento que permitió realizar pruebas de hipótesis y análisis de correlación para establecer el grado de ocurrencia de las variables de investigación, y la toma de decisiones financieras en la rentabilidad de Agroindustria Santa María S.A.C.

Como método o prueba estadística de parámetros para este estudio, se utilizaron los siguientes métodos:

Coefficiente de correlación de Pearson (r). Según el coeficiente de correlación RANGE RELATION. De -0,91 a -1,00. Correlación negativa perfecta. Existe una correlación negativa muy fuerte de -0,76 a -0,90. De -0,51 a -0,75. La correlación negativa promedio varía de -0,11 a -0,50. La correlación negativa es débil de -0,01 a -0,10. No hay correlación por debajo de 0,00. Entre +0,01 y +0,10, hay una correlación positiva débil. Correlación positiva media de +0,11 a +0,50. Existe una correlación positiva considerable de +0,51 a +0,75. Existe una correlación positiva muy fuerte de +0,76 a +0,90. De +0,91 a +1,00, correlación completamente positiva, en base a Hernández Sampieri y Fernández Collado, 1998.

#### **Escala de direccionalidad y grados de correlación entre variables**

RANGO	RELACIÓN
-0.91 a -1.00	Correlación negativa perfecta
-0.76 a -0.90	Correlación negativa muy fuerte
-0.51 a -0.75	Correlación negativa considerable
-0.11 a -0.50	Correlación negativa media
-0.01 a -0.10	Correlación negativa débil
0.00	No existe correlación
+0.01 a +0.10	Correlación positiva débil
+0.11 a +0.50	Correlación positiva media
+0.51 a +0.75	Correlación positiva considerable
+0.76 a +0.90	Correlación positiva muy fuerte
+0.91 a +1.00	Correlación positiva perfecta

Análisis correlacional de variables:

Por tanto, el coeficiente de correlación de Pearson ( $r$ ) es una medida de la correlación de variables a nivel de medida cualitativa (todas utilizan el programa SPSS 25 para analizar e interpretar los resultados). También se realizó una ceremonia de significación estadística para comparar la hipótesis nula ( $H_0$ ) y la hipótesis del investigador ( $H_1$ ). De acuerdo con el valor "p" calculado por el nivel de significancia estadística, el estadístico de prueba se usa para determinar si se rechaza la hipótesis nula ( $H_0$ ). Por otro lado, para calcular el coeficiente de correlación de Pearson ( $r$ ), utilizamos el nivel de significancia ( $\alpha$ )  $\alpha = 0.05$  para el trabajo.

El objetivo estadístico es primero correlacionar variables, decisiones financieras y rentabilidad.

Se plantea la Hipótesis siguiente:

$H_0$ : No existe correlación entre las Decisiones Financieras y la Rentabilidad

$H_1$ : Existe correlación entre las Decisiones Financieras y la Rentabilidad

Tabla 23 **Correlación de variables Decisiones Financieras y Rentabilidad**

		V1	V2	
Rho de Spearman	de V1:Decisiones Financieras	Coefficiente de correlación	1.000	.660**
		Sig. (bilateral)	.	.000
		N	26	26
	V2: Rentabilidad	Coefficiente de correlación	.660*	1.000
		Sig. (bilateral)	.000	.
		N	26	26

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Elaboración propia, por una encuesta realizada a los colaboradores de la empresa Agroindustria Santa María SAC

Se rechazó la hipótesis nula y se aceptó la hipótesis de investigación: existe una relación directa y significativa entre la decisión financiera de 2019 y la rentabilidad de Agroindustria Santa María SAC. Al analizar los resultados, encontramos que la correlación de Rho Spearman arrojó un valor de 0.660. Por tanto, existe una correlación positiva considerable para confirmar la relación directa entre las variables.

Tabla 24 **Correlación de Decisiones de Inversión y Rentabilidad**

			D1	V2
Rho Spearman	de D1: Decisiones de Inversión	Coefficiente de correlación	1.000	.541*
		Sig. (bilateral)	.	.004
		N	26	26
	V2: Rentabilidad	Coefficiente de correlación	.541**	1.000
		Sig. (bilateral)	.004	.
		N	26	26

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

*Fuente: Elaboración propia, por una encuesta realizada a los colaboradores de la empresa Agroindustria Santa María SAC*

Se rechazó la hipótesis nula y se aceptó la hipótesis de investigación: existe una relación directa y significativa entre la decisión de inversión y la rentabilidad de Santa María Agroindustrial Corporación en 2019. Al analizar los resultados, encontramos que el valor de retorno relevante de Rho Spearman fue 0.541. Por tanto, existe una correlación positiva considerable, por lo que se determina que existe una relación directa entre las dos variables.



Tabla 25 **Correlación de Decisiones Financiamiento y Rentabilidad**

		D2	V2	
Rho Spearman	de D2: Decisiones de Financiamiento	Coefficiente de correlación	1.000	.677*
		Sig. (bilateral)	.	.000
		N	26	26
	V2: Rentabilidad	Coefficiente de correlación	.677*	1.000
		Sig. (bilateral)	.000	.
		N	26	26

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

*Fuente: Elaboración propia, por una encuesta realizada a los colaboradores de la empresa Agroindustria Santa María SAC*

Se rechazó la hipótesis nula y se aceptó la hipótesis de investigación: las decisiones de financiamiento y rentabilidad de Agroindustria Santa María SAC tienen una relación directa e importante con 2019. Al analizar los resultados, encontramos que Rho Spearman fue de 0,677. Por tanto, existe una correlación positiva considerable para confirmar la relación directa entre las dos variables.

**Tabla 26 Correlación Decisiones de Dividendos y Rentabilidad**

		D3	V2	
Rho Spearman	de D3: Decisiones de Dividendos	Coefficiente de correlación	1.000	.617*
		Sig. (bilateral)	.	.001
		N	26	26
	V2: Rentabilidad	Coefficiente de correlación	.617**	1.000
		Sig. (bilateral)	.001	.
		N	26	26

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

*Fuente: Elaboración propia, por una encuesta realizada a los colaboradores de la empresa Agroindustria Santa María SAC*

Se rechazó la hipótesis nula y se aceptó la hipótesis de investigación: existe una relación directa y significativa entre la decisión del dividendo y la rentabilidad de la empresa Agroindustria Santa María SAC (2019). Al analizar los resultados, encontramos que el valor de retorno relacionado con Rho Spearman era 0,617. Por tanto, existe una correlación positiva considerable para confirmar la relación directa entre las dos variables.

#### 4.4 Discusiones y Resultados

##### **Discusiones**

El trabajo de Alberca (2017): "Mejorando la rentabilidad de El Carrete", obtuvo el título profesional de ingeniero financiero. Carrera financiera. Quito, Ecuador. Afirmó que el objetivo principal es completar toda la investigación y el desarrollo aplicando políticas y estrategias adecuadas para optimizar la rentabilidad de la empresa. Los métodos utilizados son deducción, inducción y análisis de síntesis. Concluyeron que, para los métodos utilizados en la investigación, permitieron a los gerentes técnicos tomar decisiones oportunas de acciones correctivas basadas en diferentes riesgos existentes. Esto también nos dice que el proyecto de expansión de la empresa es factible porque puede lograr un mayor crecimiento de las ventas en este nuevo mercado. Si se usa adecuadamente, aumentará la rentabilidad de la empresa. En otras palabras, las empresas antes mencionadas Es un producto novedoso en el mercado, por lo que tiene rentabilidad, lo que propicia su desarrollo y expansión en el mercado.

Flores (2015) expresó en su trabajo: "La toma de decisiones financieras y su relación con la rentabilidad de la empresa Glp Amazónico SAC, durante 2014". Su objetivo principal es determinar la relación entre la toma de decisiones financieras y la rentabilidad de la empresa, por lo que el objetivo surge de las siguientes preguntas:

¿Cuál es la relación entre las decisiones financieras y la rentabilidad de la empresa? La conclusión es que el proceso de toma de decisiones de la empresa no es suficiente, lo que genera una correlación negativa entre la rentabilidad de la empresa y los defectos financieros de la empresa. No evaluó las opciones de financiamiento sin analizar los costos, la disponibilidad y todos los componentes necesarios. Finalmente elegir el tipo de financiación que se adapte a las necesidades de la empresa, contribuir al desarrollo de la empresa, alcanzar metas y objetivos y reducir la rentabilidad

Segura (2015) en su trabajo titulado "Decisiones financieras para optimizar la gestión de grandes y medianas empresas industriales en la capital Lima desde 2015 hasta la actualidad".

En este estudio, el objetivo es determinar cómo las estrategias en finanzas pueden contribuir a optimizar las gestiones de las MYPES industriales de Industrias Metropolitanas en Lima.

La investigación es básica. De acuerdo con el propósito de este documento, se adopta un método integral de descripción, interpretación, estadísticas y análisis.

El diseño de la aplicación es no experimental, descriptivo y explicativo. La población incluye una muestra de 10,000 personas y 370 personas.

El resultado más importante es que el 91% de los encuestados acepta que las decisiones financieras ayudan a optimizar la gestión de Industrias Metropolitanas en Lima. Por tanto, nuestra investigación presenta una coincidencia entre estos estudios previos. Estos estudios confirman nuestra investigación basada en hipótesis. Los resultados muestran que la confiabilidad es efectiva cuando se prueban hipótesis sobre la relación entre decisiones financieras. Cuando el coeficiente de correlación de Rho Spearman es 0,660 y se encuentra una correlación positiva significativa durante el análisis, la rentabilidad y la significación estadística son favorables. De esta forma, la toma de decisiones financieras adecuadas optimizará la rentabilidad de Agroindustria Santa María SAC, son similares a las que señalan los diferentes autores de este estudio.

## Conclusiones

Luego de realizar el proceso de investigación de la toma de decisiones financieras y la rentabilidad de Agroindustria Santa María SAC, en 2019 se extrajeron las siguientes conclusiones:

1. De acuerdo con la “Hipótesis general” determinado en este estudio, y utilizando el software SPSS 25 para comparar los supuestos generales, y al analizar los resultados, se encontró que el valor de la correlación de Rho Spearman fue de 0,660. Por lo tanto, se confirma la correlación positiva directa entre las decisiones financieras y la rentabilidad de Agroindustria Santa María SAC en 2019
2. De acuerdo con el “objetivo específico 1” propuesto en esta investigación y la comparación de la hipótesis específica 1 utilizando el software SPSS 25, al analizar los resultados encontramos que el valor de la correlación de Rho Spearman fue de 0,541. Por lo tanto, existe una correlación positiva considerable, por lo que se puede determinar que existe una relación directa entre estas dos variables, es decir, la decisión de inversión y la rentabilidad de Agroindustria Santa María en 2019.
3. De acuerdo con el “Objetivo específico 2” propuesto en este estudio y la comparación de la hipótesis específica 2 utilizando el software SPSS 25, al analizar los resultados se puede encontrar que el valor de la correlación de Rho Spearman es 0.677. Por tanto, existe una correlación positiva considerable, por lo que se determina que existe una relación directa entre la decisión de financiamiento y la rentabilidad de la Empresa Agroindustrial Santa María SAC en 2019.
4. De acuerdo con el "Objetivo Específico 3" propuesto en esta investigación y la comparación de la "Hipótesis Específica 3" utilizando el software SPSS 25, al analizar los resultados se encontró que el valor de la correlación de Rho Spearman fue 0,617. Por tanto, se confirma la relación directa entre la decisión de dividendo y la rentabilidad de la variable Agroindustria Santa María SAC. en 2019

## Recomendaciones

En concordancia con cada conclusión, producto de la presente tesis, recomendamos:

1. Recomendamos a los gerentes de la empresa Agroindustria Santa María SAC que deben contar con expertos profesionales financieros que posean alto nivel de discernimiento, para aplicar técnicas y procedimientos analíticos que permita obtener los mejores resultados, para reducir los riesgos a los que podría incurrir al decidir en asuntos financieros, con el propósito de optimizar la gestión dentro de la organización y así determinar una ideal decisión de financiamiento.
2. Los gerentes deben enfatizar la actualización de las políticas, cobranzas y procedimientos de crédito, y la utilización de las estrategias necesarias para controlar y evitar infracciones que involucren campos y clientes ilegales, a fin de lograr el cumplimiento de la política. **para que no pueda perjudicar en la ratio de rentabilidad sobre las cuentas por cobrar por ende mejorar la utilidad y rentabilidad.** Se recomienda trabajar a través de un contrato de factoring que en una herramienta financiera que nos permitirán obtener liquidez de inmediato.
3. Se recomienda al gerente de la empresa Agroindustria Santa María SAC elija la mejor alternativa de inversión y realice un análisis cuidadoso y detallado del proyecto, incluyendo una evaluación técnica y financiera de la operación propuesta, para renovación del activo fijo y así atender oportunamente a nuestros clientes, con el objetivo de minimizar los riesgos y maximizar la rentabilidad.
4. Se recomienda a la empresa Agroindustria Santa María SAC, establecer políticas de dividendos, es decir, que parte de los beneficios se distribuyan entre los accionistas y cual serviría de autofinanciación, tener en cuenta el porcentaje de reparto de dividendos debe determinarse en función de las necesidades de recurso financieros que tenga la empresa. Así lograr el equilibrio entre la satisfacción de los accionistas ya que influyen en las ratios de utilidad sobre capital.

**REFERENCIAS****FUENTES DE INFORMACIÓN:**

James C., Van H., y Wachowicz J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera*.  
Editorial Edimburgo.

Haro de Rosario A., Rosario Diaz J. (2017). *Gestión financiera*. Editorial Science.

- Bodie Z., Merton R. (1990). Editorial Xesa.
- Tong Chang, J. (2007). *Finanzas Empresariales: La decisión de Inversión*. Editorial episteme.
- Velez, I. (2010). *Decisiones de Inversión: Para la valoración financiera de proyectos y empresas*. Editorial Ambersa.
- Díaz Llanes, M. (2012). “*Análisis Contable con un Enfoque Empresarial*”. Ed. San Pablo.
- Sánchez Ballesta, J. (2002). “*Análisis de Rentabilidad de la empresa*”. Ed. Franckfurt.
- Zans, W. (2009). “*Estado Financiero. Formulación, Análisis e Interpretación*”. Editorial Corpus.
- Arranz A. & Domingo Ancinas, J. (2011). *Calidad y Mejora Continua*. Ed. Burgo.
- Giménez. (2016). *Determinantes de la rentabilidad de Bancos comerciales en América Latina*. Tesis de Maestría, Universidad de San Andrés Argentina.
- Solano, A. (2015). *Uso de la información financiera en la toma de decisiones financieras*. Universidad Linda Vista. Chiapas, México.
- Flores, N. (2015). *Estrategias financieras aplicadas al proceso de sostenibilidad y rentabilidad de las pymes del sector comercio del municipio Santiago Mariño del estado Aragua*. Tesis de grado, Universidad de Carabobo. La Morita- Venezuela.
- Rodríguez, U. (2015). *Factores determinantes de la rentabilidad de los bancos en los países del Mercosur. Un enfoque contable*. Tesis doctoral, Universidad Nacional de Córdoba-Argentina.
- Mendoza, T. (2015). *El análisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones gerenciales. Caso: empresa HDP*. Representaciones en la ciudad de Guayaquil.
- Irrazabal, V. (2018). *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 periodo 2015*. Universidad Ricardo Palma.



Espinoza, M. (2015) *Situación económica y financiera de la empresa de servicios de rectificaciones y tornería PILCO EIRL y su influencia en la toma de decisiones en la Ciudad de Juliaca, periodo 2012-2013*. Universidad Nacional del Altiplano.

García, P. (2015) *Influencia de la gestión contable para la toma de decisiones organizacionales en la asociación ASIMVES del Parque Industrial V.E.S. Lima, Perú: Universidad Autónoma del Perú*.

García & Pérez (2015). *Determinantes de la rentabilidad de la CMAC Huancayo s.a. 2005 - 2012*. Tesis de grado, Universidad Nacional del centro del Perú. Huancayo - Perú.

Alberca & Rodríguez (2014). *Incremento de rentabilidad en la empresa “El Carrete” en la ciudad de Huaraz. Ancash*.

### **Fuentes Hemerográficas – revistas**

La Universidad Autónoma de Madrid en su asignatura “**Dirección Financiera**”, en su Tema 6 “Teorías sobre la decisión de dividendos en la empresa”.

Hoz Suárez, Betty De La; Ferrer, María Alejandra; Hoz Suárez, Aminta Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo.

Diccionario de Economía y Finanzas, por Carlos Sabino, Ed. Panapo, Caracas, 1991, 304 páginas.

### **Fuentes Electrónicas**

- <http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/> -biblioteca virtual de la Universidad San Martín de Porres.
- <https://revistas.up.edu.pe/index.php/apuntes/article/view/237>.
- <https://repositorioacademico.upc.edu.pe/handle/10757/621261>
- <http://www.eumed.net/libros-gratis/2013a/1290/1290.pdf>
- <https://www.tropasac.com/blog/mejores-empresas-transporte-carga-terrestre->

lima-peru/

- <http://biblioteca.usil.edu.pe/>

## MATRIZ DE CONSISTENCIA

### Título: Decisiones Financieras y la Rentabilidad en la Empresa Agroindustria Santa María SAC, año 2019

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES E INDICADORES	METODOLOGÍA
<p><b>Problema Principal</b></p> <p>¿De qué manera la toma de Decisiones Financieras inciden en la rentabilidad de la empresa Agroindustria Santa María SAC, año 2019?</p> <p><b>Problemas Específicos</b></p> <p>1.- • ¿De qué forma las decisiones de financiamiento podrían influir en las ratios de rentabilidad sobre las cuentas por cobrar en la empresa Agroindustria Santa María SAC, año 2019?</p> <p>2.- ¿De qué manera las decisiones de inversión inciden en los ratios de rentabilidad sobre activos en la empresa Agroindustria Santa María SAC, año 2019?</p> <p>3.- ¿Cómo las decisiones de dividendos influyen en las ratios de rentabilidad sobre capital en la Empresa Agroindustria Santa María SAC, año 2019?</p>	<p><b>Objetivo Principal</b></p> <p>Determinar de qué manera las de las decisiones financieras incide en la rentabilidad de la empresa Agroindustria Santa María SAC, año 2019.</p> <p><b>Objetivos Específicos</b></p> <p>1. Establecer de qué forma las decisiones de financiamiento podría influir en las ratios de rentabilidad de las cuentas por cobra en la empresa Agroindustria Santa María SAC, año 2019.</p> <p>2.-. Evaluar cómo las decisiones de inversión inciden en los ratios de rentabilidad sobre activos en la empresa Agroindustria Santa María SAC, año 2019.</p> <p>3. Evaluar cómo las decisiones de inversión inciden en los ratios de rentabilidad sobre activos en la empresa Agroindustria Santa María SAC, año 2019.</p>	<p><b>Hipótesis Principal</b></p> <p>La adecuada elección de las decisiones financieras optimizará la rentabilidad en las empresas Agroindustria Santa María SAC, año 2019.</p> <p><b>Sub - Hipótesis</b></p> <p>1.- Si se logra una correcta decisión de financiamiento que permiten la obtención de recursos financieros por medio de autofinanciación o financiamiento bancario, podrían influir en las ratios de rentabilidad sobre las cuentas por cobrar de la empresa Agroindustria Santa María SAC, año 2019.</p> <p>2.-Si se consigue una adecuada decisión de inversión que consiste en realizar un análisis detallado, una evaluación técnica y financiera de los recursos financieros incidirán en las ratios de rentabilidad sobre activos en la empresa Agroindustria Santa María SAC, año 2019.</p> <p>3.-Si se logra una decisión de dividendos que consiste en la distribución o capitalización influirán en la obtención de ratio de utilidad sobre capital en la empresa Agroindustria Santa María SAC, año 2019.</p>	<p><b>Variable Independiente</b></p> <p>Decisiones Financieras</p> <p><b>Variable Dependiente</b></p> <p>Rentabilidad</p>	<p><b>1.-Decisiones de Inversión</b> -Nivel de Riesgo -Plan de recuperar de la inversión -Administración de Activos</p> <p><b>2.-Decisiones de financiamiento</b> -Recursos propios - Capital de Trabajo - Formas de Financiamiento</p> <p><b>3.-Decisiones de dividendos</b> -Distribución de utilidades -Capitalización. -Políticas de dividendos.</p> <p><b>1.-Ratio de rentabilidad de los activos (ROA)</b> -Activos Totales -Beneficios Económicos -Teorías de rendimiento laboral. - Retorno de Inversión de Activo Fijo.</p> <p><b>2.- Ratios de Rentabilidad sobre las ventas</b> -Margen de contribución. *Costo de ventas - Margen de utilidad</p> <p><b>3.- Ratios de Rentabilidad sobre el capital:</b> -Patrimonio Neto -Accionistas -Endeudamiento</p>	<p><b>Tipo:</b> Aplicada</p> <p><b>Nivel: Descriptivo correlacional</b></p> <p><b>Diseño:</b> No experimental</p> <p><b>Enfoque: Cualitativo</b></p> <p><b>Población:</b> 26 colaboradores de la empresa.</p> <p><b>Muestra:</b> 26</p> <p><b>Técnicas:</b> Entrevista Encuesta Observación</p> <p><b>Instrumentos:</b> cuestionario</p> <p><b>SPSS 25</b> <b>Excel 2017</b> <b>Word 2017</b></p>

**“DECISIONES FINANCIARAS Y LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA  
AGROINDUSTRIA SANTA MARÍA SAC, AÑO 2019”**

**CUESTIONARIO**

Estimado Trabajador, estamos realizando una investigación científica, cuyo objetivo es Conocer la relación entre las Decisiones Financieras y La Rentabilidad de la empresa Agroindustrias Santa María SAC.

Garantizamos la confidencialidad de sus respuestas y serán utilizadas solo con fines académicos.

INFORMACIÓN GENERAL	
a. SEXO	Masculino ( )
	Femenino ( )
b. Cargo que desempeña	Directivo ( )
	Administración ( )

**INSTRUCCIONES:** Para el desarrollo de la presente encuesta marque con una “X” la opción que crea conveniente o se adapte mejor a su persona de acuerdo a su Criterio y Experiencia Profesional. No existen respuestas buenas ni malas. Todas las respuestas son válidas.

**NOTA:** Tome en cuenta que para cada Item se considera la escala de 1 a 3 donde:

1. Desconoce	2. No	3. Si

Variable Independiente : DESICIONES FINANCIERAS				
N°	DECISIONES DE INVERSION	Escala		
		-	+	
		1	2	3
1	¿Considera usted que la empresa ha demostrado crecimiento y expansión en el Periodo 2019?			
2	¿Cree usted que las decisiones de inversión son importantes para el crecimiento de la empresa?			
3	¿Conoce usted los tipos de Inversiones que se realiza y que le generan mayor ingreso a la empresa?			
4	¿Considera Usted que la cantidad de Activos Fijos y Corrientes es el adecuado para el desarrollo de las actividades de la empresa?			
5	¿Considera usted que es importante llevar una adecuada Gestión de los Activos Fijos?			
6	¿Cree usted que es importante el uso de estrategias para la adquisición de sus activos que son necesarias para el desarrollo de actividad de la empresa?			
7	¿Considera que las políticas de ventas son adecuadas en la empresa?			
8	¿Cree usted que las políticas crediticias que tiene la Empresa si contribuyen a obtener una mayor rentabilidad dentro de la misma?			
9	¿Sabe usted si existe una buena rotación de las cuentas por cobrar por ventas que brinda la Empresa?			
10	¿Cree usted que la Empresa está cumpliendo con los objetivos para lo que fue creada?			

N°	DECISIONES DE FINANCIAMIENTO	Escala		
		-	+	
		1	2	3
11	¿Conoce las principales fuentes de financiación de la empresa?			
12	¿Considera usted que los aportes de los socios cubren las necesidades financieras de la Empresa?			
13	¿Cree usted que se requiere una ampliación de capital social para proteger las necesidades de la Empresa?			
14	¿Se ha requerido financiamiento para la compra de Activos?			
15	¿Considera que es importante el Análisis Financiero de la Gestión en la Empresa?			
N°	DECISIONES DE DIVIDENDOS	Escala		
		-	+	
		1	2	3
16	¿La Empresa ha obtenido utilidades como resultado en el periodo 2019?			
17	¿Conoce usted las Políticas de retribución de las Utilidades a los aportantes de capital?			
18	¿Considera que las Estrategias de repartición de Utilidades son adecuadas en la Empresa?			
<b>Variable Dependiente: RENTABILIDAD</b>				
N°	Rentabilidad ECONÓMICA Y FINANCIERA	Escala		
		-	+	
		1	2	3
19	¿Conoce usted la Rentabilidad Económica y Financiera de la Empresa?			
20	¿Considera que la Empresa tiene una buena rentabilidad Económica por los activos fijos invertidos?			
21	¿Considera que la empresa tiene una buena Rentabilidad Financiera por el capital invertido?			
22	¿Considera usted que la realización del Análisis de Rentabilidad Económica y Financiera en la Empresa contribuirá a la Toma de Decisiones?			

