

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO



Facultad de Ciencias Empresariales y Administrativas

Carrera Profesional de Contabilidad y finanzas

ANÁLISIS FINANCIERO PARA LA TOMA DE DECISIONES DE

INVERSIÓN EN LA EMPRESA BUSTAMANTE VÁSQUEZ

CORPORACIÓN SAC 2020

Autores

MARINO CASAS HUINGO

ROSSMERY PASTOR ABANTO

Asesor

Mg. FERNANDO GUERRERO FIGUEROA

Cajamarca – Perú

Noviembre de 2021

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO



Facultad de Ciencias Empresariales y Administrativas

Carrera Profesional de Contabilidad y finanzas

ANÁLISIS FINANCIERO PARA LA TOMA DE DECISIONES DE

INVERSIÓN EN LA EMPRESA BUSTAMANTE VÁSQUEZ

CORPORACIÓN SAC 2020

**Tesis presentada en cumplimiento parcial de los requerimientos para optar
el Título Profesional de Contador Público**

Autores

MARINO CASAS HUINGO

ROSSMERY PASTOR ABANTO

Asesor

Mg. FERNANDO GUERRERO FIGUEROA

Cajamarca – Perú

Noviembre de 2021

COPYRIGHT © 2021 by

MARINO CASAS HUINGO

ROSSMERY PASTOR ABANTO

Todos los derechos reservados

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

APROBACIÓN DE TESIS PARA OPTAR TÍTULO PROFESIONAL

ANÁLISIS FINANCIERO PARA LA TOMA DE DECISIONES DE
INVERSIÓN EN LA EMPRESA BUSTAMANTE VÁSQUEZ

CORPORACIÓN SAC 2020

Presidente:	Dr. Carlos Andrés Gil Jauregui
Secretario:	Mg. Guillermo Alfredo Rojas Chávez
Vocal:	Dr. Armando Montenegro Cabrera
Asesor:	Mg. Fernando Guerrero Figueroa

DEDICATORIA

A:

Nuestros padres,
por su inmenso amor.

MARINO CASAS HUINGO

ROSSMERY PASTOR ABANTO

AGRADECIMIENTOS:

- A la Universidad Privada Antonio Guillermo Urrelo, alma mater de mi formación profesional.
- A nuestro asesor de Tesis Mg. Fernando Guerrero Figueroa, por su constante consejo profesional para la mejora de contenidos de esta tesis.
- A los revisores de la presente investigación, por sus recomendaciones, en busca de perfeccionarla.

Gracias a todos los mencionados.

MARINO CASAS HUINGO

ROSSMERY PASTOR ABANTO

RESUMEN

El objetivo que persigue esta tesis de investigación al cual se le ha denominado “Análisis financiero para la toma de decisiones de inversión en la empresa Bustamante Vásquez Corporación SAC 2020”, es: determinar mediante el análisis de los estados financieros y sus indicadores, la mejora de las decisiones de inversión, para tal efecto se realizó una investigación cuantitativa, básica, analítica, no experimental, obteniéndose como resultados, realizar el análisis financiero y la determinación de los indicadores o ratios financieros como elementos necesarios para realizar una adecuada decisión de inversión con base en una correcta interpretación de los mismos, así tenemos:

Cuenta en su efectivo corriente con 1.75 soles por cada sol que tiene de deuda a corto plazo, con S/ 1.33 en activos corriente de fácil realización, sin tener que recurrir a la venta de inventarios, dispone de S/419,357.77 después de pagar sus deudas inmediatas, lo que quiere decir que tiene suficiente capital de trabajo para seguir operando, cuenta con el 59.99% de liquidez para operar sin recurrir al flujo de sus ventas, la empresa, tarda 14 días en recuperar su cartera, cuenta con liquidez para cubrir 12 días de ventas, para el año 2020, respecto de la rotación de sus activos totales muestra un valor de 7.72 en activo total 7.72 veces; la empresa tiene claro cuáles son sus fortalezas y sus debilidades y contará con mayores elementos de juicio para la toma de decisiones de inversión.

Palabras clave: Analisis financiero, decisiones de inversión, ratios financieras.

ABSTRACT

The objective pursued by this research thesis, which has been called "Financial analysis for making investment decisions in the company Bustamante Vásquez Corporación SAC 2020", is: to determine, through the analysis of the financial statements and their indicators, the improvement investment decisions, for this purpose a quantitative, basic, analytical, non-experimental investigation was carried out, obtaining as results, carrying out the financial analysis and the determination of the financial indicators or ratios as necessary elements to make an adequate investment decision with based on a correct interpretation of them, thus we have:

Account in its current cash with 1.75 soles for each sol that it has of short-term debt, with S / 1.33 in current assets of easy realization, without having to resort to the sale of inventories, it has S / 419,357.77 after paying its debts immediate, which means that it has enough working capital to continue operating, it has 59.99% liquidity to operate without resorting to its sales flow, the company takes 14 days to recover its portfolio, it has liquidity to cover 12 days of sales, for the year 2020, regarding the turnover of its total assets shows a value of 7.72 in total assets 7.72 times; the company is clear about its strengths and weaknesses and will have greater elements of judgment for making investment decisions.

Keywords: Financial analysis, investment decisions, financial ratios.

INDICE

1. INTRODUCCIÓN.....	11
1.1. Planteamiento del problema de investigación	11
1.2. Formulación del problema	12
1.2.1. Problema general	12
1.2.2. Problemas específicos	12
1.3. Justificación de la investigación.....	12
1.3.1. Justificación teórica	12
1.3.2. Justificación practica.....	13
1.3.3. Justificación académica.....	13
1.4. Objetivos de la investigación	13
1.4.1. Objetivo general	13
1.4.2. Objetivos específicos	14
1.5. Hipótesis.....	14
1.5.1. Hipótesis general	14
2. MARCO TEÓRICO	18
2.1 Trabajos previos sobre el tema	18
2.3. Definición de términos básicos	25
3. MÉTODOS O ESTRATEGIAS METODOLÓGICAS	27
3.1. Enfoque y diseño de la investigación.....	27
3.2. Unidad de análisis, universo y muestra.....	27
3.3. Métodos de investigación.....	27
3.4. Técnicas de investigación	28
3.5. Instrumentos	29
3.6. Técnicas de análisis de datos.....	29

4. RESULTADOS Y DISCUSIÓN	30
4.1. RESULTADOS	30
4.1.1. Generalidades de la empresa	30
4.1.2. Análisis interno de la empresa	31
4.1.3. Analisis de los estados financieros	32
5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	50
5.1. CONCLUSIONES	50
5.2. RECOMENDACIONES.....	52
Referencias	53
5. ANEXOS	56

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Matriz de operacionalización de variables	15
Tabla 2 Balance General	36
Tabla 3 Análisis horizontal y vertical del Estado de ganancias y pérdidas por función...37	
Tabla Balance general	38

INDICE DE FIGURAS

Figura 1 Organigrama 30

1. INTRODUCCIÓN

1.1. Planteamiento del problema de investigación

Una problemática que se encuentra, por lo general, y desafortunadamente, en las empresas, está relacionada a la falta de herramientas y capacidades que les permitan realizar el análisis de sus finanzas útiles decidir adecuadamente frente a un entorno cambiante y delicado, esas permiten evaluar de tal manera que permita revelar la situación financiera con consistencia lo que es vital para la optimización de los recursos, es así que, haciendo uso de cada indicador financiero se ayuda a entender la información proporcionada por los estados financieros.

Bustamante Vásquez Corporación SAC desarrolla sus actividades a partir del año 2013, por iniciativa de accionistas propietarios, que vislumbraron oportunidades comerciales para dedicarse a las actividades de: Venta al por mayor de materiales de construcción, ferretería y equipo y materiales de fontanería y calefacción; transporte de carga por carretera y venta al por menor de alimentos en comercios especializados y desde su origen a la fecha, no tiene practicado un análisis financiero de manera tal que su implantación constituya un valor y que a la vez, sea un medio para mejorar la toma de decisiones de inversión.

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema general

¿Cómo el análisis financiero por medio de indicadores financieros mejora las decisiones de inversión en la empresa Bustamante Vásquez Corporación SAC, 2020?

1.2.2. Problemas específicos

- ¿Qué información es necesaria para verificar la situación financiera de Bustamante Vásquez Corporación SAC para mejorar la toma de decisiones financieras y administrativas en la empresa?
- ¿Cuáles son las fortalezas y debilidades financieras de la empresa Bustamante Vásquez Corporación SAC?
- ¿Cuál es la información más relevante de la empresa Bustamante Vásquez Corporación SAC dentro la estructura de sus estados financieros?
- ¿Qué causas son frecuentes en las dificultades financieras que existen en Bustamante Vásquez Corporación SAC, para corregirlas y mejorar las decisiones de inversión empresariales?

1.3. Justificación de la investigación

1.3.1. Justificación teórica

Realizar un correcto análisis financiero con base en el conocimiento de la teoría financiera, identificando claramente cuáles son los factores que influyen en las

decisiones significativas de la empresa Bustamante Vásquez Corporación SAC, en el año 2020, permitirá optimizar la salud económica de la empresa.

1.3.2. Justificación practica

Realizar cualquier investigación siempre aporta conocimiento y es en esa razón que hacer esta tesis de investigación permitirá conocer de manera concreta y precisa las características de los factores que identifican la situación financiera y permiten decisiones oportunas y correctas de inversión de la empresa Bustamante Vásquez Corporación SAC, en el año 2020.

1.3.3. Justificación académica

Poner en relieve los conocimientos adquiridos en el proceso de formación profesional a través de una investigación científica que será puesta en consideración de un jurado y defendida como corresponde en un momento llamado sustentación y al contar con la aprobación se estará cumplimentando el requisito que exige la Ley Universitaria para obtener el ansiado título profesional de Contador Público, así mismo, poner en disposición de otros graduandos o candidatos al título profesional, aportes al conocimiento científico.

1.4. Objetivos de la investigación

1.4.1. Objetivo general

Determinar mediante el análisis de los Estados Financieros y sus indicadores, la mejora de las decisiones de inversión.

1.4.2. Objetivos específicos

- Proporcionar información sobre la situación financiera de la empresa, necesaria para la toma de decisiones financieras y administrativas.
- Señalar las fortalezas y debilidades financieras de la empresa.
- Identificar el tipo de información más relevante dentro la estructura de los Estados Financieros.
- Conocer las causas más frecuentes que ocasionan dificultades financieras en la empresa, para decidir cómo resolverlas.

1.5. Hipótesis

1.5.1. Hipótesis general

El análisis financiero es significativo en las decisiones de inversión de la empresa Bustamante Vásquez Corporación SAC 2020.

TABLA 1

Matriz de operacionalización de variables

Nombre de la Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores
Análisis financiero	“Proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño	Mediante el análisis financiero de los EEFF, sus correspondientes interpretaciones y las ratios se llega a determinar en que condiciones está trabajando la empresa, desde el punto de vista económico y financieros; con la finalidad de realizar las correcciones que amerita la operación empresarial	<ul style="list-style-type: none"> • Balance general o estado de situación financiera. • Flujos de caja (Flujo del efectivo). • Cambio en la posición financiera (Estados de origen y aplicación de recursos financieros). • El estado de cambio del patrimonio (Estado de evaluación del patrimonio). • El estado de resultado (Pérdidas y Ganancias) • El estado del costo de producción. 	<p>Liquidez a corto plazo. Estructura del capital y solvencia. Rendimiento del capital invertido. Rotación de activos. Rendimiento de operación y rentabilidad. Pronósticos y valuación.</p>

financiero y
operacional de la
empresa”.
(Prieto, 2010).

Toma de decisiones de inversión	La toma de decisiones forma parte de los procesos que se siguen para implementación de los objetivos o metas trazadas a seguir. Rara vez se puede juzgar sólo un curso de acción, porque prácticamente cada decisión tiene que estar engranada con otros planes. (Guzmán, 2018).	Con base en la información administrativa, planeamiento de metas alcanzada según los resultados económicos y financieros, es posible mejorar la toma de decisiones, es decir con base en los hechos, para luego establecer nuevos escenarios de expectativas empresariales.	<ul style="list-style-type: none"> • Elaboración de premisas • Identificación de alternativas • Evaluación de las alternativas, en términos de metas que se desea alcanzar. • Selección de una alternativa, es decir, toma de una decisión. 	Escenarios de premisas o alternativas: Pesimista Optimista Realista
--	--	---	---	--

Nota: Elaboración propia, que corresponde a la naturaleza de las variables.

2. MARCO TEÓRICO

2.1 Trabajos previos sobre el tema

Internacional

(Tenorio, 2019) en su tesis de Licenciatura “*Análisis y toma de decisiones de apalancamiento financiero* realizada en México, citando a (Nava & Marbelis, 2009) sostuvo que, el análisis financiero debe ser aplicado en todas las organizaciones sin importar el tamaño, e independientemente de su giro productor de bienes o de servicios, ya que es una herramienta para facilitar la toma de decisiones de la inversión”.

(Gómez, 2017) en su trabajo que interrelaciona competencias y contenidos diferentes para obtener el título de Ingeniero en Contabilidad Superior, Auditoría y Finanzas; tuvo como enfoque el desarrollo de un modelo de análisis financiero para la empresa comercial Los Nevados Cia. LTDA., el cual sirvió como herramienta para medir la liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad de la empresa y consecuentemente facilitó la toma de decisiones en: Operaciones, inversión y financiamiento.

(Pérez, Pérez, & Talavera, 2016) en su investigación “Incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones sobre el otorgamiento de créditos en la Asociación Campesina Conociéndonos y Produciendo (ACCP) 2014 resalto cuan

importantes es para los empresarios conocer los resultados que están obteniendo, el por qué y el cómo los pueden mejorar y sobre todo saber cómo influyen en las decisiones sobre el otorgamiento de los créditos”.

(Sánchez, 2011) en su tesis de grado sostuvo que la aplicación de herramientas de análisis financieros son un instrumento fundamental que servirán como base para que los directivos tomen oportunas y correctas decisiones de inversión para el buen manejo y crecimiento de la Empresa.

(Pérez J. , 2010) en su tesis de maestría investigó el tema “Análisis financiero para la toma de decisiones, en una empresa maquiladora dedicada a la confección de prendas de vestir; encontrando que su problemática se refiere a la falta de una herramienta de análisis financiero para la toma de decisiones, la realización de una correcta evaluación a los estados financieros, y explicar tal situación financiera, para el estudio utilizó el método científico deductivo, incluyendo un análisis de indicadores financieros con base en el sistema Du Pont, que permitieron verificar sus resultados y la toma de las mejores decisiones de inversión.

Nacional

(Barrios, 2019) en su investigación para optar el título de Contador Público, se enfocó en la situación de que en el sector transporte de carga existe un desconocimiento de la gestión financiera, para diagnosticar una correcta evaluación

de las diferentes herramientas financieras y explicar e interpretar los resultados que se obtienen para que la información resultante sea de utilidad y permita mejorar la toma de decisiones que lleven a elevar los márgenes de rentabilidad y gestión empresarial.

(Ibáñez, 2019) tuvo como objetivo de estudio examinar los estados financieros y sus correspondientes ratios financieros con el fin de tomar una adecuada decisión financiera en el Centro Especializado en Tratamiento de Terapias Integrales – Cetti Aleyo durante el periodo 2018 a fin de determinar políticas que permitan una correcta toma de decisiones, que ayuden a corregir y reducir situaciones negativas que se estén produciendo en la empresa.

(Páez, 2018) investigó los “Factores que influyen en el análisis financiero para la toma de decisiones en una empresa textil dedicada a la confección de ropa interior para damas”. En este sentido, se utilizó el procedimiento científico deductivo y técnico, usando la síntesis y el examen financiero, para argumentar el origen, o causas del problema que tiene relación a la carencia de un examen financiero para la toma de elecciones, argumentar la situación de los estados financieros, relacionada con la toma de decisiones.

(Farías, 2018) en su investigación titulada “Análisis de estados financieros y su uso en la gestión financiera de la empresa constructora Segura EIRL-2017, tuvo como objetivo determinar de qué manera el análisis de los estados financieros influyen en la toma de decisiones de la gestión financiera de la empresa, en la cual se tuvo que analizar la situación actual del análisis de los estados financieros en la empresa,

también se tuvo que analizar la situación actual de la gestión financiera de la empresa, con el fin de determinar el nivel de influencia del análisis de los estados financieros en la gestión empresarial, se determinó que el conocimiento de los estados financieros permite que se realice una buena gestión financiera”.

(Coronel & Mondragón, 2018) en su tesis expuso que el análisis financiero para abrir una sucursal de una estación de servicio de combustibles en la ciudad de Chiclayo, debido a la demanda de combustibles, obligó realizar esta investigación, dirigida a los consumidores locales. El objetivo del estudio es realizar un análisis de factibilidad con base en un análisis financiero prospectivo de la empresa para la toma de decisión de implementar esa nueva sucursal en la ciudad de Chiclayo del departamento Lambayeque”.

Local

(Abanto, 2019) en su tesis denominada “El Análisis Financiero como instrumento para la toma de Decisiones Gerenciales en la Clínica Laurent Centro de Hemodiálisis EIRL Periodo 2016 – 2017” tuvo como finalidad implantar la correcta toma de decisiones gerenciales en la vida económica empresarial, aseveró que el análisis financiero es importante en las decisiones sobre el aspecto económico y financiero, ya que alimenta a la empresa de información adecuada, como indicador para las decisiones diarias; principalmente, logro determinar los ratios financieros partiendo de los estados financieros proporcionados.

(Cerna & Carlos, 2018) en su trabajo tuvieron como propósito analizar el impacto del análisis financiero sobre las decisiones de las pequeñas y medianas empresas rurales de la región Cajamarca, mediante sus estados financieros, analizaron los factores que influyen en tales decisiones y bajo qué normas contables realizan el estudio de los estados financieros; para el desarrollo de la investigación se tomó como referencia las normas internacionales de información financiera para las pequeñas y medianas empresas (NIIF para las PYMES) y las metodologías respecto al proceso de toma de decisiones.

5.2. Teorías que sustentan la investigación

Análisis Financiero

Según (Prieto, 2010) se puede definir como un “proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio”.

De acuerdo con (Guzmán, 2018) en su libro *Toma de decisiones en la gestión financiera para el sistema empresarial* señala:

Los Estados que proporcionan información financiera son:

Balance general o estado de situación financiera.

Flujos de caja (Flujo del efectivo).

Cambio en la posición financiera (Estados de origen y aplicación de recursos financieros).

El estado de cambio del patrimonio (Estado de evaluación del patrimonio).

Estados que proporcionan información económica, son:

El estado de resultado (Pérdidas y Ganancias)

El estado del costo de producción.

Métodos de análisis

El método horizontal.

Según (Guzmán, 2018) “Es aquel que demuestra los cambios absolutos y porcentuales de aumentos o disminuciones de cada partida o cuenta contable mediante la comparación de cifras anuales. Permite analizar e interpretar las tendencias y tomar decisiones administrativas y financieras como pronóstico tendencial”.

El método vertical.

Asi mismo, señala (Guzmán, 2018) que “es aquel que consiste en demostrar los cambios expresados como porcentaje de un total significativo, que permita poder efectuar comparaciones de los cambios anuales ocurridos. Para el balance general la suma total de los activos, representan el 100% significativo y en el estado de resultado las ventas el 100% significativo”.

El método de las razones financieras.

“Que tiene el propósito de reducir la cantidad de datos a una forma práctica y darle un mayor significado a la información financiera. Es frecuentemente utilizado, porque se analizan e interpretan a los estados financieros por áreas financieras, cuyos objetivos persiguen detectar fortalezas y debilidades; por bloques o áreas inclusive por partidas o cuentas contables”.

(Wild, Subramanyan, & Halsey, 2007) en su libro *Análisis de Estados Financieros*

El análisis de los estados financieros

“Se centra en uno o más elementos de la situación financiera o los resultados de operación de una compañía o empresa. El análisis destaca seis áreas de investigación, con distintos grados de importancia. Estas seis áreas de investigación se describen y se les considera como las “componentes esenciales” del análisis de los estados financieros” (Guzmán, 2018).

1. **Liquidez a corto plazo.** Que viene a ser la capacidad que tiene una empresa para cumplir las obligaciones a corto plazo.
2. **Estructura del capital y solvencia.** Es la capacidad de generar ingresos futuros y cumplir las obligaciones a largo plazo.
3. **Rendimiento del capital invertido.** Que es la capacidad de ofrecer recompensas financieras adecuadas para atraer y conservar el financiamiento.
4. **Rotación de activos.** Es la intensidad de los activos para generar ingresos y alcanzar un nivel de rentabilidad adecuado.
5. **Rendimiento de operación y rentabilidad.** Consiste en lograr maximizar los ingresos y reducir al mínimo los gastos de las actividades de operación a largo plazo.
6. **Pronósticos y valuación.** Es la proyección del rendimiento de operación, capacidad para generar flujos de efectivo suficientes para financiar las necesidades de inversión.

La utilización de los componentes esenciales del análisis de los estados financieros implica determinar: Los objetivos del análisis.

Toma de decisiones de inversión

Según (Guzmán, 2018) “es la selección de un curso de acciones entre alternativas, es decir que existe un plan, un compromiso de recursos de dirección o reputación. La toma de decisiones forma parte de los procesos que se siguen para implementación de los objetivos o metas trazadas a seguir. Rara vez se puede juzgar sólo un curso de acción, porque prácticamente cada decisión tiene que estar engranada con otros planes. El proceso que conduce a la toma de decisión tiene las siguientes dimensiones:

- Elaboración de premisas
- Identificación de alternativas
- Evaluación de las alternativas, en términos de metas que se desea alcanzar
- Selección de una alternativa, es decir, toma de una decisión

2.3. Definición de términos básicos

Análisis Financiero

Proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. (Prieto, 2010).

Toma de decisiones de inversión

Es la selección de un curso de acciones entre alternativas, es decir que existe un plan, un compromiso de recursos de dirección o reputación. La toma de decisiones forma parte de los procesos que se siguen para implementación de los objetivos o metas trazadas a seguir. Rara vez se puede juzgar sólo un curso de acción, porque prácticamente cada decisión tiene que estar engranada con otros planes. (Guzmán, 2018).

3. MÉTODOS O ESTRATEGIAS METODOLÓGICAS

3.1. Enfoque y diseño de la investigación.

De acuerdo con la formulación del problema y planteada la hipótesis dentro del contexto teórico se procedió con su contrastación para lo cual se emplearon las técnicas del análisis de los estados financieros de la empresa, como datos de la realidad, para lo cual, y como paso previo se procedió con el diseño del enfoque de esta investigación, la misma que se situó como cuantitativa, básica, analítica, no experimental, descriptivo de dimensión transversal y de análisis documental.

3.2. Unidad de análisis, universo y muestra

La unidad de investigación son las entidades mínimas en las cuales se realizarán las mediciones, para la presente investigación se utilizarán cada uno de los registros contables de la empresa.

El universo es la colección total de unidades o fuentes de información sobre las cuales se realizarán las mediciones (Cerna Cabrera, 2018).

La muestra para este caso es la misma que el universo y corresponden a todos los registros contables y sus correspondientes sustentos para el año 2020.

3.3. Métodos de investigación

A efectos de señalar el método de investigación es necesario clasificar el tipo de investigación; se trata de una investigación cuantitativa, según el propósito de la

investigación es de carácter básica, según su alcance es descriptivo, por su control es no experimental y según su secuencia temporal es de carácter transversal (Cerna Cabrera, 2018).

El método descriptivo tiene como objetivo analizar sistemáticamente con respecto a las variaciones o a las condiciones de una situación, apunta a estudiar el fenómeno en su estado actual a través del método descriptivo se identifica y conoce la naturaleza de una situación en la medida que ella existe durante el tiempo de estudios. Por consiguiente, no hay control manipulativo sobre las variables (Cerna Cabrera, 2018).

3.4. Técnicas de investigación

Se utilizará las siguientes técnicas:

Observación, que según Bunge es la percepción intencionada de un hecho, para el caso se auscultó dentro de la empresa con la finalidad de verificar su existencia y la forma como llevan sus actividades (Cerna Cabrera, 2018).

Entrevista, es interacción personal entre un interrogador o investigador y el entrevistado, en esta técnica se procedió a conversar con el gerente de la empresa con la finalidad de obtener su autorización y dotación de información que permita levantar datos necesarios a la investigación (Cerna Cabrera, 2018).

Análisis documentario. Análisis de documentos que son pertinentes y relacionados a la naturaleza de las variables, en este apartado tuvimos la oportunidad de tener a la vista y con la colaboración del departamento contable,

los estados financieros sin mayor interpretación, los cuales sirvieron de base para la construcción de nuestros resultados. (Cerna Cabrera, 2018).

3.5. Instrumentos

Se utilizarán los siguientes:

Guía de entrevista.

Cuestionario con preguntas cerradas.

Guía de Observación.

Fichas de registro

3.6. Técnicas de análisis de datos

Se utilizará los programas MS Excel para la sistematización de datos y su análisis.

4. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

Atendiendo los objetivos de la investigación se tiene:

4.1. RESULTADOS

4.1.1. Generalidades de la empresa

A partir de la entrevista realizada al gerente de la empresa se pudo obtener la siguiente información

- **RUC** : 20529626844
- **Razón Social**: Bustamante Vásquez Corporación S.A.C
- **Domicilio Fiscal**: Av. San Martín de Porres N. 1849 Barrio Mollepampa Cajamarca-Cajamarca-Cajamarca

Mz. E Lote. 1 primera etapa Las Casuarinas (frente al complejo Sonia Morales) Lima – Carabayllo.
- **Actividad económica**: Venta al por mayor de materiales de construcción, artículos de ferretería y equipo y materiales de fontanería y calefacción transporte de carga por carretera venta al por menor de alimentos en comercios especializados

FIGURA 1 ORGANIGRAMA

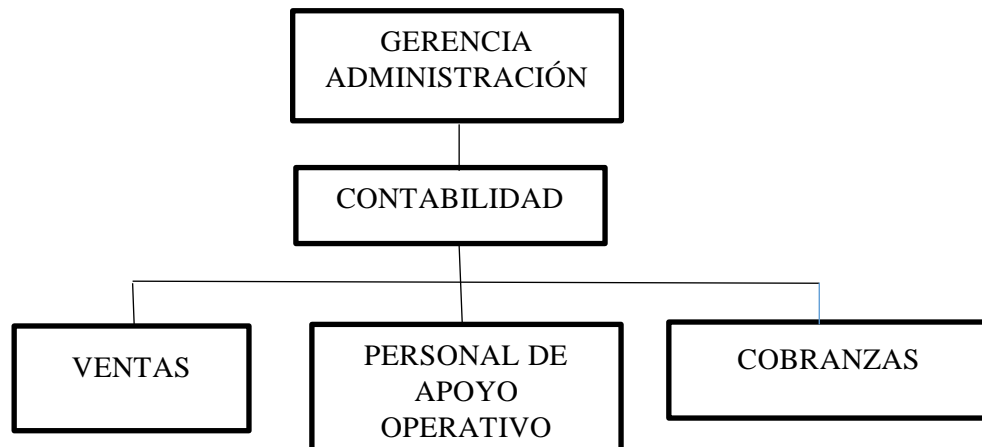


Figura 1. Corresponde al organigrama tal y como funciona en la actualidad

- **Escenario para la mejora de las decisiones de inversión**

La empresa Bustamante Vásquez Corporación SAC, toma sus decisiones de inversión de acuerdo a sus ventas mensuales, con base en ellas los directivos ven que estrategias toman para tener mejores resultados, v.g. si sus ventas bajan ellos tratan de conseguir más contratos con obras, o participar en licitaciones con las municipalidades, para obtener mayores ingresos económicos.

4.1.2. Análisis interno de la empresa

Fortalezas

- Cuenta con local propio, con amplias áreas de almacenamiento y estacionamiento.
- Posee líneas exclusivas de productos.
- Posee vehículos propios para el transporte de materiales.
- Sus precios son competitivos en el mercado cajamarquino.

Debilidades

- Falta de control de inventarios.
- Falta de un estudio de clientes para conceder créditos.
- Escasez de personal fijo.
- Inexistencia de sistema computarizado para inventarios.

- Demora en entrega los productos.

4.1.3. Análisis de los estados financieros

Del análisis documental realizado en la empresa se obtuvo lo siguiente:

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

EMPRESA : BUSTAMANTE VASQUEZ CORPORACIÓN SAC

RUC. : 20529626844

ACTIVIDAD : 0

DIRECCIÓN : 0

Ventas	(Nota 13) S/.	9,365,385.96	
Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas	S/		-
VENTAS NETAS	S/	9,365,385.96	
Costo de ventas	(Nota 14) S/.	(9,140,616.69)	
MARGEN COMERCIAL	S/.	224,769.26	
Cotos de producción	S/.	-	
Gastos administrativos	(Nota 15) S/.	(78,522.80)	
Gastos de ventas	(Nota 16) S/.	(60,233.15)	
Otros gastos de gestión	S/.	-	
RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN	S/.	86,013.30	
Ingresos financieros	S/.	-	
Gastos financieros	S/.	-	
Otros ingresos de gestión	(Nota 17) S/.	(12,845.93)	
Ganancias por medición de activos no financieros al valor razonable	S/.		-
Descuentos, rebajas y bonificaciones obtenidos	S/.		-

RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS S/.
73,166.37

Participaciones de los trabajadores S/. -
Impuesto a la renta (Nota 18) S/. (21,584.00)

RESULTADO DEL EJERCICIO S/. **51,582.37**

Cajamarca 31 de diciembre del 2020

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA A La empresa se dedica principalmente a la venta bienes de ferretería.

NOTA B Los presentes estados financieros se han formulado de acuerdo a las normas internacionales de contabilidad vigentes en el Perú, y los principios de contabilidad generalmente aceptados.

NOTA 01 El saldo de efectivo y equivalente esta tomado por:

Efectivo	320,188.99
Cuenta corriente	<u>6,213.40</u>
TOTAL	326,402.39

Cuentas por cobrar terceros comerciales

CONSTRUCTORA CARDIFF S.A.C. 170120

R.E.M. INGENIEROS S.R.L. 27056.9

CONSORCIO SAN ANTONIO 60003

CONSTRUCTORA & EJECUTORA ISBEN SAC 66900

CONSORCIO CHAMCAS 15564.55

GRUPO JIL SERVICIOS GENERALES 6200.5

HELLEY GOD CONTRATISTAS Y SERVICIOS GENERALES SRL 9582.2

CONSTRUCTORA WISE SRL 8105.5

TOTAL 363532.65

NOTA 03	Servicios y otros contratados por anticipado	
	Servicios y otros contratados por anticipado	1854.23
NOTA 04	Mercaderías	
	Mercaderías	234,654.45
NOTA 05	Otros activos corrientes	
	Otros activos corrientes	46,243.86
NOTA 06	Los inmuebles maquinaria y equipo, se conforma por:	
	Unidad de transporte	409,321.19
	Equipos diversos	<u>4,321.19</u>
	TOTAL	413,938.50
NOTA 07	El rubro depreciación y amortización acumulada, se conforma por:	
	Depreciación acumulada al 31-12-2020	173,778.68
NOTA 08	Cuentas por pagar comerciales – terceros	
	Distribuidora norte Pacasmayo SRL	50,930.10
NOTA 09	Obligaciones financieras	50,930.10
NOTA 10	El capital se conforma por:	
	Acciones suscritas a la creación de la empresa	
		353,100.00
		Cajamarca 31 de diciembre del 2020
NOTA 11	El rubro de utilidades no distribuidas, conforma por:	
	Utilidades acumuladas ejercicios anteriores	254,835.22
NOTA 12	Resultados del ejercicio	51,582.37
NOTA 13	Las ventas netas, se conforma por:	
	Ingresos de enero a diciembre del 2020	9,365,385.96
NOTA 14	Costo de ventas	9,140,616.69
NOTA 15	Los gastos administrativos; en los que incurre la empresa son	
		78,522.80

NOTA 16 Los gastos de ventas, acumulados; en los que incurre la empresa
son 60,233.15

NOTA 17 Gastos financieros 12,846.93

NOTA 18 Impuesto a la renta

Impuesto a la renta 21,584.00

Cajamarca 31 de diciembre del 2020

Fuente: BUSTAMANTE VASQUEZ CORPORACIÓN SAC

Sobre las decisiones de inversión: Como se puede apreciar en la información recabada tal como se presenta y que corresponde al Estado de Ganancias y Pérdidas, las decisiones de inversión es un tema que sólo estaría al alcance de quien conozca de la interpretación de los datos que se exhiben; igual ocurre con el Balance General que se exhibe a continuación, solamente un profesional entrenado en aspectos contables y financieros podría decidir que hacer con la información que se refleja.

Tabla 2

Balance General

BALANCE GENERAL			
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020			
EMPRESA	: BUSTAMANTE VASQUEZ CORPORACION SAC.		
R.U.C.	: 20529626844		
<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	
Activo corriente		pasivo corriente	
Efectivo y equivalente de efectivo	(Neto 01) S/. 326, 402. 39	tributos y aportes al sistema de pensiones y de salud por pagar	S/. -
Cuentas por cobrar comerciales – terceros	(Neto 02) S/. 363,532.65	remuneraciones y participaciones por pagar	S/. -
Cuentas por cobrar al personal, a los accionistas (socios), directores y gerentes		cuentas por pagar comerciales – terceros	(Nota 08) S/. 502,399.71
Cuentas por cobrar diversas – terceras		obligaciones financieras	(Nota 09) S/. 50,930.10
Servicios y otros contratados por anticipado	(Neto 3) S/. 1,854.23	cuentas por pagar diversas - terceros	S/. -
Estimación de cuentas de cobranza dudosa		TOTAL PASIVO CORRIENTE	S/. 553,329.81
Mercaderías	(Neto 4) S/. 234,554.45		
Productos terminados	S/. -	PASIVO NO CORRIENTE	
Subproductos, desechos y desperdicios	S/. -	pasivo diferido	S/. -
Materias primas	S/. -	otras cuentas por pagar	S/. -
Materiales auxiliares, suministros y repuestos	S/. -	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	S/. -
Envases y embalajes	S/. -		
Otros activos corrientes	(Neto 05) S/. 46,243.86	TOTAL PASIVO	S/. 553,329.81
TOTAL, ACTIVO CORRIENTE	S/. 972,687.58		
		PATRIMONIO	
ACTIVO NO CORRIENTE		capital	(Nota 10) S/. 353,100.00
Inversiones inmobiliarias	S/. -	capital adicional	S/. -
Activos adquiridos en arrendamiento financiero	S/. -	resultados acumulados	(Nota 11) S/. 254,835.22
Inmueble, maquinaria y equipo	(Neto 06) S/. 413,938.50		(Nota 12) S/. 51,582.37
Intangibles	S/. -	TOTAL PATRIMONIO	S/. 659,517.59
Depreciación, amortización y agotamiento acumulado	(Neto 07) S/. (173,778.68)		
Activo diferido	S/. -		
Otros activos no corrientes	S/. -		
TOTAL, ACTIVO NO CORRIENTE	S/. 240,159.82		
TOTAL, ACTIVO	S/. 1,212,847.40	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	S/. 1,212,847.40

Cajamarca 31 de diciembre del 2020

Nota: Los resultados que se muestran en los Análisis efectuados, tal como se presentan no dan suficiente claridad a la gerencia o administración de la empresa como para hacer una adecuada decisión de inversión y, a fin de mejorar la interpretación del análisis financiero, se ha recurrido a los ratios que a continuación se muestran, con lo que se contrasta la hipótesis de investigación.

RATIOS DE LIQUIDEZ

a) **Ratio de liquidez o Razón circulante** = Activo corriente / pasivo corriente

$$\text{Ratio de liquidez} = 972,68.58 / 553,39.81 = 1.76$$

Interpretación: la empresa Bustamante Vásquez corporación SAC, Cuenta en su efectivo corriente 1.75 soles por cada sol que tiene de deuda a corto plazo.

b) **Prueba ácida** = (Activo Corriente – Inventario) / Pasivo Corriente

$$\text{Prueba ácida} = (972,687.58 - 234654.45) / (553,329.81) = 1.33$$

Interpretación: la empresa Bustamante Vásquez corporación SAC por cada sol que debe a corto plazo cuenta para su cancelación con S/ 1.33 en activos corriente de fácil realización, sin tener que ocurrir a la venta de inventarios.

c) **Capital de trabajo** = Activo corriente - Pasivo corriente

$$\text{Capital de trabajo} = 972,687.58 - 553,329.8 = 419\ 357.77$$

Interpretación: la empresa Bustamante Vásquez corporación SAC dispone de S/419,357.77 después de pagar sus deudas inmediatas, lo que quiere decir que tiene suficiente capital de trabajo para seguir operando sus actividades.

d) **Prueba defensiva** = Caja bancos / pasivo corriente

$$\text{Prueba defensiva} = 326,402.39 / 553,329.81 = 59.99\%$$

Interpretación: la empresa Bustamante Vásquez corporación SAC cuenta con el 59.99% de liquidez para operar sin recurrir al flujo de sus ventas.

RATIOS DE GESTION:

a) **Rotación de cartera** = Cuentas por Cobrar promedio * 360 / Ventas

$$\text{Rotación de cartera} = 363,532.65 * 360 / 9,365,385.96 = 14 \text{ días.}$$

Interpretación: la empresa Bustamante Vásquez corporación SAC, tarda 14 días en recuperar su cartera, lo que se puede decir que es eficiente el manejo que le está dando a su cartera.

b) Rotación de Inventarios = $\text{Inventario promedio} * 360 / \text{Costo de las Ventas}$

Rotación de inventarios = $234,654.45 * 360 / 9,140,616.69 = 9$ días

Interpretación: la empresa Bustamante Vásquez corporación SAC, convierte sus inventarios de mercaderías a efectivo o cuentas por cobrar cada 9 días en promedio, o dicho de otro modo la empresa dispone de inventarios suficientes para vender durante 9 días.

c) Rotación de Caja y Bancos = $\text{Caja y Bancos} * 360 / \text{Ventas}$

Rotación de Caja y Bancos = $326,402.39 * 360 / 9,365,385.96 = 12$ días

Interpretación: la empresa Bustamante Vásquez corporación SAC, cuenta con liquidez para cubrir 12 días de ventas.

d) Rotación de Activos Totales = $\text{Ventas} / \text{Activos Total}$

Rotación de Activos Totales = $9,365,385.96 / 1,212,847.40 = 7.72$

Interpretación: en el año 2020 en la empresa Bustamante Vásquez corporación SAC, la rotación de sus activos totales muestra un valor de 7.72, quiere decir que sus ventas realizan en activo total 7.72 veces.

RATIOS DE ENDEUDAMIENTO O APALANCAMIENTO

a) Ratio de endeudamiento = $(\text{Pasivo} / \text{Patrimonio Neto})$

Ratio de endeudamiento = $553,329.81 / 659,517.59 = 0.84$

Interpretación: La empresa Bustamante Vásquez Corporación SAC solo tiene el compromiso de endeudamiento a corto plazo el 0.84 sobre sus obligaciones de la empresa.

RATIOS DE RENTABILIDAD

a) **Rentabilidad del capital propio** = Beneficio neto / Capital Propio

$$\text{Rentabilidad del capital propio} = 51,582.37 / 353,100.00 = 0.15$$

Interpretación: La rentabilidad de capital de la empresa Bustamante Vásquez Corporación SAC para el año 2020 es de 0.15.

b) **Rentabilidad de las ventas** = Beneficio bruto / ventas

$$\text{Rentabilidad de las ventas} = 224,769.26 / 9,365,385.96 = 0.024$$

Interpretación: La empresa Bustamante Vásquez Corporación SAC por cada venta que obtiene tiene una rentabilidad de un monto de 0.024.

4.1.4. Sobre la entrevista al gerente de la empresa respecto de los Objetivos Específicos.

¿Cuál es la información más relevante de la empresa?

La empresa Bustamante Vásquez Corporación SAC, en su efectivo tiene 363532.65 lo cual nos muestra que es demasiado dinero que tiene en caja, ya que con ese dinero puede invertir, y así poder generar más ingresos, como por ejemplo comprar más unidades para poder despachar su material a sus clientes con más rapidez para que los clientes se sientan a satisfechos con el servicio que ofrece la empresa.

De las ratios financieras, ¿cuál cree usted que es el más importante para la toma de decisiones de inversión?

En la empresa la gerencia tiene en cuenta todas las ratios financieras que se nos alcanza desde el área de contabilidad, sin embargo, no siempre se interpretan bien esos indicadores, como lo que se muestran en los resultados.

En su opinión, ¿cuáles son las causas más frecuentes que ocasionan dificultades financieras?

La empresa enfrenta:

Demora en entregar su material a los clientes, por ende, está perdiendo mucha clientela, y sus ventas son más bajas.

Cambios de personal a cada rato, eso afecta financieramente a la empresa porque entra personal sin experiencia y no atienden a los clientes adecuadamente por falta de experiencia.

Los precios no se estandarizan para todos los clientes, lo cual ocasiona pérdida de clientes ya que a todos no se les vende igual.

TABLA 3

ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DEL ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR FUNCIÓN

Estado de ganancias y pérdidas por función									
Empresa: Bustamante Vásquez corporación S.A.C									
al 31 de diciembre del 2020									
		Año 2020			Año 2019			Variación absoluta	Variación relativa
Ventas	(NOTA 13)	S/	9,365,385.96	100%	S/	11,215,075.69	100%	-S/ 1,849,689.73	-16%
descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas		S/	-		S/	-			
VENTAS NETAS		S/	9,365,385.96		S/	11,215,075.69		-S/ 1,849,689.73	-16%
costo de ventas	(NOTA 14)	-S/	9,140,616.69	-98%	-S/	10,744,042.52	-96%	S/ 1,603,425.83	-15%
MARGEN COMERCIAL		S/	224,769.26	S/ 0	S/	471,033.17	4%	-S/ 246,263.91	-52%
Costo de producción		S/	-		S/	-			
Gastos administrativos	(NOTA 15)	-S/	78,522.80	0%	-S/	53,891.11	0%	-S/ 24,631.69	46%
Gastos de ventas	(NOTA 16)	-S/	60,233.15	-1%	-S/	48,103.72	0%	-S/ 12,129.43	25%
Otros gastos de gestión		S/	-		S/	-			
RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN		S/	86,013.30	1%	S/	369,038.34	3%	-S/ 283,025.04	-77%
Ingresos financieros		S/	-		S/	-			
Gastos financieros	(NOTA 17)	-S/	12,846.93	0%	S/	15,556.69	0%	-S/ 28,403.62	-183%
Otros ingresos de gestión		S/	-		S/	-			
Ganancias por medición de activos no financieros al valor razonable		S/	-		S/	-			
Descuentos, rebajas y bonificaciones obtenidas		S/	-		S/	-			
RESULTADO DE ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS		S/	73,166.37	1%	S/	353,481.65	3%	-S/ 280,315.28	-79%
Participaciones de los trabajadores		S/	-		S/	-			
Impuesto a la renta	(NOTA 18)	-S/	21,584.00	0%	-S/	105,382.00	-1%	S/ 83,798.00	-80%
RESULTADO DEL EJERCICIO		S/	51,582.37	1%	S/	248,099.65	2%	-S/ 196,517.28	-79%

Nota: Elaborado con base en la información de la empresa

TABLA 4

BALANCE GENERAL

Balance general										
al 31 de diciembre del 2020										
EMPRESA: BUSTAMANTE VASQUEZ CORPORACION S.A.C										
RUC: 20529626844										
		Al 31 - 12 - 2020			Al 31 - 12 - 2019			Analisis horizontal		
ACTIVO					Analisis vertical					
ACTIVO CORRIENTE								Variación absoluta		Variación relativa
Efectivo y equivalente de efectivo	(NOTA 01)	S/	326,402.39	27%	S/180,689.98	15.06%	S/	145,712.41	81%	
Cuentas por cobrar comerciales – terceros	(NOTA 02)	S/	363,532.65	30%	S/ 292,900.00	24.41%	S/	70,632.65	24%	
Cuentas por cobrar al personal, accionistas (socios), directores y gerentes					S/	-	S/	-	0%	
Cuentas por cobrar diversas – terceros					S/	-	S/	-	0%	
Servicios y otros contratados por anticipado	(NOTA 03)	S/	1,854.23	0%	S/ 14,035.97	1.17%	-S/	12,181.74	-87%	
Estimación de cuentas de cobranza dudosa					S/	-				
mercaderías	(NOTA 04)	S/	234,654.45	19%	S/ 485,260.54	40.44%	-S/	250,606.09	-52%	
Productos terminados		S/	-		S/	-	S/	-	0%	
Subproductos, de desechos y desperdicios		S/	-		S/	-	S/	-	0%	
Materias primas		S/	-		S/	-	S/	-	0%	
Materiales auxiliares, suministros y repuestos		S/	-		S/	-	S/	-	0%	
Envases y embalajes		S/	-		S/	-	S/	-	0%	
otros activos corrientes	(NOTA 05)	S/	46,243.86	4%	S/ 79,306.09	6.61%	-S/	33,062.23	-42%	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		S/	972,687.58	80%	S/ 1,052,192.58	87.70%	-S/	79,505.00	-8%	
ACTIVO NO CORRIENTE										
Inversiones inmobiliarias		S/	-		S/	-	S/	-	0%	
Activos adquiridos en arrendamiento financiero		S/	-		S/	-	S/	-	0%	
Inmuebles, maquinaria y equipo	(NOTA 06)	S/	413,938.50	34%	S/ 261,032.83	21.76%	S/	152,905.67	59%	
Intangibles		S/	-		S/	-	S/	-	0%	
Depreciación, amortización y agotamiento acumulado	(NOTA 07)	-S/	173,778.68	-14%	-S/ 113,400.06	-9.45%	-S/	60,378.62	53%	
Activo diferido		S/	-		S/	-	S/	-	0%	

Otros activos no corrientes		S/	-		S/	-		S/	-	0%
TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE		S/	240,159.82	20%	S/	147,632.77	12.30%	S/	92,527.05	63%
TOTAL DE ACTIVO.		S/	1,212,847.40	100%	S/	1,199,825.35		S/	13,022.05	
PASIVO Y PATRIMONIO										
PASIVO CORRIENTE										
Tributos y aportes al sistema de pensiones y de salud por pagar		S/	-		S/	-		S/	-	0%
Remuneraciones y participaciones por pagar		S/	-		S/	-		S/	-	0%
Cuentas por pagar comerciales – terceros	(NOTA 08)	S/	502,399.71	41.42%	S/	215,000.00	17.92%	S/	287,399.71	134%
Obligaciones financieras	(NOTA 09)	S/	50,930.10	4.20%	S/	168,852.00	14.07%	-S/	117,921.90	-70%
Cuentas por pagar diversas – terceros		S/	-		S/	6,902.00	0.58%	-S/	6,902.00	-100%
TOTAL PASIVO CORRIENTE		S/	553,329.81		S/	390,754.00		S/	162,575.81	42%
PASIVO NO CORRIENTE										
Pasivo diferido		S/	-		S/	-		S/	-	0%
Otras cuentas por pagar		S/	-		S/	-		S/	-	0%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		S/	553,329.81		S/	390,754.00		S/	162,575.81	42%
TOTAL PASIVO		S/	553,329.81	45.62%	S/	390,754.00	32.57%	S/	162,575.81	42%
Capital	(NOTA 10)	S/	353,100.00	29.11%	S/	353,100.00	29.43%	S/	-	0%
Capital adicional					S/	-				
Resultados acumulados	(NOTA 11)	S/	254,835.22	21.01%	S/	207,871.69	17.33%	S/	46,963.53	23%
	(NOTA 12)	S/	51,582.37	4.25%	S/	248,099.66	20.68%	-S/	196,517.29	-79%
TOTAL PATRIMONIO		S/	659,517.59	54.38%	S/	809,071.35	67.43%	-S/	149,553.76	-18%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		S/	1,212,847.40	100.00%	S/	1,199,825.35	100.00%	S/	13,022.05	1%

Nota: Elaborado con base en la información de la empresa

Resultados respecto del análisis horizontal y vertical:

- La empresa Bustamante Vásquez Corporación SAC según sus ventas en el año 2020 según el análisis vertical, ha aumentado su efectivo en un 27% de liquidez, aun estando en emergencia sanitaria por el Covid19, más que en el año 2019 que fue 15.06%. y según el análisis horizontal la variación absoluta entre los años 2020 y 2019 fue un valor de S/ 145,712.41. y en una variación relativa en 81% el aumento de sus ingresos en efectivo.
- La empresa Bustamante Vásquez Corporación SAC sus ventas en el año 2020 según el análisis vertical, aumentado sus cuentas por cobrar en un 30% porque sus clientes no podían salir a pagar a la empresa por el aislamiento social. En el año 2019 fue un 24.41% las cuentas por cobrar. y análisis horizontal según la variación absoluta entre los años 2020 y 2019 fue un valor de S/ 70,632.65. y en una variación relativa en 24% se cobraban más rápido a los clientes.
- La empresa Bustamante Vásquez corporación SAC sus ventas en el año 2020 según el análisis vertical, en servicios y otros contratados por anticipado en un 0% no aumentado ni ha disminuido. En el año 2019 fue un 1.17%. y análisis horizontal según la variación absoluta entre los años 2020 y 2019 fue un valor de -S/12,181.74. y en una variación relativa de -87% de sus servicios y otros contratados por anticipado que ha brindado la empresa.
- La empresa Bustamante Vásquez corporación SAC su mercadería en el año 2020 según el análisis vertical, ha disminuido el ingreso de su mercadería en un 20% porque no avía producción de en las fábricas, no avía transporte terrestre por el motivo del aislamiento social. En el año 2019 fue un 40.44% de ingreso de mercaderías a sus almacenes. y análisis horizontal según la variación absoluta entre los años 2020 y 2019 fue un valor de -S/ 250,606.09. hay una diferencia negativa. Y en una variación relativa en -52%.

- La empresa Bustamante Vásquez corporación SAC en el año 2020 según el análisis vertical, en otros activos corriente ha disminuido en un 4%, por el motivo del estado de emergencia en se dio por el virus covid19. En el año 2019 fue un 6.61%. y análisis horizontal según la variación absoluta entre los años 2020 y 2019 fue una disminución de -S/ 33,062.23. Y en una variación relativa en -42%.
- La empresa Bustamante Vásquez corporación SAC en el año 2020 según el análisis vertical, en inmuebles, maquinaria y equipo ha tenido un aumento en un 34%, a pesar de que hemos estado en emergencia que se dio por el virus covid19. En el año 2019 fue un 21.76%. y análisis horizontal según la variación absoluta entre los años 2020 y 2019 fue un aumento de S/152,905.67. Y en una variación relativa que aumento en 59%.
- La empresa Bustamante Vásquez corporación SAC en el año 2020 según el análisis vertical, en depreciación, amortización y agotamiento acumulado es -14%, por lo que todos sus activos fijos están paralizados por el estado en emergencia que se dio por el virus covid19. En el año 2019 fue un -9.45%. y análisis horizontal según la variación absoluta entre los años 2020 y 2019 fue una disminución de -S/ 60,378.62. Y en una variación relativa disminuyo en 53%.
- La empresa Bustamante Vásquez corporación SAC en el año 2020 según el análisis vertical, sus cuentas por pagar comerciales - terceros es **41.42%**, por lo que aumentado sus cuentas por pagar a sus proveedores a pesar del estado en emergencia que se dio por el virus covid19. En el año 2019 fue un **17.92%**. ha sido menor. y análisis horizontal según la variación absoluta entre los años 2020 y 2019 fue un aumento de S/ 287,399.71. Y en una variación relativa disminuyo en 134%.
- La empresa Bustamante Vásquez corporación SAC en el año 2020 según el análisis vertical, su capital es de **29.11%**, por lo que sus obligaciones financieras a disminuido,

a pesar del estado en emergencia que se dio por el virus covid19. En el año 2019 fue un **14.07%**. ha sido mayor. y análisis horizontal según la variación absoluta entre los años 2020 y 2019 fue un aumento de -S/117,921.90. Y en una variación de un -70%.

- La empresa Bustamante Vásquez corporación SAC en el año 2020 según el análisis vertical, su capital es **29.11%**, por lo que, disminuido su capital, a por el estado en emergencia que se dio por el virus covid19. En el año 2019 fue un **29.43%**. ha sido mayor. y análisis horizontal según la variación absoluta entre los años 2020 y 2019 se ha mantenido. Y en una variación de un 0%.
- La empresa Bustamante Vásquez corporación SAC en el año 2020 según el análisis vertical, sus resultados acumulados es **21.01%**, por lo que, aumentado, a pesar del estado en emergencia que se dio por el virus covid19. En el año 2019 fue un **17.33%**. ha sido menor. y análisis horizontal según la variación absoluta entre los años 2020 y 2019 aumentado en S/ 46,963.53. Y en una variación de un 23%.
- La empresa Bustamante Vásquez corporación SAC. Según el análisis vertical sus ventas en el año 2020 han disminuido por el aislamiento social que ocasiono el virus covid19. Y la variación absoluta es de -S/ 1,849,689.73, y la variación relativa es de -16%, quiere decir que en sus ventas hubo perdida.
- La empresa Bustamante Vásquez corporación SAC en su costo de ventas ha sido negativo de -98% de los bienes vendidos por el estado de emergencia sanitaria que se dio en el año 2020. Y en el año 2019 es de -96% ha sido una variación mínima. en la variación absoluta es de S/ 1,603,425.83. y la variación relativa es -15%.

- La empresa Bustamante Vásquez corporación SAC. en sus gastos administrativos es de 0% de por lo que no hubo ningún tipo de pagos, por el estado de emergencia sanitaria que se dio en el año 2020. Y en el año 2019 es de 0% no habido ningún cambio. en la variación absoluta es de -S/ 24,631.69. y la variación relativa es 46%.
- La empresa Bustamante Vásquez corporación SAC. en sus gastos de ventas ha sido un -1% de por lo que es un gasto mínimo, esto se da por el estado de emergencia sanitaria que se dio en el año 2020. Y en el año 2019 es de 0% no habido ningún cambio. en la variación absoluta es de -S/ 12,129.43. y la variación relativa es 25%.
- La empresa Bustamante Vásquez corporación SAC. en sus gastos financieros es de 0% de por lo que no hubo ningún tipo de pagos, por el estado de emergencia sanitaria que se dio en el año 2020. Y en el año 2019 es de 0% no habido ningún cambio. en la variación absoluta es de -S/ 28,403.62. y la variación relativa es -183%.
- La empresa Bustamante Vásquez corporación SAC. en sus impuestos a la renta ha sido 0%, por lo que no ha tenido ningún tipo de pago de impuesto, esto se da por el estado de emergencia sanitaria que se dio en el año 2020. Y en el año 2019 es de -1% ha tenido pagos mínimos de impuestos. en la variación absoluta es de S/ 83,798.00. y la variación relativa es -80%.

4.2. DISCUSIÓN

Existe coincidencia en lo que planteamos como objetivo de nuestra investigación y lo que plantea (Tenorio, 2019) cuando señala que, el análisis financiero debe ser aplicado en todas las organizaciones sin importar el tamaño, e independientemente de su giro productoras de bienes o de servicios, ya que es una herramienta para facilitar la toma de decisiones de la inversión”.

Si nos remitimos a lo que sostiene (Gómez, 2017) cuyo enfoque afirma que el desarrollo de un modelo de análisis financiero para la empresa sirve para medir la liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad de la empresa, que no son otra cosa que indicadores financieros que facilitan la toma de decisiones entonces podemos afirmar que la presente investigación es válida y sostenible.

Y así como (Pérez, Pérez, & Talavera, 2016) en su investigación Incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones resaltan cuan importantes son para los empresarios conocer los resultados que están obteniendo, el por qué y el cómo los pueden mejorar y sobre todo saber cómo influyen en las decisiones sobre el otorgamiento de los créditos, que en suma es parte de la gestión y a eso apunta el propósito de la investigación que se realizó.

También existen coincidencias plenas con (Sánchez, 2011) que en su tesis de grado sostuvo que la aplicación de herramientas de análisis financieros son un instrumento fundamental que servirán como base para que los directivos tomen oportunas y correctas decisiones de inversión para el buen manejo y crecimiento de la Empresa.

Mas aún y en total coincidencia (Pérez J., 2010) en su tesis de maestría investigó el tema Análisis financiero para la toma de decisiones, encontrando que su problemática se refiere a la falta de una herramienta de análisis financiero para la toma de decisiones, la realización de una correcta evaluación a los estados financieros. Materia de los resultados que se exhiben en esta investigación.

or su lado y en consonancia con nuestra investigación (Ibáñez, 2019) tuvo como objetivo de estudio examinar los estados financieros y sus correspondientes ratios financieros con el fin permitir una correcta toma de decisiones, que ayuden a corregir y reducir situaciones negativas que se estén produciendo en la empresa.

Así mismo (Páez, 2018) que investigó los “Factores que influyen en el análisis financiero para la toma de decisiones ara argumentar el origen, o causas del

problema que tiene relación a la carencia de un examen financiero para la toma de decisiones.

En abundancia (Farías, 2018) en su investigación titulada Análisis de estados financieros y su uso en la gestión financiera de la empresa objetivó determinar de qué manera el análisis de los estados financieros influyen en la toma de decisiones de la gestión financiera de la empresa, determinando los estados financieros en la empresa, la situación actual de la gestión financiera de la empresa, y el nivel de influencia del análisis de los estados financieros en la gestión empresarial, se determinó que el conocimiento de los estados financieros permite que se realice una buena gestión financiera.

Para finalizar esta discusión encontramos que (Abanto, 2019) en su tesis denominada “El Análisis Financiero como instrumento para la toma de Decisiones Gerenciales en la Clínica Laurent Centro de Hemodiálisis EIRL Periodo 2016 – 2017” tuvo como finalidad implantar la correcta toma de decisiones gerenciales en la vida económica empresarial, aseverando que el análisis financiero es importante en las decisiones sobre el aspecto económico y financiero, que, como hemos comprobado al hacer la determinación de los indicadores financieros, la gerencia empresarial cuenta con elementos de decisión que ayudarán a las decisiones de inversión.

Como se puede observar, los autores citados que tratan el tema Análisis Financiero para la Toma de Decisiones coinciden con lo que en esta investigación se corrobora a la luz de la interpretación de las ratios financieras producto del Análisis Financiero a través del Análisis que se realiza en la profesión de Contador Público.

5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. CONCLUSIONES

Se ha logrado determinar mediante el análisis de los Estados Financieros y sus indicadores, así como mediante el Análisis horizontal y Vertical, la mejora de las decisiones de inversión, en tanto una adecuada *interpretación* de los indicadores financieros, la empresa Bustamante Vásquez Corporación SAC, así tenemos:

Sobre el objetivo específico 1: Proporcionar información sobre la situación financiera de la empresa, necesaria para la toma de decisiones financieras y administrativas:

1. Cuenta en su efectivo corriente con 1.75 soles por cada sol que tiene de deuda a corto plazo, lo cual le permitirá atender con solvencia sus deudas; por cada sol que debe a corto plazo cuenta para su cancelación con S/ 1.33 en activos corriente de fácil realización, sin tener que ocurrir a la venta de inventarios.
2. La empresa dispone de S/419,357.77 después de pagar sus deudas inmediatas, lo que quiere decir que tiene suficiente capital de trabajo para seguir operando sus actividades. Cuenta con el 59.99% de liquidez para operar sin recurrir al flujo de sus ventas.
3. La empresa Bustamante Vásquez Corporación SAC, tarda 14 días en recuperar su cartera, lo que se puede decir que es eficiente el manejo que le está dando a su cartera, convierte sus inventarios de mercaderías a efectivo o cuentas por cobrar cada 9 días en promedio, o dicho de otro modo la empresa dispone de inventarios suficientes para vender durante 9 días.

4. La empresa Bustamante Vásquez Corporación SAC, cuenta con liquidez para cubrir 12 días de ventas, para el año 2020, respecto de la rotación de sus activos totales muestra un valor de 7.72, quiere decir que sus ventas realizan en activo total 7.72 veces.
5. La empresa Bustamante Vásquez Corporación SAC solo tiene el compromiso de endeudamiento a corto plazo el 0.84 sobre sus obligaciones de la empresa, La rentabilidad de capital de la empresa Bustamante Vásquez Corporación SAC para el año 2020 es de 0.15.

Sobre el objetivo específico 2: Señalar las fortalezas y debilidades financieras de la empresa.

6. La empresa Bustamante Vásquez Corporación SAC tiene claro cuáles son sus fortalezas y sus debilidades, y que, en vista de los resultados sobre el Análisis Financiero, la gestión empresarial contará con mayores elementos de juicio para la toma de decisiones de inversión.

Fortalezas

- Cuenta con local propio, con amplias áreas de almacenamiento y estacionamiento.
- Posee líneas exclusivas de productos.
- Posee vehículos propios para el transporte de materiales.
- Sus precios son competitivos en el mercado cajamarquino.

Debilidades

- Falta de control de inventarios.
- Falta de un estudio de clientes para conceder créditos.

- Escasez de personal fijo.
- Inexistencia de sistema computarizado para inventarios.
- Demora en entrega los productos.

Sobre el objetivo específico3: Identificar el tipo de información más relevante dentro la estructura de los Estados Financieros.

Respecto de este objetivo se tiene identificado en el análisis financiero la información más relevante.

Sobre el objetivo específico 4: Conocer las causas más frecuentes que ocasionan dificultades financieras en la empresa, para decidir cómo resolverlas.

Respecto de este objetivo las causas reclamadas se muestran ampliamente en el capítulo Resultados

5.2. RECOMENDACIONES

Para la empresa:

Valorar y tomar atención en sus indicadores financieros producto de un Análisis de los Estados Financieros que provengan de un profesional solvente y colegiado.

Ser asesorados por un profesional experto en decisiones de inversión, en vista que la empresa cuenta con solvencia económica como para emprender nuevas iniciativas de negocios.

Para otros investigadores:

Realizar e impulsar investigaciones similares que aporten mecanismos de decisión para que las empresas realicen una ampliación de sus inversiones que las ayuden a crecer.

Referencias

- Abanto, R. (2019). *El análisis financiero como instrumento para la toma de decisiones gerenciales en la clínica Laurent Centro de Hemodiálisis EIRL. período 2016 – 2017*. Cajamarca: Universidad Nacional de Cajamarca.
- Barrios, E. (2019). *Gestión financiera para mejorar la toma de decisiones gerenciales en el sector transporte de carga del distrito de Paucarpata, Arequipa*. Arequipa: Universidad Tecnológica del Perú.
- Cerna, C. (2018). *Investigación Científica, Método y Técnicas*. Cajamarca: Corpus Cerna Cabrera.
- Cerna, N., & Carlos, D. (2018). *Los Estados Financieros y su impacto en la toma de decisiones financieras de las pequeñas empresas rurales de la región Cajamarca*. Cajamarca: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas.
- Coronel, J., & Mondragón, H. (2018). *Decisión de inversión para aperturar una sucursal de estación de servicios en la ciudad de Chiclayo, departamento de Lambayeque 2016-2017*. Chiclayo: Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo.
- Farías, J. (2018). *Análisis de estados financieros y su uso en la gestión financiera de la empresa constructora Segura EIRL-2017*. Lambayeque: Universidad Nacional Pedro Ruiz Gallo.
- Gómez, C. (2017). *Análisis financiero para la correcta toma de decisiones en la empresa comercial "Los Nevados Cia. LTDA" en la provincia de Cotopaxi,*

Cantón Latacunga. Ambato-Ecuador: Universidad Regional Autónoma de los Andes.

Guzmán, M. (2018). *Toma de decisiones en la gestión financiera para el sistema empresarial.* Guayaquil: © Ediciones Grupo Compás 2018.

Hernández, R., & Mendoza, C. P. (2018). *Metodología de la Investigación: Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta.* Mexico: McGraw Hill.

Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2010). *Metodología de la investigación.* México: McGraw Hill.

Ibáñez, F. (2019). *Análisis financiero y toma de decisiones del Centro Especializado en Tratamiento de Terapias Integrales Cetti Aleyo de Independencia en el año 2018.* Lima: Universidad Peruana de Las Américas.

Nava, R., & Marbelis, A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión. *Revista Venezolana de Gerencia*, 606-628.

Páez, R. (2018). *factores que influyen en el análisis financiero para la toma de decisiones en una empresa textil dedicada a la confección de ropa interior para damas.* Lima: Universidad Nacional Mayor de San Marcos.

Pérez, J. (2010). *Análisis financiero para la toma de decisiones en la empresa maquiladora dedicada a la confección de prendas de vestir.* Guatemala: Universidad San Carlos de Guatemala.

Pérez, K., Pérez, J., & Talavera, E. (2016). *Incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones sobre el otorgamiento de créditos en la Asociación Campesina Conociéndonos y Produciendo (ACCP) durante el periodo contable 2014*. Estelí: Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua.

Prieto, C. (2010). *Análisis Financiero*. Bogotá: Fundación San Mateo.

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

Tenorio, S. (2019). *Análisis y toma de decisiones de apalancamiento financiero*. México: Universidad Autónoma San Luis de Potosí.

Wild, J., Subramanyan, K., & Halsey, R. (2007). *Análisis de Estados Financieros*. México, D.F.: McGraw Hill Interamericana.

5. ANEXOS

Anexo Balance General

BALANCE GENERAL					
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020					
EMPRESA	:	SUSTAMANTE VÁSQUEZ CORPORACIÓN S.A.C.			
R.U.C.	:	20579626044			
ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO			
Activo Corriente		Pasivo Corriente			
Efectivo y Efectivo de Efectivo	Ítem 01 \$/	226,493.39	Tréchos e aportes al sistema de pensiones y de salud por pagar	\$/	-
Cuentas por cobrar comerciales - terceros	Ítem 02 \$/	363,333.63	Remuneraciones y participaciones por pagar	\$/	-
Cuentas por cobrar a personal, a los accionistas (socios), directores y gerentes	\$/	-	Cuentas por pagar comerciales - terceros	Ítem 08 \$/	502,394.21
Cuentas por cobrar a terceros - terceros	\$/	-	Obligaciones financieras	Ítem 09 \$/	30,000.10
Servicios y otros contratados por adelantado	Ítem 03 \$/	1,854.23	Cuentas por pagar diversas - terceros	\$/	-
Estimación de cuentas de cobrar dudosa	\$/	-	Total Pasivo Corriente	\$/	552,394.31
Mercedías	Ítem 04 \$/	334,654.03	Pasivo No Corriente		
Productos terminados	\$/	-	Pasivo Diferido	\$/	-
Subproductos, desechos y desperdicios	\$/	-	Otros pasivos por pagar	\$/	-
Materias primas	\$/	-	Total Pasivo No Corriente	\$/	-
Materiales auxiliares, suministros y repuestos	\$/	-	TOTAL PASIVO	\$/	552,394.31
Inventarios	\$/	-	PATRIMONIO		
Otros activos corrientes	Ítem 05 \$/	46,243.06	Capital suscrito	Ítem 10 \$/	353,000.00
Total Activo Corriente	\$/	972,687.58	Capital adicional	\$/	-
Activo No Corriente		Reservas acumuladas		Ítem 11 \$/	254,625.23
Inversiones inmobiliarias	\$/	-	Reservas acumuladas	Ítem 12 \$/	31,260.37
Activos adquiridos en arrendamiento financiero	\$/	-	TOTAL PATRIMONIO	\$/	638,885.59
Terminales, mobiliario y equipo	Ítem 06 \$/	412,938.25			
Inmobiliarias	\$/	-			
Depreciación, amortización y agotamiento acumulados	Ítem 07 \$/	(172,774.01)			
Activo diferido	\$/	-			
Otros activos no corrientes	\$/	-			
Total Activo No Corriente	\$/	240,164.24			
TOTAL ACTIVO	\$/	1,212,851.82	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$/	1,212,851.82

Cajamarca 31 de diciembre de 2020


GILMER DECENA PEREZ
 CPC. 12-1314

Anexo: Estado de Ganancias y Pérdidas

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR FUNCIÓN			
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020			
EMPRESA	:	SUSTANANTE VASQUEZ CORPORACIÓN SAC	
R.U.C.	:	30139626644	
ACTIVIDAD	:	0	
DIRECCIÓN	:	0	
Ventas	(Nota 12)	S/	9,368,385.96
Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas		S/	-
VENTAS NETAS		S/	9,368,385.96
Costo de ventas	(Nota 14)	S/	(9,140,616.47)
MARGEN COMERCIAL		S/	227,769.49
Gastos de producción		S/	-
Otros subcontratos	(Nota 15)	S/	(78,527.10)
Gastos de rentas	(Nota 16)	S/	(60,233.13)
Otros gastos de gestión		S/	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		S/	86,013.30
Ingresos financieros		S/	-
Gastos financieros	(Nota 17)	S/	(12,845.93)
Otros ingresos de gestión		S/	-
Ganancia por medición de activos no financieros al valor razonable		S/	-
Descuentos, rebajas y bonificaciones otorgadas		S/	-
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS		S/	73,167.37
Participaciones de las subsidiarias		S/	-
Impuesto al renta	(Nota 18)	S/	(21,944.00)
RESULTADO DEL EJERCICIO		S/	51,223.37

Cierre del 31 de diciembre de 2020


 GRISSEL BECERRA A. PEREZ
 C.P.C. 12-13 114

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA A	La empresa se dedica principalmente a la venta de bienes de ferretería.		
NOTA B	Los presentes Estados Financieros se han formulado de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad vigentes en el Perú, y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.		
NOTA 01	El saldo de efectivo y equivalente está formado por:		
	Efectivo	320,188.99	
	Cuenta corriente	6,213.40	
	TOTAL	326,402.39	
NOTA02	cuentas por cobrar comerciales terceros		
	Constructora cardif s.a.c.	170120	
	R.e.m. ingenieros s.r.l	27056.9	
	Consortio sin anterior	60003	
	Constructora & ejecutora libin sac	66900	
	Consortio chancas	15564.55	
	Grupo jj servicios generales	6200.5	
	Halley god contratistas y servicios generales srl	9582.2	
	Constructora wise srl	8195.5	
	TOTAL	363532.65	
NOTA 03	Servicios y otros contratados por anticipado		
	Servicios y otros contratados por anticipado	1854.23	
NOTA 04	Mercederías		
	Mercederías	234,654.45	
NOTA05	otros activos corrientes		
	otros activos corrientes	46,243.86	
NOTA 06	Los Inmuebles Maquinaria y Equipo, se conforma por:		
	Unidad de Transportes	409,617.32	
	Equipos diversos	4,321.19	
	TOTAL	413,938.50	
NOTA 07	El rubro depreciación y amortización acumulada, se conforma por:		
	Depreciación acumulada al 31-12-2020	173,776.68	
NOTA08	Cuentas por pagar comerciales - terceros		
	Distribuidora norte pucallpa srl	50,930.10	
NOTA09	obligaciones financieras	50,930.10	
NOTA 10	El Capital se conforma por:		
	Acciones suscritas a la creación de la empresa	353,100.00	
NOTA 11	El rubro de utilidades no distribuidas, conforma por:		
	Utilidades acumuladas ejercicios anteriores	254,835.22	
NOTA 12	Resultados del Ejercicio	51,582.37	

Cajamarca, 31 de Diciembre de 2020


GILMER BECERRA PEREZ
 CPC. 12-131-4

NOTA 13	Las ventas Netas, se conforma por:	
	Ingresos de Enero a diciembre del 2020	9,365,385.96
NOTA 14	costo de ventas	9,140,816.89
NOTA 15	Los Gastos de Administración, acumulados; en los que incurre la empresa son	78,522.80
NOTA 16	Los Gastos de Venta, acumulados; en los que incurre la empresa son	60,233.15
NOTA 17	Gastos financieros	12,846.93
NOTA 18	Impuesto a la Renta	
	Impuesto a la Renta	21,584.00

Cajamarca, 31 de Diciembre de 2020



 GILMER RECERRA PEREZ
 CPC. 12-1314

Anexo Resolución de Aprobación del Proyecto de Tesis



UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMOURRELO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y ADMINISTRATIVAS

RESOLUCION DE FACULTAD N° 144-2021-FCEA-UPAGU

Cajamarca, 29 de marzo del 2021.

VISTO:

El informe de viabilidad del proyecto de tesis intitulado "ANÁLISIS FINANCIERO PARA LA TOMA DE DECISIONES DE INVERSIÓN EN LA EMPRESA BUSTAMANTE VÁSQUEZ CORPORACIÓN SAC 2020" de los bachilleres, presentado por el docente adscrito Mg. Fernando Guerrero Figueroa, de la Facultad de Ciencias Empresariales y Administrativas.

CONSIDERANDO:

Que, el(los) docente(s) adscrito(s) referido(s) en el visto, ha(n) presentado el informe de viabilidad del proyecto de tesis intitulado "ANÁLISIS FINANCIERO PARA LA TOMA DE DECISIONES DE INVERSIÓN EN LA EMPRESA BUSTAMANTE VÁSQUEZ CORPORACIÓN SAC 2020", presentado por el (los) bachiller(es) PASTOR ABANTO ROSSMERY y CASAS HUINGO MARINO para la evaluación respectiva, ha(n) concluido que el proyecto es viable, cumpliendo para ello con los requisitos exigidos por la Carrera Profesional de Contabilidad y Finanzas de la Facultad de Ciencias Empresariales y Administrativas.

Estando a lo expuesto y en uso de las atribuciones conferidas al Decanato en el artículo 18° del Estatuto de la Universidad y la Ley N° 30220.

SE RESUELVE:

ARTÍCULO PRIMERO: APROBAR el Proyecto de Tesis intitulado "ANÁLISIS FINANCIERO PARA LA TOMA DE DECISIONES DE INVERSIÓN EN LA EMPRESA BUSTAMANTE VÁSQUEZ CORPORACIÓN SAC 2020", presentado por el(los) bachiller(es) PASTOR ABANTO ROSSMERY y CASAS HUINGO MARINO

ARTÍCULO SEGUNDO: DESIGNAR como asesor al Mg. Fernando Guerrero Figueroa en el proyecto de tesis titulado "ANÁLISIS FINANCIERO PARA LA TOMA DE DECISIONES DE INVERSIÓN EN LA EMPRESA BUSTAMANTE VÁSQUEZ CORPORACIÓN SAC 2020", presentado por el(los) bachiller(es) PASTOR ABANTO ROSSMERY y CASAS HUINGO MARINO.

ARTÍCULO TERCERO: De acuerdo al artículo No 34 inciso 1, del reglamento de grados y títulos de la Universidad Privada Antonio Guillermo Urrelo que a la letra dice: El periodo abarca un mínimo de seis (06) meses y un máximo de un año.

Regístrese, comuníquese y archívese

Mg. Antero Manuel Zelada Chávarry
Decano
Facultad de Ciencias Empresariales y Administrativas

CC:
Asesor - Interesados - Archivo

Nombre de la Variable	Definición conceptual	Dimensiones	Indicadores
Análisis financiero	<p>“Proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa”. (Prieto, 2010).</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Balance general o estado de situación financiera. • Flujos de caja (Flujo del efectivo). • Cambio en la posición financiera (Estados de origen y aplicación de recursos financieros). • El estado de cambio del patrimonio (Estado de evaluación del patrimonio). • El estado de resultado (Pérdidas y Ganancias) • El estado del costo de producción. 	<p>Liquidez a corto plazo.</p> <p>Estructura del capital y solvencia.</p> <p>Rendimiento del capital invertido.</p> <p>Rotación de activos.</p> <p>Rendimiento de operación y rentabilidad.</p> <p>Pronósticos y valuación.</p>

Toma de decisiones de inversión	. La toma de decisiones forma parte de los procesos que se siguen para implementación de los objetivos o metas trazadas a seguir. Rara vez se puede juzgar sólo un curso de acción, porque prácticamente cada decisión tiene que estar engranada con otros planes. (Guzmán, 2018).	<ul style="list-style-type: none"> • Elaboración de premisas • Identificación de alternativas • Evaluación de las alternativas, en términos de metas que se desea alcanzar. • Selección de una alternativa, es decir, toma de una decisión. 	Escenarios de premisas o alternativas: Pesimista Optimista Realista
---------------------------------	--	---	--

Anexo Matriz de Operacionalización de Variables

