



FACULTAD DE CIENCIAS FINANCIERAS Y CONTABLES

EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y LA TOMA DE DECISIONES SOBRE INVERSIONES Y FINANCIAMIENTO EN LAS PYMES COMERCIALES DEL CERCADO DE LIMA, PERIODO 2023

**Línea de investigación:
Desarrollo empresarial**

Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público

Autora

Loayza Jacinto, Medaly Beatriz

Asesor

Fonseca Chávez, Freddy Roque

ORCID: 0000-0002-1323-0097

Jurado

Yaguas Ramos, Eduviges Maximiliano

Rojas García, José Domingo

Ramos Torres, Víctor Manuel

Lima - Perú

2025



EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y LA TOMA DE DECISIONES SOBRE INVERSIONES Y FINANCIAMIENTO EN LAS PYMES COMERCIALES DEL MERCADO DE LIMA, PROPUESTA ACTUAL.

INFORME DE ORIGINALIDAD

23%

INDICE DE SIMILITUD

23%

FUENTES DE INTERNET

8%

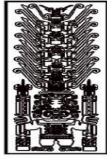
PUBLICACIONES

10%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	repositorio.unfv.edu.pe Fuente de Internet	7%
2	Submitted to Universidad Nacional Federico Villarreal Trabajo del estudiante	7%
3	hdl.handle.net Fuente de Internet	2%
4	www.coursehero.com Fuente de Internet	2%
5	www.slideshare.net Fuente de Internet	1%
6	Submitted to Universidad Cesar Vallejo Trabajo del estudiante	<1%
7	www.clubensayos.com Fuente de Internet	<1%



Universidad Nacional
Federico Villarreal

VRIN | VICERRECTORADO
DE INVESTIGACIÓN

FACULTAD DE CIENCIAS FINANCIERAS Y CONTABLES
EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y LA TOMA DE DECISIONES
SOBRE INVERSIONES Y FINANCIAMIENTO EN LAS PYMES
COMERCIALES DEL CERCADO DE LIMA, PERIODO 2023

Línea de investigación:

Desarrollo empresarial

Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público

Autora:

Loayza Jacinto, Medaly Beatriz

Asesor:

Fonseca Chávez, Freddy Roque

ORCID: 0000-0002-1323-0097

Jurado:

Yaguas Ramos, Eduviges Maximiliano

Rojas García, José Domingo

Ramos Torres, Víctor Manuel

Lima-Perú

2025

Dedicatoria:

Agradezco a Dios, a mi papá, mamá,
Hermana y demás familiares por el apoyo
Permanente en mi desarrollo profesional

Agradecimiento:

A los distinguidos Miembros del Jurado.

Por su criterio objetivo

Asimismo, a mi asesor.

Por las sugerencias recibidas

Muchas gracias

ÍNDICE

Resumen	x
Abstract	xi
I. Introducción	12
1.1. Descripción y formulación del problema	13
<i>1.1.1. Descripción del problema</i>	13
<i>1.1.2. Formulación del problema</i>	16
1.2. Antecedentes	17
<i>1.2.1. Nacionales</i>	17
<i>1.2.2. Internacionales</i>	21
1.3. Objetivos	25
<i>1.3.1. Objetivo general</i>	25
<i>1.3.2. Objetivos específicos</i>	25
1.4. Justificación	26
<i>1.4.1. Justificación metodológica</i>	26
<i>1.4.2. Justificación teórica</i>	26
1.5. Hipótesis	27
<i>1.5.1. Hipótesis general</i>	27
<i>1.5.2. Hipótesis específicas</i>	27
II. Marco Teórico	29
2.1. Bases teóricas relacionadas con el tema de investigación	29

2.1.1. <i>Estado de situación financiera</i>	29
2.1.2. <i>Toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento</i>	31
2.2. Marco conceptual	34
2.2.1. <i>Conceptos de estado de situación financiera</i>	34
2.2.2. <i>Conceptos de toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento</i>	35
2.3. Pymes Comerciales del Cercado de Lima.	36
III. Método	37
3.1. Tipo de investigación	37
3.1.1. <i>Tipo</i>	37
3.1.2. <i>Enfoque</i>	37
3.1.3. <i>Nivel</i>	37
3.1.4. <i>Métodos</i>	37
3.1.5. <i>Diseño</i>	38
3.2. <i>Ámbito temporal y especial</i>	38
3.2.1. <i>Ámbito temporal</i>	38
3.2.2. <i>Ámbito espacial</i>	38
3.3. Variables	39
3.3.1. <i>Variables y dimensiones</i>	39
3.3.2. <i>Operacionalización</i>	40
3.3.3. <i>Definición operacional</i>	41

3.4. Población y muestra	42
3.4.1. Población	42
3.4.2. Muestra	42
3.5. Instrumentos	43
3.6. Procedimientos	43
3.7. Análisis de datos	44
3.8. Consideraciones éticas	44
IV. Resultados	45
4.1. Resultados de la variable independiente	45
4.2. Resultados de la variable dependiente	56
4.3. Contrastación de hipótesis de la investigación	67
4.3.1. Contrastación de la hipótesis general	67
V. Discusión de resultados	68
5.1. Discusión en base al logro del objetivo	68
5.1.1. Discusión del resultado de la variable independiente	68
5.1.2. Discusión del resultado de la variable dependiente	68
5.2. Discusión en base a los indicadores estadísticos inferenciales	69
VI. Conclusiones	70
VII. Recomendaciones	71
VIII. Referencias	72

IX. Anexos	82
Anexo A: Matriz de consistencia	82
Anexo B: Instrumento: encuesta	83
Anexo C: Validación del instrumento	88
Anexo D: Confiabilidad del instrumento	94
Anexo E: Definición de términos	95

INDICE DE TABLAS

Tabla 1. Variables y dimensiones de la investigación	39
Tabla 2. Operacionalización de variables, dimensiones e indicadores	40
Tabla 3. Definición operacional de las variables	41
Tabla 4. Distribución de la población	42
Tabla 5. Distribución de la muestra	43
Tabla 6. El Estado de Situación financiera brinda información valiosa.	45
Tabla 7. Es valioso conocer y comprender la estructura del activo.	46
Tabla 8. El 60% del activo debería corresponder al activo corriente.	47
Tabla 9. El pasivo del ESF puede ser corriente y no corriente.	48
Tabla 10. La estructura del pasivo comprende las deudas externas.	49
Tabla 11. El elemento patrimonio del ESF comprende varios rubros.	50
Tabla 12. El patrimonio se estructura bajo el criterio de restricción decreciente.	51
Tabla 13. La liquidez empresarial adopta la forma de general, ácida y absoluta.	52
Tabla 14. El capital de trabajo es una fiel expresión de la liquidez empresarial.	53
Tabla 15. La solvencia sirve para las obligaciones de mediano y largo plazo.	54
Tabla 16. La solvencia es el respaldo en relación con su patrimonio.	55
Tabla 17. La toma de decisiones consiste en seleccionar una alternativa.	56
Tabla 18. Las decisiones sobre inversiones en capital de trabajo	57
Tabla 19. Las decisiones sobre inversiones en capital de trabajo.	58
Tabla 20. Las decisiones sobre inversiones en bienes de capital.	59
Tabla 21. Diversos tipos de decisiones sobre inversiones en bienes de capital	60
Tabla 22. Diversos tipos de decisiones de financiamiento externo.	61
Tabla 23. Variables de las decisiones de financiamiento externo.	62
Tabla 24. Las decisiones sobre financiamiento interno.	63

Tabla 25. El financiamiento interno o patrimonial no tiene costo alguno.	64
Tabla 26 La rentabilidad financiera es el beneficio de activos y patrimonio.	65
Tabla 27. El cálculo del ROA y ROE de las Pymes.	66

RESUMEN

El problema materia del trabajo ha sido identificado en la deficiente toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento en las Pymes Comerciales del Cercado de Lima. El problema materia del trabajo es ¿Cómo podrá influir la información del Estado de Situación Financiera en la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento en las Pymes Comerciales del Cercado de Lima? Por su parte el trabajo se orientó a determinar la influencia de la información del Estado de Situación Financiera en la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento en las Pymes Comerciales del Cercado de Lima. La hipótesis fue La información del Estado de Situación Financiera influye en grado altamente significativo en la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento en las Pymes Comerciales del Cercado de Lima. El 94% de los encuestados acepta que la información del Estado de Situación Financiera influye en grado altamente significativo en la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento en las Pymes Comerciales del Cercado de Lima.

Palabras clave: Información del estado de situación financiera, toma de decisiones, inversiones, financiamiento y pymes comerciales del Cercado de Lima.

ABSTRACT

The material problem of work has been identified in the poor decision-making on investments and financing in the Commercial SMEs of Cercado de Lima. The problem that is the subject of the work is: How will the information from the State of Financial Situation influence the decision-making on investments and financing in the Commercial SMEs of Cercado de Lima? For its part, the work was aimed at determining the influence of information from the State of Financial Situation on decision-making about investments and financing in Commercial SMEs in Cercado de Lima. The hypothesis was that the information from the Statement of Financial Situation influences to a highly significant degree the decision-making on investments and financing in the Commercial SMEs of Cercado de Lima. 94% of those surveyed accept that the information from the Statement of Financial Situation influences to a highly significant degree the decision-making on investments and financing in the Commercial SMEs of Cercado de Lima.

Keywords: Information on the statement of financial situation; decision making; investments; financing and commercial SMEs of Cercado de Lima.

I. INTRODUCCIÓN

El Estado de Situación Financiera y la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento en las Pymes Comerciales del Cercado de Lima, periodo 2023; es una investigación presentada para optar el Título Profesional de Contador Público en la Universidad Nacional Federico Villarreal. En este trabajo el problema materia de investigación ha sido identificado en las deficientes decisiones sobre inversiones (activo corriente y activo no corriente), y decisiones de financiamiento (pasivo y patrimonio).

El Estado de Situación Financiera es un documento oficial de la contabilidad financiera de una empresa que presenta a tres de los cinco elementos a los cuales se refieren las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) como son el activo, pasivo y patrimonio; los cuales deben estar estructurados, organizados o compuestos en orden decreciente de liquidez, exigibilidad y restricción respectivamente. Dicho estado financiero o estado contable presente la situación financiera y contiene amplia información de las inversiones o activos, como de las deudas o fuentes de financiamiento y permite determinar la liquidez y solvencia de una empresa sin otra información adicional. Por su parte la toma de decisiones es una forma estructurada o no estructurada para elegir entre varias Opciones de respuesta, una que para mejorar las inversiones y el financiamiento empresarial; asimismo sobre las ventas o ingresos como los costos y los gastos empresariales, de cuyo resultado se puede obtener la rentabilidad sobre ventas, activos y patrimonio; como la rotación de los inventarios, el cobro de las deudas y el pago de las deudas respectivas; todo lo cual es de mucha utilidad para que la gerencia tome las decisiones correspondientes. De este modo frente al problema de las deficientes decisiones, se tiene a la información del Estado de situación financiera para tomar las decisiones bien informadas y analizadas que serán de gran ayuda para la buena gestión de las empresas materia de estudio.

1.1. Descripción y formulación del problema

La descripción del problema consiste en especificar todo lo que viene pasando con la deficiente toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento en las Pymes Comerciales del Cercado de Lima.

Por su parte la denominada formulación del problema es concebida en investigación como la presentación de las preguntas relacionadas con las variables como las preguntas relacionadas con las dimensiones de la investigación.

1.1.1. Descripción del problema

El problema materia del trabajo ha sido identificado en la deficiente toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento en las Pymes Comerciales del Cercado de Lima; todo lo cual se detalla en términos de síntomas o efectos, sus respectivas causas; el pronóstico que podrían originar si no se hace nada al respecto; y finalmente se presenta la alternativa de solución correspondiente.

Síntomas o efectos: Según la Memoria anual de la Asociación de Pymes Comerciales del Cercado de Lima; respecto a la problemática se tienen los siguientes síntomas o efectos referente a las decisiones sobre inversiones y financiamiento_:

- a) Se ha determinado deficientes decisiones sobre inversiones en capital de trabajo; lo que ha generado que tengan un activo corriente menor frente al activo no corriente y también menor frente al pasivo corriente; no que no genera la liquidez adecuada para la operacionalidad integral de estas empresas.
- b) Se ha determinado deficientes decisiones sobre inversiones en bienes de capital; los activos fijos resultan en muchos casos innecesarios para el tipo de actividad de las empresas en estudio.

- c) Se ha determinado deficientes decisiones sobre financiamiento externo, esto se refiere a los préstamos provenientes de entidades financieras y no financieros con altas tasas, plazos inadecuados, sin aplazamiento; todo lo cual termina asfixiando a las empresas.
- d) Se ha determinado deficientes decisiones sobre financiamiento interno, lo cual está referido al aporte insuficiente que realizan los propietarios, socios y accionistas de las empresas; lo cual no permite tener las inversiones que necesitan las empresas.
- e) Se ha determinado deficientes decisiones sobre rentabilidad financiera; al tener altos costos y gastos que en algunos casos sobrepasan a las ventas o ingresos; en otros casos estos últimos superan levemente-

Causas u origen de la problemática: El origen de la problemática antes detallada se especifica de la siguiente manera:

- a) No se cuenta con lineamientos ni la manera como concretar las inversiones en capital de trabajo
- b) No se cuenta con lineamientos ni la manera como concretar las inversiones en bienes de capital
- c) No se cuenta con lineamientos ni la manera como concretar las fuentes financiamiento externo
- d) No se cuenta con lineamientos ni la manera como concretar las fuentes financiamiento interno
- e) No se cuenta con lineamientos ni la manera como concretar la rentabilidad financiera

Pronóstico de la situación problemática: En caso de que los directivos y funcionarios de las Pymes Comerciales del Cercado de Lima no hicieran nada para revertir la problemática antes indicada, se podría tener el siguiente pronóstico:

- a) Continuará la deficiente toma de decisiones sobre inversiones en capital de trabajo, lo que continuará afectando la operatividad de las empresas.
- b) Continuará la deficiente toma de decisiones sobre inversiones en bienes de capital, lo que continuará aumentando los activos fijos innecesarios para el tipo de actividad que llevan a cabo este tipo de empresas.
- c) Continuará la deficiente toma de decisiones sobre financiamiento externo, lo que continuará asfixiando a las empresas en el corto plazo.
- d) Continuará la deficiente toma de decisiones sobre financiamiento interno, lo que no permitirá comprometer mucho más a los propietarios, socios o accionistas según el caso.
- e) Continuará la deficiente toma de decisiones sobre rentabilidad financiera; no que no permitirá la recuperación de las inversiones ni obtener mejores beneficios sobre las ventas empresariales.

Control del pronóstico: Frente a la situación descrita, sin duda, no todo está perdido, por cuanto se tiene la solución correspondiente en la amplia información que proporciona el Estado de Situación Financiera que con una adecuada estructura del activo, estructura del pasivo y estructura del patrimonio; permitirá obtener mejores niveles de liquidez empresarial como solvencia para las Pymes Comerciales del Cercado de Lima. Es un hecho que con esta información se pueden tomar más y mejores decisiones para disponer de un buen capital de trabajo, como bienes de capital razonables que viabilicen la operatividad de las empresas; e igualmente conseguir un adecuado financiamiento, con tasas de interés razonables, plazos adecuados que permitan llevar a cabo las operaciones de las empresas y tener los recursos

para la amortización de las fuentes de financiamiento externas; pudiendo negociar aplazamientos que den un respiro a dichas empresas que están saliendo de la crisis sanitaria como de la crisis económica que ha afecta la economía de todos los países del mundo. Pero sin duda para revertir esta situación se deberá contar con gerentes que conozcan el giro del negocio, como las finanzas empresariales de tal forma que puedan utilizar en forma precisa la información que proporcionará el Estado de Situación Financiera; expertos en definir políticas financieras, como estrategias y acciones financieras que favorezcan a las Pymes Comerciales del Cercado de Lima Metropolitana.

1.1.2. Formulación del problema

1.1.2.1. Problema general. Se ha conformado con las variables y es el siguiente:

¿Cómo podrá influir la información del Estado de Situación Financiera en la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento?

1.1.2.2. Problemas específicos. Son los siguientes:

a) ¿Cómo podrá influir la información de la estructura del activo en la toma de decisiones?

b) ¿Cómo podrá influir la información de la estructura del pasivo en la toma de decisiones?

c) ¿Cómo podrá influir la información de la estructura del patrimonio en la toma de decisiones?

d) ¿Cómo podrá influir la información de la liquidez empresarial en la toma de decisiones?

e) ¿Cómo podrá influir la información de la solvencia empresarial en la toma de decisiones?

1.2. Antecedentes

1.2.1. Nacionales

1.2.1.1. Estado de Situación Financiera. Al respecto se tiene a los siguientes autores con sus respectivas investigaciones:

Caballero (2021) especifica que el estado de situación financiera es un documento contable sobre el conjunto de inversiones, así como el conjunto de fuentes de financiamiento que se han dado en un periodo.

Huayta (2018) especifica que el estado de situación financiera es un documento financiero de gran relevancia porque facilita información de la rentabilidad y sus respectivas inversiones; como del costo promedio ponderado de capital y sus respectivas deudas de una empresa y presentados a una determinada fecha.

Cerna y Carlos (2018) especifica que el estado de situación financiera presenta comparativamente a las inversiones y las deudas de una empresa y que permite analizar su estructura y con ello tomar decisiones sobre los elementos indicados.

Muñoz y Alejos (2020) especifica que el estado de situación financiera contiene a las inversiones temporales e inversiones permanentes; como a las deudas de carácter interno como deudas de carácter externo, siendo de mucha relevancia al momento de ponderar la situación o condición para la toma de decisiones empresariales.

Hernandez et al. (2022) especifican que las empresas necesitan saber la situación que han experimentado sus activos por un lado; como sus pasivos y patrimonio por otro lado; y

para ello se valen del estado de situación financiera que es un documento oficial, formal y legal.

Hernández et al. (2022a) especifican que el estado de situación financiera es un documento formulado y presentado de acuerdo con las normas nacionales e internacionales que se constituye en una fuente para el análisis con la sola información de este documento de la liquidez y solvencia de las empresas; y para el análisis de la gestión y rentabilidad se apoya en la información del estado de resultados; todo esto se hace para tomar decisiones.

1.2.1.2. Toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento. Se tiene los siguientes autores con sus correspondientes investigaciones:

Irrazabal (2020) especifica que las empresas para poder operar y continuar en el mercado necesitan tener las inversiones para desarrollar su actividad empresarial; así como las fuentes de financiamiento o deudas con las cuales va a financiar las indicadas inversiones; y entonces para lo cual deberá llevar a cabo un conjunto de decisiones, si fuera el caso para aumentar, mantener o disminuir ambos elementos componentes de la situación financiera.

Tiwijam (2021) especifica que las decisiones sobre inversiones en una empresa llevarán a tener el capital de trabajo bruto como los bienes de capital, para poder desarrollar su giro y tener los beneficios correspondientes; los mismos que deberían ser mayores a los costos que originan las fuentes de financiamiento que utilizan las empresas.

Requejo y Sánchez (2019) especifican que en términos de inversiones las empresas tomarán las decisiones pertinentes para disponer del activo corriente que sea necesario para mantener la operatividad de la empresa, como los bienes de capital que sea capaz de

sostener dicha operatividad en el tiempo y siempre ponderando la rentabilidad que darán frente al costo de las deudas que son las fuentes de financiamiento para las inversiones indicadas.

Cama (2021) especifica que a mayores inversiones, mejores condiciones de operatividad de las empresas, porque lo que es necesario que se tomen las decisiones más pertinentes para generar las mejores condiciones empresariales.

Anhuamán et al. (2020) especifican que las inversiones empresariales podrán clasificarse en disponibles, también en exigibles, asimismo en realizables y por extensión en fijas e incluso diferidas; cada una con su propia naturaleza y que dependiendo del tipo de empresa una que otra será mayor o menor según lo exija el mercado; y todas están abocadas a generar beneficio o rentabilidad para las empresas a las cuales pertenecen.

Balarezo (2019) considera que la rentabilidad sobre las inversiones es un indicador de mucha relevancia en las empresas y se utiliza para tomar decisiones que conlleven a aumentar todas las inversiones, quizás las corrientes más que las fijas; o tal vez más las fijas que las corrientes, todo depende del tipo de empresa y de la coyuntura económica que enfrente la empresa respectiva.

Castro (2019) indica que las decisiones más relevantes en el campo empresarial son aquellas referidas al financiamiento, también denominado endeudamiento o simplemente deudas y en ese sentido se tienen que ponderar la tasa de interés o costo financiero que estarán originando para las empresas.

Verona (2022) especifica que las decisiones sobre financiamiento se relaciona directamente con las inversiones que desean tener las empresas; de este modo a mayor financiamiento mayores inversiones; aunque también mayores costos financieros, y dependerá de los gestores para tener igualmente mayores tasas de rentabilidad.

Pico (2022) señala que las decisiones sobre financiamiento deberán tener en cuenta que el mismo es de origen interno y de origen externo y que de uno u otro modo el financiamiento constituye las fuentes de las inversiones que tendrán las empresas. Al final de cuentas, el financiamiento será igual a las inversiones por el principio de partida doble y también por cuestión de lógica y criterio financiero.

Huacchillo et al. (2020) señalan que las decisiones de financiamiento externo o de pasivo tendrá en cuenta que se tienen deudas laborales, deudas tributarias, deudas comerciales, deudas, deudas financieras y otras deudas; y las decisiones deberán ponderarse para racionalizar el importe que deberá tener en cada caso, de tal modo que estas sean las fuentes para las inversiones empresariales.

Déniz (2022) especifica que la toma de decisiones sobre financiamiento interno se refiere a la gestión del patrimonio o propiedad real del propietario, socios o accionistas de las empresas; por tanto deberá analizarse el momento, situación o condición para solicitar más capital a los dueños; como tener en cuenta las leyes para formar las reservas, aplicar el excedente de revaluación, utilizar los resultados acumulados para aplicarlos a las pérdidas, etc. todo eso conlleva a decisiones que deberán tomarse en cualquier momento de una empresa y no necesariamente al final de un ejercicio.

Yancari et al. (2022) consideran que en términos de decisiones es necesario disponer de amplia información interna y externa de las inversiones como del financiamiento que utiliza la empresa o las empresas del sector, para que dicha información sea la base para tomar decisiones conducentes a tener la mejor estructura de inversiones como de financiamiento empresarial.

1.2.2. Internacionales

1.2.2.1. Estado de situación financiera. En este contexto se tiene a los investigadores que se presentan a continuación:

Altieri et al. (2022) mencionan que la situación financiera de una empresa es presentada en un estado contable que a nivel internacional es un documento oficial y formulado en base a las normas relacionadas con dicho tema.

Sánchez (2020) menciona que el estado de situación financiera contiene el activo o bienes y derechos de las empresas; como el pasivo que contiene las deudas u obligaciones con terceros de las empresas y también forma parte de dicho estado el patrimonio o deudas con los dueños de las empresas.

Carrazana (2020) menciona que el estado de situación financiera presenta los resultados de las empresas, técnicamente llamados resultados acumulados, los mismos que eventualmente podrán ser ganancia, pérdida y neutro, no tan común este último. Dichos resultados acumulados, pueden ser de ejercicios anteriores que han ido acumulando y del ejercicio últimamente realizado. Dichos resultados son la diferencia del activo menos el pasivo y menos las cuentas patrimoniales que no sean resultados acumulados.

Pérez (2022) establece que el estado de situación financiera contiene la información de tres importantes elementos a los cuales se refieren las normas actuales como son el activo frente a los otros dos pasivos y patrimonio. En este estado financiero se muestra en toda su integridad la denominada ecuación contable expresada como $\text{activo} = \text{pasivo} + \text{patrimonio}$.

Rojas (2020) señala que en términos de situación financiera no se deberá confundir el activo con el patrimonio; porque a nivel común el término patrimonio representa todo lo que se tiene y pareciera similar al activo; pero para estos efectos el patrimonio se origina de restar al activo el pasivo correspondiente.

Valderrama (2022) señala que en términos de situación financiera en el papel los dueños de las empresas creen ser dueño de todo el activo; y eso no es tan cierto en la realidad, por cuanto solo son realmente dueños de una parte de los activos representado por la resta del activo menos el pasivo y que nos da el patrimonio, antes denominado patrimonio neto; y es solo este rubro propiedad de los dueños.

Duran y Rovira (2021) especifican que las empresas en términos de situación financiera deberían abocarse a tener dentro del activo un alto activo corriente frente al activo no corriente; y en términos de financiamiento o deudas, deberán gestionarse teniendo un mayor pasivo que el patrimonio, para que de ese modo no hagan correr riesgos a los dueños y más bien dichos riesgos los trasladen a los terceros, trabajadores, estado, proveedores, bancos y otros; por cuanto así se manejan actualmente las empresas con un alto capital de trabajo bruto (activo corriente) y un alto pasivo; y es en este contexto donde se evalúa las condiciones para hacer que la gerencia aplique sus estrategias correspondientes para mantener una alta operatividad y hacer que la empresa se mantenga en el mercado.

Estrada y Monsalve (2022) consideran que el estado de situación financiera es uno de los cuatro estados financieros de los cuales tratan las normas actualmente; pero de ese paquete, justamente resalta el de situación financiera por estar referidos a las fuentes de financiamiento que requieren las empresas como las correspondientes inversiones en las que se utilizan las indicadas fuentes. De este modo tanto las fuentes de financiamiento o deudas como los activos de las empresas son la base para disponer de la situación financiera que facilita a los resultados acumulados como el resultado financiero propiamente dicho de una empresa.

González (2022) establecen que el tradicional balance general ahora mal llamado estado de situación financiera, contiene por un lado a los activos y por otro lado al pasivo y patrimonio; siendo estos tres elementos básicos para la existencia y continuidad de las empresas. Sin patrimonio y pasivo no se podrán tener los activos de las empresas, así de real es lo que pasa en las empresas. Aunque en términos proyectados las empresas hacen una relación de los activos que necesitarán para sus operaciones y sobre estas comienzan a buscar las fuentes de financiamiento, primero en los dueños y el resto en fuentes externas.

1.2.1.2. Toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento. Los antecedentes en este respecto son los que siguen:

Pérez (2020) declara que lo más trascendente en las empresas es la toma de decisiones porque de estas depende todo lo que pasa en las empresas. Dicha toma de decisiones corresponde al directorio en su nivel, también a la gerencia y en el aspecto de las inversiones y financiamiento gerente financiero con la información contable que le será proporcionada

por el contador de la empresa; de este modo estudiando la estructura de las inversiones y el financiamiento o deudas se tomarán decisiones de uno y otro tipo dependiendo las empresas.

Canós et al. (2022) explican que nada más importante en la toma de decisiones que disponer de la mayor información posible sobre los diferentes aspectos de las empresas. En el caso financiero y contable, las decisiones sobre las inversiones y el financiamiento se basan en la información que se tendrá del estado de situación financiera y especialmente los ratios de liquidez y gestión y por añadidura los de rentabilidad y solvencia; estos serán comparados internamente y también e nivel de mercado y recién sobre eso se tomarán las decisiones.

Leal (2021) dice que hablando de toma de decisiones sobre inversiones se analizará la estructura de los activos, si se encuentra que el activo corriente está por debajo del 40% es momento de tomar decisiones para mejorar dicho rubro que representas al capital de trabajo bruto, pudiéndose hacer mediante aportes de capital de los accionistas, esto es mediante financiamiento interno, también mediante la concreción de préstamos, estos es mediante financiamiento externo; también podría mejorarse el activo corriente mediante la venta de activos fijos, venta de intangibles, traslado de los activos fijos a loa activos realizables.

Pazmiño (2019) deja sentado que en el marco de la toma de decisiones sobre financiamiento podría darse el caso que le empresa dispone de un alto patrimonio frente al pasivo, lo cual originará mucho resigo para los accionistas, cuando hoy el contexto es que se trabaje con dinero ajeno, es decir con altos pasivos, especialmente deuda financiera, pero negociado ventajosamente en términos de tasas, plazos, garantías, gastos financieros

diversos; de tal modo que se trasladen los riesgos a los agentes externos, constituyendo esta una nueva forma de gerenciar las finanzas de las empresas modernas en un contexto de incertidumbres y riesgos potenciales en las empresas.

Toscano y Villacis (2022) establecieron que es necesario contar con indicadores financieros sobre diversos aspectos de las empresas para tomar decisiones informadas y racionales en la empresa de cualquier tipo, giro, nivel y sector en el cual se desarrolle.

Chumbe et al. (2023) consideran que actualmente entre las inversiones que se deben realizar sin duda debe estar el uso de aplicaciones móviles en seguridad de cada una de las empresas o de la ciudadanía en el caso de entidades del estado; y claro dichas inversiones deben estar respaldadas por el financiamiento correspondiente y tendentes a generar valor agregado en los clientes.

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo general

Determinar la influencia de la información del Estado de Situación Financiera en la toma de decisiones.

1.3.2. Objetivos específicos

- a) Establecer la influencia de la información de la estructura del activo en la toma de decisiones.
- b) Determinar la influencia de la información de la estructura del pasivo en la toma de decisiones.

- c) Establecer la influencia de la información de la estructura del patrimonio en la toma de decisiones.
- d) Determinar la influencia de la información de la liquidez empresarial en la toma de decisiones.
- e) Establecer la influencia de la información de la solvencia empresarial en la toma de decisiones.

1.4. Justificación

1.4.1. Justificación metodológica

La investigación está plenamente justificada en relación al aspecto metodológico; por cuanto se ha originado al identificar el problema de la deficiente toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento; también se ha formulado las correspondientes preguntas; asimismo, los objetivos del trabajo y las correspondientes hipótesis; asimismo, el trabajo tiene plenamente identificado el tipo, método, diseño, nivel, técnicas e instrumentos de recolección, procesamiento y análisis de la data correspondiente.

1.4.2. Justificación teórica

Teóricamente el trabajo trata ampliamente las bases teóricas, el marco conceptual y los antecedentes relacionados con las variables y las dimensiones sobre el Estado de Situación Financiera y la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento en las Pymes Comerciales del Cercado de Lima.

1.4.3. Justificación práctica

Frente al problema de la deficiente toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento; en este trabajo se propone a la información que facilita el Estado de

Situación Financiera con lo cual será se dispondrá de los elementos necesarios para tomar las decisiones más pertinentes sobre las inversiones o activos y el financiamiento o pasivo y patrimonio de las empresas, tan necesario para el funcionamiento empresarial.

1.4.4. Justificación social

En el desarrollo del trabajo se ha realizado una serie de interacciones sociales con los autores de las bases teóricas, marco conceptual y los antecedentes; como con los integrantes de la población que serán las personas relacionadas con el tema materia de investigación; asimismo se establecerán contactos con el personal de la entidad a la cual se presenta este trabajo, personal administrativo, docentes revisores, docentes asesores, docentes jurados y otros. Igualmente se establecerán relaciones con el personal contable de planta y externos que trabajan para las empresas materia del trabajo de investigación.

1.5. Hipótesis de la investigación

1.5.1. Hipótesis general

La información del Estado de Situación Financiera influye en grado altamente significativo en la toma de decisiones,

1.5.2. Hipótesis específicas

- a) La información de la estructura del activo influye en grado altamente significativo en la toma de decisiones.
- b) La información de la estructura del pasivo influye en grado altamente significativo en la toma de decisiones.
- c) La información de la estructura del patrimonio influye en grado altamente significativo en la toma de decisiones.

- d) La información de la liquidez empresarial influye en grado altamente significativo en la toma de decisiones.
- e) La información de la solvencia empresarial influye en grado altamente significativo en la toma de decisiones.

II. MARCO TEÓRICO

2.1. Bases teóricas sobre el tema de investigación

2.1.1. *Estado de Situación Financiera*

Según el Consejo Normativo de Contabilidad (2023) en términos contables modernos al tradicional balance general se le llama estado de situación financiera y es el documento oficial que contiene información de los activos empresariales como de su contrapartida los pasivos y patrimonio empresarial.

Según la Dirección General de Contabilidad Pública (2019) en el Plan Contable General Empresarial (PCGE) establece que producto de las transacciones relacionadas con los activos empresariales, con la utilización de fuentes internas de financiamiento como fuentes externas de financiamiento se obtendrá el estado de situación financiera.

Según Bellido (2022) financieramente el estado de situación financiera es un documento que extracta numerosas operaciones financieras y lo presenta en dicho estado contable o también llamado estado financiero; aunque lo financiero es diferente a lo contable para estos fines significa lo mismo.

Para Nava (2019) señala que el estado de situación financiera para un cabal entendimiento deberá leerse con sus notas por cada uno de los rubros que contenga, pero especialmente las tres primeras notas relacionadas con los aspectos generales de la empresa, el cumplimiento de las normas contables y la aplicación de políticas contables que marcan la pauta para comprender la forma como se gestiona la empresa, todo lo indicado está establecido en las normas internacionales como nacionales respectivas.

De La Hoz et al. (2008) señala que la información contenida en el estado de situación financiera representa a una fecha determinada lo que ha pasado con las fluctuaciones de activos, patrimonio y pasivo; estos rubros durante el ejercicio tienen un saldo inicial y sobre el mismo aumentan, disminuyen o se mantienen y eso finalmente es reflejado en el estado financiero indicado.

En la teoría de Barreto (2020) la información para para que sea presentada como revelada en el estado financiero materia de estudio y sus correspondientes notas; pasa por una serie de filtros siento estos actualmente, el reconocimiento de las transacciones, para sobre eso llevar a cabo la medición o valoración de la transacción; dando paso luego al registro de las transacciones en los libros contables en cualquiera de las modalidades vigentes de su llevado.

Para Nogueira et al. (2022) el torrente de las transacciones empresariales, finalmente terminan resumidas en los estados contables, siendo uno de estos el de situación financiera o situación de los activos, como de los pasivos y el patrimonio organizacional. Conteniendo este último rubro los resultados acumulados, de ejercicios anterior y del actual y así presentar la situación financiera de la entidad.

Según el Banco Continental (2023) la situación financiera es un indicador de las transacciones sobre inversiones y deudas que ha tenido la empresa en un ejercicio económico; dicho estado solo refleja las decisiones tomadas por los directivos en el ejercicio vencido.

Para Sevilla (2023) en el estado contable denominado inadecuadamente de situación financiera se cumplen una serie de reglas y criterios generalmente aceptados; como el de ordenar el activo en base a la liquidez decreciente; asimismo ordenar el pasivo en base al criterio de exigibilidad igualmente decreciente; y para el caso del patrimonio se aplica el criterio de restricción decreciente; estos criterios difieren entre los países, por ejemplo en Europa en vez de ser criterios decreciente se aplica criterios crecientes; pero en el fondo la información resulta siendo similar para efectos de compararlo.

2.1.2. Toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento

Según Briozzo et al. (2022) la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento es un proceso que entre varias Opciones de respuesta, seleccionar una que lleve a aumentar, mantener o reducir las inversiones y las deudas empresariales; o, quizás hacerlas más rentables; también reestructurar si fuera el caso ambos elementos de la situación financiera.

Para Barona et al. (2022) no se puede hacer empresa sin decisiones de inversiones y financiamiento; porque estas decisiones permiten obtener los recursos financieros para luego concretarlo en las inversiones sobre capital de trabajo y bienes de capital que necesitan las empresas.

Según Willmer (2022) para tomar decisiones adecuadas sobre inversiones y financiamiento se tiene que desarrollar una metodología apropiada que permita tomar decisiones bien informadas y oportunas sobre las inversiones o activos, como sobre las deudas internas y externas (patrimonio y pasivo) de las empresas.

Para Mayett et al. (2022) la gestión financiera y desempeño en MiPyMes Colombianas y Mexicanas para que sea eficiente y efectiva debe llevarse a cabo mediante la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento; ponderando la rentabilidad que se va a obtener como el costo financiero que se va a asumir; además de considerar que dichas decisiones sean bien informadas y oportunas.

Según Azabache (2022) las decisiones de inversión en empresas con dolarización financiera deben ser adecuadamente analizadas para tomarlas oportunamente, dada la volatilidad del tipo de cambio de una moneda nacional frente a la moneda norteamericana.

Para Romero y Ramírez (2018) las decisiones que se tomen sobre financiamiento son para tener recursos financieros y para utilizarlos en las inversiones correspondientes; de este modo que estas decisiones están amarradas, ligadas, asociadas; no se pueden tomar en forma independiente.

Según Rivera y Bernal (2022) en términos proyectados primero se determinan mediante decisiones las inversiones que son necesarias para una empresa, luego sobre ello se buscan las fuentes de financiamiento interna y externa respectivamente. Por su parte en términos reales se analizan si las inversiones fueron suficientes con las fuentes de financiamiento disponibles y sobre ello se toman decisiones.

Para Fernández et al. (2022) la toma de decisiones es un tema común a nivel gerencial; sin embargo a la hora de tomar decisiones sobre inversiones y financiamiento, se tiene que analizar el mercado, la situación general de la empresa, para luego considerar las inversiones que se podrían llevar a cabo y sobre eso se pasa a identificar las posibles fuentes de

financiamiento empresarial; y, en todo momento se procura que el beneficio de las inversiones resulte mayor que el costo de las deudas, para indicar que se está generando valor.

Párraga et al. (2021) considera que las decisiones financieras abarcan las inversiones, el financiamiento, la rentabilidad y el riesgo; eso como de entrada al mundo de las finanzas; sobre esto ya vienen los detalles, como invertir en capital de trabajo bruto, en bienes de capital; financiarse con aportes de los accionistas o solicitar créditos bancarios; además de esto entran en juego las tasas de rentabilidad por un lado como la tasa del costo de las deudas por el otro lado, por lo que se requiere hilar bien fino para que las decisiones realmente favorezcan a las empresas.

Según Saldaña y Guamán (2019) las decisiones financieras que se tomen en las empresas serán las más razonables posible, en el sentido que se deben hacer sobre la mayor información disponible, tanto interno como externa, además las decisiones deberían ser discutidas con los equipos; porque la mirada desde un puesto directivo, no necesariamente comulga con un puesto operativo, por lo que es necesario convocar, incluir a personal de contabilidad, finanzas, logística y otras dependencias para que den sus aportes.

Para Terrazas (2019) las decisiones improvisadas sobre aspectos financieros como inversiones y financiamiento no llevan a buen puerto, porque es necesario estudiarlas, trabajarlos, correlacionarlas, de tal modo que estén bien direccionadas y apunten al logro de las metas y objetivos de las empresas. También se recomienda tomar en cuenta experiencias anteriores de las empresas como de otras empresas.

2.2. Marco conceptual

2.2.1. Conceptos de Estado de Situación Financiera

2.2.1.1. Estructura del activo. El activo es un elemento de las empresas que se presenta en el Estado de Situación Financiera y que en el marco de las NIIF para PYMES, es un recurso controlado por las pymes como resultado de sucesos pasados y del cual espera obtener en el futuro beneficios económicos.

2.2.1.2. Estructura del pasivo. El pasivo es un elemento de las empresas que se presenta en el Estado de Situación Financiera y que está compuesto por las deudas externas de una empresa. Para efectos de las NIIF, el pasivo es una obligación presente de las pymes, surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual, y para cancelarla, la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

2.2.1.3. Estructura del patrimonio. El patrimonio es un elemento de las empresas que se presenta en el Estado de Situación financiera. Las NIIF definen al patrimonio como la parte residual de los activos una vez se han descontados los pasivos.

2.2.1.4. Liquidez empresarial. La liquidez empresarial tienen distintas concepciones como la liquidez general obtenida sobre el total activo corriente y el total pasivo corriente; también se tiene a la liquidez ácida en la cual el activo corriente se presenta disminuido en los inventarios y los gastos pagados por anticipado; y también se tiene a la liquidez absoluta que considera al activo corriente solo con el efectivo y equivalentes de efectivo. La liquidez es el soporte de la operatividad tanto en corto mediano y hasta largo plazo de las empresas. Sin liquidez no se tendrá ninguna condición para mantener un nivel razonable de operatividad, de este modo las empresas, deberán cuidar mucho su liquidez.

2.2.1.5. Solvencia empresarial. La solvencia empresarial es el respaldo patrimonial que tienen las empresas frente a los pasivos correspondientes; en otros términos, se le considera como la liquidez de mediano y largo plazo.

2.2.2. Conceptos de toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento

2.2.2.1. Decisiones sobre inversiones en capital de trabajo. Dichas decisiones son actos llevados a cabo teniendo en cuenta varias Opciones de respuesta de las cuales se toma una que pueda solucionar el problema relacionado con el capital de trabajo bruto o capital de trabajo neto.

2.2.2.2. Decisiones sobre inversiones en bienes de capital. Este tipo de decisiones en bienes de capital en la práctica empresarial de comercio no son tan frecuentes; aunque el hecho de no incurrir en este tipo de inversiones ya es una decisión; cuando corresponda tomar una decisión de este tipo se deberá ponderar la urgencia del caso.

2.2.2.3. Decisiones sobre financiamiento externo. Las decisiones sobre financiamiento externo se refieren a la selección de una determinada tipo de deudas generalmente con proveedores y acreedores; en las primeras que negocia para que sea sin intereses; y en la segunda para que los intereses sean razonables e igualmente los plazos sean los adecuados y que permitan tener la holgura para poder amortizarlos. Ante mejores decisiones de financiamiento, menores costos financieros y mejores condiciones para las inversiones de las empresas en capital de trabajo y bienes de capital.

2.2.2.4. Decisiones sobre financiamiento interno. Estas decisiones consisten en aumentar, mantener o reducir si fuera el caso el valor del patrimonio de las pymes comerciales; en uno u otro caso se deben tener varias Opciones de respuesta para poder seleccionar de estas una que sea viable para la empresa en términos de facilidades que otorgue para hacer efectivo el financiamiento para poder utilizarlo en las inversiones de las empresas.

2.2.2.5. Rentabilidad financiera. La rentabilidad financiera de las empresas deviene como consecuencia de generar beneficios de las ventas sobre los costos y los gastos. Al respecto, las empresas se consideran rentables cuando generan suficiente utilidad o beneficio sobre los costos y gastos empresariales.

2.3. Pymes Comerciales del Cercado de Lima

Según la Revista CEUPE (2023) las pequeñas y medianas empresas son unidades de negocio formales en poca cantidad e informales en su mayoría y que están constituidas por el esfuerzo de una persona o un conjunto familiar, con el propósito más una cuestión estratégica de negocios por la necesidad de hacer algo al estar desempleado y no encontrar actividades ocupacionales.

Según el Congreso de la República (2023) en el marco de la Ley N° 30056 se procura formalizar a las micro y pequeñas empresas pero sin darle las herramientas financieras ni administrativas correspondientes, en buena cuenta abandonadas a su suerte.

III. MÉTODO

3.1. Tipo de investigación

3.1.1. Tipo

Básica o pura es la investigación desarrollada por cuanto aportará conocimiento a las bases teóricas del trabajo.

3.1.2. Enfoque

Cuantitativo fue el enfoque aplicado.

3.1.3. Nivel

Este trabajo es del nivel correlacional y causal; en la medida que se buscó determinar la relación del Estado de Situación Financiera y la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento.

Otro nivel a tener en cuenta es el causal que consiste en determinar la influencia de Estado de Situación Financiera en la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento.

3.1.4. Métodos

En esta investigación se utilizaron los siguientes métodos: a) **Descriptivo:** Para describir todos los aspectos relacionados con el Estado de Situación Financiera y la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento; b) **Inductivo:** Para inferir el Estado de Situación Financiera en la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento, c) **Deductivo:** Para presentar las teorías y antecedentes internacionales y nacionales; d) **Estadístico:** Para determinar indicadores de estadística descriptiva y estadística inferencial mediante el tratamiento de los resultados del trabajo de campo que se realizará

3.1.5. Diseño

El diseño ha sido el plan o estrategia que se desarrolló para obtener la información que se requiere en la investigación. Dicho diseño será el no experimental. El diseño no experimental se define como la investigación que se realizó sin manipular deliberadamente el Estado de Situación Financiera y la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento. En este diseño se observaron el Estado de Situación Financiera y la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento; tal y como se dieron en su contexto natural, después de lo cual se analizó y obtuvo las correspondientes conclusiones.

3.2. Ámbito temporal y espacial

3.2.1. *Ámbito temporal*

Es una investigación cuyo ámbito temporal es la actualidad.

3.2.2. *Ámbito espacial*

El ámbito espacial de este trabajo fueron las Pymes Comerciales del Cercado de Lima.

3.3. Variables

3.3.1. Variables y dimensiones

Tabla 1

Variables y dimensiones de la investigación

Variables	Dimensiones
Variable independiente X. Estado de Situación Financiera	X.1. Estructura del activo
	X.2. Estructura del pasivo
	X.3. Estructura del patrimonio
	X.4. Liquidez empresarial
	X5. Solvencia empresarial
Variable dependiente Y. Toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento	Y.1. Decisiones sobre inversiones en capital de trabajo
	Y.2. Decisiones sobre inversiones en bienes de capital
	Y.3. Decisiones sobre financiamiento externo
	Y.4. Decisiones sobre financiamiento interno
	Y.5. Rentabilidad financiera
Dimensión espacial:	
Z. Pymes Comerciales del Cercado de Lima	

3.3.2. Operacionalización

Tabla 2

Operacionalización de variables, dimensiones e indicadores

Variables	Dimensiones	Indicadores	Escala de valoración
Variable independiente: X. Estado de Situación Financiera	X.1. Estructura del activo	NIC-1	1= No confirmado totalmente 2= No confirmado parcialmente 3= No contiene elementos adecuados 4= Confirmado parcialmente 5= Confirmado totalmente
	X.2. Estructura del pasivo	NIC-1	
	X.3. Estructura del patrimonio	NIC-1	
	X.4. Liquidez empresarial	NIC-7	
	X5. Solvencia empresarial	NIC-1	
Variable dependiente Y. Toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento	Y.1. Decisiones sobre inversiones en capital de trabajo	Manual de políticas	
	Y.2. Decisiones sobre inversiones en bienes de capital	Manual de políticas	
	Y.3. Decisiones sobre financiamiento externo	Manual de políticas	
	Y.4. Decisiones sobre financiamiento interno	Manual de políticas	
	Y.5. Rentabilidad financiera	Ratios financieros	

3.3.3. Definición operacional

Tabla 3

Definición operacional de las variables

Variables	Definición operacional
Variable independiente X. Estado de Situación Financiera	El Estado de situación financiera de las Pymes Comerciales del Cercado de Lima deberá formularse teniendo en cuenta la estructura de liquidez decreciente del activo, estructura de exigibilidad decreciente del pasivo, estructura de restricción decreciente del patrimonio; en base a lo cual será factible determinar la liquidez empresarial y también la solvencia empresarial
Variable dependiente Y. Toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento	La toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento en las Pymes Comerciales del Cercado de Lima se llevará a cabo teniendo en cuenta las decisiones sobre inversiones en capital de trabajo, las decisiones sobre inversiones en bienes de capital, las decisiones sobre financiamiento externo y las decisiones sobre financiamiento interno; sobre las cuales será posible determinar la rentabilidad financiera sobre los activos (ROA) y sobre el patrimonio (ROE).

3.4. Población y muestra

3.4.1. Población

La población de la investigación estuvo conformada por 100 personas relacionadas con el Estado de Situación Financiera y la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento en las Pymes Comerciales del Cercado de Lima.

Tabla 4

Distribución de la población

Secuencia	Intervinientes	Porcentaje
1	Pymes comerciales de ropa	20.00%
2	Pymes comerciales de calzado	20.00%
3	Pymes comerciales de aparatos de cómputo	20.00%
4	Pymes comerciales de abarrotes	20.00%
5	Pymes comerciales de pasamanería	20.00%
Total		100.00%

3.4.2. Muestra

La muestra estuvo conformada por 100 personas relacionadas con el Estado de Situación Financiera y la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento en las Pymes Comerciales del Cercado de Lima. Asimismo se aplicó muestreo probabilístico.

Tabla 5*Distribución de la muestra*

Secuencia	Intervinientes en la muestra	Porcentaje
1	Pymes comerciales de ropa	20.00%
2	Pymes comerciales de calzado	20.00%
3	Pymes comerciales de aparatos de cómputo	20.00%
4	Pymes comerciales de abarrotes	20.00%
5	Pymes comerciales de pasamanería	20.00%
Total		100.00%

3.5. Instrumentos

El Estado de Situación Financiera y la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento, periodo 2023; permitió utilizar los cuestionarios electrónicos, fichas de encuesta electrónicas y guías de análisis electrónicas. Al respecto: a) **Cuestionarios electrónicos**: Son documentos que han contenido las preguntas de carácter cerrado sobre los temas materia de investigación; b) **Fichas bibliográficas electrónicas**: Las que se utilizaron para tomar anotaciones de las diferentes fuentes sobre los temas de investigación; c) **Guías de análisis documental electrónica**: Se utilizaron como hoja de ruta para disponer de la información que realmente se va a considerar en la investigación. Los datos que se recopilan

3.6. Procedimientos

Dentro de los diversos procedimientos que se aplicarán destaca lo relacionados con el instrumento de encuesta. Dicho instrumento plasmado en el cuestionario de encuesta una vez formulado por la investigadora ha sido remitido a docentes expertos en temas

investigativos quienes han lleva a cabo la validación, la misma que consiste en verificar su organización, sintaxis, referencia a las variables, dimensiones e indicadores del trabajo; y es esta validación que autoriza técnicamente la aplicación del cuestionario. Luego de la validación el cuestionario es respondido por los encuesta y paralelamente se comienza a trabajar con los resultados, obteniendo la confiabilidad del instrumento y luego ya los resultados estadísticos inferencias como la correlación, regresión y significancia, todo eso como parte de los resultados y la contrastación de la hipótesis.

3.7. Análisis de datos

La investigación es un documento muy técnico, en el sentido que todo lo que contiene ha sido previamente estudiado para determinar si puede ser incluido o desechado del trabajo; de este modo todos los aspectos metodológicos como teóricos han sido analizados minuciosamente, esto ha sido tanto y más estricto con los resultados, la contrastación y la propia discusión llevada a cabo

3.8. Consideraciones éticas

La verdad es la consideración de mayor peso que se ha tenido en cuenta; y dentro de la misma están los créditos otorgados a los autores; también el respeto y consideración por las observaciones de los docentes y por las respuestas de los encuestados.

IV: RESULTADOS

4.1. Resultados de la variable independiente

Tabla 6

El Estado de Situación financiera brinda información valiosa.

Secuencia	Opciones de respuesta	%
1	No confirmado totalmente	08.00
2	No confirmado parcialmente	00.00
3	No contiene elementos adecuados	00.00
4	Confirmado parcialmente	00.00
5	Confirmado totalmente	92.00
Total		100.00

Nota. Sobre esta pregunta, el resultado favorece el trabajo realizado, por cuanto el 92% acepta que el Estado de Situación financiera brinda información valiosa para la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento.

Tabla 7

Es valioso conocer y comprender la estructura del activo.

Secuencia	Opciones de respuesta	%
1	No confirmado totalmente	08.00
2	No confirmado parcialmente	00.00
3	No contiene elementos adecuados	00.00
4	Confirmado parcialmente	00.00
5	Confirmado totalmente	92.00
Total		100.00

Nota. Sobre esta pregunta, el resultado favorece el trabajo realizado, por cuanto el 92% acepta que es valioso conocer y comprender la estructura del activo, por cuanto de ello depende la operatividad.

Tabla 8

El 60% del activo debería corresponder al activo corriente.

Secuencia	Opciones de respuesta	%
1	No confirmado totalmente	09.00
2	No confirmado parcialmente	00.00
3	No contiene elementos adecuados	00.00
4	Confirmado parcialmente	00.00
5	Confirmado totalmente	91.00
Total		100.00

Nota. Sobre esta pregunta, el resultado favorece el trabajo realizado, por cuanto el 91% acepta que en porcentajes de estructura o composición del activo, al menos el 60% debería corresponder al activo corriente para asegurar la operatividad y el pago de las obligaciones de corto plazo.

Tabla 9

El pasivo del ESF puede ser corriente y no corriente.

Secuencia	Opciones de respuesta	%
1	No confirmado totalmente	10.00
2	No confirmado parcialmente	00.00
3	No contiene elementos adecuados	00.00
4	Confirmado parcialmente	00.00
5	Confirmado totalmente	90.00
Total		100.00

Nota. Sobre esta pregunta, el resultado favorece el trabajo realizado, por cuanto el 90% acepta que el pasivo del Estado de Situación Financiera se estructura como corriente y no corriente debiendo ser el primero menor que el segundo para no asfixiar a las Pymes.

Tabla 10

La estructura del pasivo comprende las deudas externas.

Secuencia	Opciones de respuesta	%
1	No confirmado totalmente	07.00
2	No confirmado parcialmente	00.00
3	No contiene elementos adecuados	00.00
4	Confirmado parcialmente	00.00
5	Confirmado totalmente	93.00
Total		100.00

Nota. Sobre esta pregunta, el resultado favorece el trabajo realizado, por cuanto el 93% acepta que la estructura del pasivo comprende las deudas externas que se ordenan como deudas laborales, tributarias, comerciales, financieras y otras deudas.

Tabla 11

El elemento patrimonio del ESF comprende varios rubros.

Secuencia	Opciones de respuesta	%
1	No confirmado totalmente	10.00
2	No confirmado parcialmente	00.00
3	No contiene elementos adecuados	00.00
4	Confirmado parcialmente	00.00
5	Confirmado totalmente	90.00
Total		100.00

Nota. Sobre esta pregunta, el resultado favorece el trabajo realizado, por cuanto el 90% acepta que el elemento patrimonio del Estado de Situación Financiera se estructura con los rubros de capital social, capital adicional, excedente de revaluación, reservas y resultados acumulados.

Tabla 12

El patrimonio se estructura bajo el criterio de restricción decreciente.

Secuencia	Opciones de respuesta	%
1	No confirmado totalmente	08.00
2	No confirmado parcialmente	00.00
3	No contiene elementos adecuados	00.00
4	Confirmado parcialmente	00.00
5	Confirmado totalmente	92.00
Total		100.00

Nota. Sobre esta pregunta, el resultado favorece el trabajo realizado, por cuanto el 92% acepta que el patrimonio se estructura bajo el criterio de restricción decreciente para evitar el pronto deterioro del capital social.

Tabla 13

La liquidez empresarial adopta la forma de general, ácida y absoluta.

Secuencia	Opciones de respuesta	%
1	No confirmado totalmente	11.00
2	No confirmado parcialmente	00.00
3	No contiene elementos adecuados	00.00
4	Confirmado parcialmente	00.00
5	Confirmado totalmente	89.00
Total		100.00

Nota. Sobre esta pregunta, el resultado favorece el trabajo realizado, por cuanto el 89% acepta que la liquidez empresarial adopta la forma de general, ácida y absoluta y siempre relaciona los rubros del activo corriente entre el pasivo corriente.

Tabla 14

El capital de trabajo es una fiel expresión de la liquidez empresarial.

Secuencia	Opciones de respuesta	%
1	No confirmado totalmente	10.00
2	No confirmado parcialmente	00.00
3	No contiene elementos adecuados	00.00
4	Confirmado parcialmente	00.00
5	Confirmado totalmente	90.00
Total		100.00

Nota. Sobre esta pregunta, el resultado favorece el trabajo realizado, por cuanto el 90% acepta que el capital de trabajo es una fiel expresión de la liquidez empresarial y se calcula en términos de capital de trabajo bruto y capital de trabajo neto, siendo ambos de mucha importancia.

Tabla 15

La solvencia sirve para las obligaciones de mediano y largo plazo.

Secuencia	Opciones de respuesta	%
1	No confirmado totalmente	08.00
2	No confirmado parcialmente	00.00
3	No contiene elementos adecuados	00.00
4	Confirmado parcialmente	00.00
5	Confirmado totalmente	92.00
Total		100.00

Nota. Sobre esta pregunta, el resultado favorece el trabajo realizado, por cuanto el 92% acepta que la solvencia representa la disponibilidad de recursos financieros para cumplir con las obligaciones de mediano y largo plazo.

Tabla 16

La solvencia es el respaldo en relación con su patrimonio.

Secuencia	Opciones de respuesta	%
1	No confirmado totalmente	07.00
2	No confirmado parcialmente	00.00
3	No contiene elementos adecuados	00.00
4	Confirmado parcialmente	00.00
5	Confirmado totalmente	93.00
Total		100.00

Nota. Sobre esta pregunta, el resultado favorece el trabajo realizado, por cuanto el 93% acepta que la solvencia de las Pymes Comerciales del Cercado de Lima representa el respaldo que tienen en relación con su patrimonio.

4.2. Resultados de la variable dependiente

Tabla 17

La toma de decisiones consiste en seleccionar una alternativa.

Secuencia	Opciones de respuesta	%
1	No confirmado totalmente	04.00
2	No confirmado parcialmente	04.00
3	No contiene elementos adecuados	00.00
4	Confirmado parcialmente	00.00
5	Confirmado totalmente	92.00
Total		100.00

Nota. Sobre esta pregunta, el resultado favorece el trabajo realizado, por cuanto el 92% acepta que la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento consiste en seleccionar una alternativa entre varias para mejorar la situación de las deudas como los activos.

Tabla 18*Las decisiones sobre inversiones en capital de trabajo*

Secuencia	Opciones de respuesta	%
1	No confirmado totalmente	06.00
2	No confirmado parcialmente	04.00
3	No contiene elementos adecuados	00.00
4	Confirmado parcialmente	00.00
5	Confirmado totalmente	90.00
Total		100.00

Nota. Sobre esta pregunta, el resultado favorece el trabajo realizado, por cuanto el 90% acepta que las decisiones sobre inversiones en capital de trabajo consisten en tener varias Opciones de respuesta y tomar una para aumentar dicho capital y con ello la productividad.

Tabla 19

Las decisiones sobre inversiones en capital de trabajo.

Secuencia	Opciones de respuesta	%
1	No confirmado totalmente	07.00
2	No confirmado parcialmente	00.00
3	No contiene elementos adecuados	00.00
4	Confirmado parcialmente	00.00
5	Confirmado totalmente	93.00
Total		100.00

Nota. Sobre esta pregunta, el resultado favorece el trabajo realizado, por cuanto el 93% acepta que son decisiones sobre inversiones en capital de trabajo solicitar mayores aportes a los accionistas, solicitar un crédito a mediano plazo, vender activos fijos y otros.

Tabla 20

Las decisiones sobre inversiones en bienes de capital.

Secuencia	Opciones de respuesta	%
1	No confirmado totalmente	06.00
2	No confirmado parcialmente	00.00
3	No contiene elementos adecuados	00.00
4	Confirmado parcialmente	00.00
5	Confirmado totalmente	94.00
Total		100.00

Nota. Sobre esta pregunta, el resultado favorece el trabajo realizado, por cuanto el 94% acepta que las decisiones sobre inversiones en bienes de capital para el caso de las empresas estudiadas podrán incluir la reducción de estas en beneficio del capital de trabajo que es lo más relevante en este tipo de empresas.

Tabla 21*Diversos tipos de decisiones sobre inversiones en bienes de capital*

Secuencia	Opciones de respuesta	%
1	No confirmado totalmente	00.00
2	No confirmado parcialmente	08.00
3	No contiene elementos adecuados	00.00
4	Confirmado parcialmente	00.00
5	Confirmado totalmente	92.00
Total		100.00

Nota. Sobre esta pregunta, el resultado favorece el trabajo realizado, por cuanto el 92% acepta que entre las decisiones que se pueden tomar sobre inversiones en bienes de capital están la transferencia de estos activos al activo corriente y posterior venta; la permuta con mercaderías que necesitan las empresas, el alquiler de estos bienes.

Tabla 22

Diversos tipos de decisiones de financiamiento externo.

Secuencia	Opciones de respuesta	%
1	No confirmado totalmente	03.00
2	No confirmado parcialmente	05.00
3	No contiene elementos adecuados	00.00
4	Confirmado parcialmente	00.00
5	Confirmado totalmente	92.00
Total		100.00

Nota. Sobre esta pregunta, el resultado favorece el trabajo realizado, por cuanto el 92% acepta que las decisiones de financiamiento externo mayoritariamente se relacionan con el crédito de proveedores y los créditos bancarios para capital de trabajo que necesitan las empresas estudiadas.

Tabla 23

Variables de las decisiones de financiamiento externo.

Secuencia	Opciones de respuesta	%
1	No confirmado totalmente	00.00
2	No confirmado parcialmente	10.00
3	No contiene elementos adecuados	00.00
4	Confirmado parcialmente	00.00
5	Confirmado totalmente	90.00
Total		100.00

Nota. Sobre esta pregunta, el resultado favorece el trabajo realizado, por cuanto el 90% acepta que en las decisiones de financiamiento externo se debe tener en cuenta la tasa de interés, el plazo, el importe del crédito, las garantías y otros gastos diversos que tienen que asumir las empresas que se han estudiado.

Tabla 24*Las decisiones sobre financiamiento interno.*

Secuencia	Opciones de respuesta	%
1	No confirmado totalmente	00.00
2	No confirmado parcialmente	09.00
3	No contiene elementos adecuados	00.00
4	Confirmado parcialmente	00.00
5	Confirmado totalmente	91.00
Total		100.00

Nota. Sobre esta pregunta, el resultado favorece el trabajo realizado, por cuanto el 91% acepta que las decisiones sobre financiamiento interno se relacionan con el aumento, disminución o mantención del importe del patrimonio.

Tabla 25

El financiamiento interno o patrimonial no tiene costo alguno.

Secuencia	Opciones de respuesta	%
1	No confirmado totalmente	00.00
2	No confirmado parcialmente	08.00
3	No contiene elementos adecuados	00.00
4	Confirmado parcialmente	00.00
5	Confirmado totalmente	92.00
Total		100.00

Nota. Sobre esta pregunta, el resultado favorece el trabajo realizado, por cuanto el 92% acepta que es un hecho que el financiamiento interno o patrimonial no tiene costo alguno; sin embargo conlleva mayor responsabilidad de los socios o accionistas al asumir mayores riesgos en la gestión.

Tabla 26

La rentabilidad financiera es el beneficio de activos y patrimonio.

Secuencia	Opciones de respuesta	%
1	No confirmado totalmente	00.00
2	No confirmado parcialmente	00.00
3	No contiene elementos adecuados	09.00
4	Confirmado parcialmente	00.00
5	Confirmado totalmente	91.00
Total		100.00

Nota. Sobre esta pregunta, el resultado favorece el trabajo realizado, por cuanto el 91% acepta que la rentabilidad financiera es el beneficio que obtienen las empresas que se han estudiado del aprovechamiento de sus activos (ROA) y buen uso del patrimonio (ROE) de las empresas que se han estudiado en este trabajo.

Tabla 27

El cálculo del ROA y ROE de las Pymes.

Secuencia	Opciones de respuesta	%
1	No confirmado totalmente	06.00
2	No confirmado parcialmente	00.00
3	No contiene elementos adecuados	00.00
4	Confirmado parcialmente	00.00
5	Confirmado totalmente	94.00
Total		100.00

Nota. Sobre esta pregunta, el resultado favorece el trabajo realizado, por cuanto el 94% acepta que el cálculo de la rentabilidad financiera consiste en dividir la utilidad neta entre el activo total (ROA) y de la división de la utilidad neta entre el patrimonio (ROE) de las empresas que se han estudiado.

4.3. Contrastación de hipótesis de la investigación

4.3.1. Contrastación de la hipótesis general

El resultado obtenido sobre la Correlación de Spearman es 92.36%; lo que comprueba que la asociación es alta y significativa para los propósitos del trabajo realizado.

Asimismo se tiene un razonable valor de significancia (Sig.), igual a 2.98%, porcentaje que es menor al margen de error propuesto del 5.00%, lo que estadísticamente permite rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alternativa.

La Regresión lineal proporciona el Coeficiente de Determinación Lineal (R cuadrado) igual a 85.30%; lo que estadísticamente indica el peso que tiene la variable independiente: sobre la dependiente.

Se concluye que la información del Estado de Situación Financiera influye en grado altamente significativo en la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento.

V. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

5.1. Discusión en base al logro del objetivo

5.1.1. *Discusión del resultado de la variable independiente*

Para determinar la influencia de la información del Estado de Situación Financiera en la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento en las Pymes Comerciales del Cercado de Lima; el 92% de los encuestados acepta que el Estado de Situación financiera brinda información valiosa para la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento de las Pymes Comerciales del Cerca de Lima.

Este resultado es similar al 90% presentado, aunque en otra dimensión espacial y temporal, por Caballero (2021).

Ambos resultados son altos y favorecen el modelo de investigación desarrollado.

5.1.2. *Discusión del resultado de la variable dependiente*

Determinar la influencia de la información del Estado de Situación Financiera en la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento; el 91% de los encuestados acepta que la rentabilidad financiera es el beneficio que obtienen las Pymes Comerciales del Cercado de Lima del aprovechamiento de sus activos (ROA) y buen uso del patrimonio (ROE) de las Pymes Comerciales del Cercado de Lima.

Este resultado es similar al 93% presentado, aunque en otra dimensión espacial y temporal, por González (2022).

Ambos resultados son altos y favorecen el modelo de investigación desarrollado.

5.2. Discusión en base a los indicadores estadísticos inferenciales

Para la hipótesis general del trabajo: La información del Estado de Situación Financiera influye en grado altamente significativo en la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento en las Pymes Comerciales del Cercado de Lima; se obtuvo una Correlación de Spearman de 92.36%, un valor de significancia, igual a 2.98% y una Regresión lineal de 85.30%.

Estos resultados son similares, aunque en otra dimensión espacial y temporal a los presentados en el trabajo de González (2022); quien presenta una Correlación de Spearman es igual a 91.94%, valor de significancia de 0.0123% y una Regresión lineal de 84.52%







VI. CONCLUSIONES

Las conclusiones son las siguientes:

- ✚ Luego del desarrollo del trabajo se ha determinado la influencia de la información del Estado de Situación Financiera en la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento; mediante la información de la estructura del activo, pasivo, patrimonio, liquidez y solvencia empresarial.
- ✚ Luego del desarrollo del trabajo se ha establecido la influencia de la información de la estructura del activo en la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento
- ✚ Luego del desarrollo del trabajo se ha determinado la influencia de la información de la estructura del pasivo en la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento
- ✚ Luego del desarrollo del trabajo se ha establecido la influencia de la información de la estructura del patrimonio en la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento
- ✚ Luego del desarrollo del trabajo se ha determinado la influencia de la información de la liquidez empresarial en la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento.
- ✚ Luego del desarrollo del trabajo se ha establecido la influencia de la información de la solvencia empresarial en la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento

VII. RECOMENDACIONES

Las recomendaciones son las siguientes:

-  Para los directivos y funcionarios se recomienda que la información del Estado de Situación Financiera influye en grado altamente significativo en la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento.
-  Para los directivos y funcionarios se recomienda que la información de la estructura del activo influye en grado altamente significativo en la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento.
-  Para los directivos y funcionarios se recomienda que la información de la estructura del pasivo influye en grado altamente significativo en la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento.
-  Para los directivos y funcionarios se recomienda que la información de la estructura del patrimonio influye en grado altamente significativo en la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento.
-  Para los directivos y funcionarios se recomienda que la información de la liquidez empresarial influye en grado altamente significativo en la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento.
-  Para los directivos y funcionarios se recomienda que la información de la solvencia empresarial influye en grado altamente significativo en la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento.

VIII. REFERENCIAS

- Altieri, D., Martínez, E. y Perri, M. (2022). *Análisis e interpretación de un Balance General*. [Tesis de maestría, Universidad Nacional de San Martín]. Repositorio Institucional de la Universidad Nacional de San Martín. <https://ri.unsam.edu.ar/bitstream/123456789/814/1/tfpp%20eeyn%202018%20adlmmen-pmn.pdf>
- Anhuamán, O., Campoblanco, O., Gutiérrez, R. y Tasaico, J. (2020). *Calidad en las Empresas del Sector Comercial del Perú*. [Tesis de maestría, Pontificia Universidad Católica del Perú]. Repositorio Institucional de la Universidad Católica del Perú <https://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12404/18269/calidad%20en%20las%20empresas%20del%20sector%20comercial%20del%20per%c3%bata-tasaico.pdf?sequence=1&isallowed=y>
- Balarezo, M. (2019). *Información contable y toma de decisiones gerenciales en las áreas de finanzas y operaciones de la empresa Eecol Electric de Chorrillos*. [Tesis de pregrado, Universidad Autónoma del Perú]. Repositorio de la Universidad Autónoma del Perú. <https://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13067/863/balarezo%20vasquez%20c%20maria%20teresa%20del%20carmen.pdf?sequence=1&isallowed=y>
- Banco Continental (10 de octubre de 2023). *¿Qué es el balance general o de situación de una empresa?* <https://www.bbva.com/es/salud-financiera/que-es-el-balance-general-o-de-situacion-de-una-empresa/>
- Barona, B. Rivera, J. y Garizado, P. (2022). Inversión y financiación en empresas innovadoras del sector servicios en Colombia. *Revista Finanzas y Política Económica*, 9 (2), 345-372. <https://revfinpolecon.ucatolica.edu.co/article/view/1845/2104>

- Barreto, N. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(3), 129-134.
http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000300129&lng=es&tlng=es.
- Briozzo, A., Vigier, H., Castillo, N., Pesce, G. y Speroni, M. (2022). Decisiones de financiamiento en pymes: ¿existen diferencias en función del tamaño y la forma legal? *Revista Estudios Gerenciales*, 32(138), 71-81.
http://www.scielo.org.co/scielo.php?pid=s0123-59232016000100009&script=sci_arttext
- Caballero, R. (2021). *El estado de situación financiera orientado a la toma de decisiones en las empresas privadas del Perú*. [Tesis de maestría, Universidad Nacional Mayor de San Marcos]. Repositorio Institucional de la UNMSM.
<https://cybertesis.unmsm.edu.pe/handle/20.500.12672/15405?show=full>
- Cama, K. (2021). *La toma de decisiones e indicadores financieros en la Empresa Corporación Kayser SAC*. [Tesis de pregrado, Universidad Alas Peruanas]. Repositorio Institucional de UAP
https://repositorio.uap.edu.pe/jspui/bitstream/20.500.12990/10111/1/tesis_toma.decisiones_indicadoresfinancieros_empresa_corporaci%c3%b3n%20kayser%20sac.pdf
- Canós, L., Pons, C., Valero, M. y Maheut, J. (2022). *Toma de decisiones en la empresa: proceso y clasificación*. [Tesis de maestría, Universidad Politécnica de Valencia]. Repositorio Institucional de UPV
<https://riunet.upv.es/bitstream/handle/10251/16502/tomadecisiones.pdf>
- Carrazana, A. (2020). *Valuación de una empresa boliviana: Industrias de Aceite S.A.* [Tesis de maestría, Universidad Nacional de Córdoba]. Repositorio Institucional de UNC
<https://rdu.unc.edu.ar/bitstream/handle/11086/2216/carrazana%20rivera%2c%20andr>

[ea.%20valuaci%3%b3n%20de%20una%20empresa%20boliviana.%20industria%20de%20aceite%20s.a..pdf?sequence=1&isallowed=y](#)

Castro, D. (2019). *Las fuentes de financiamiento y su repercusión en el crecimiento empresarial de las Mypes en Lima Norte*. [Trabajo de Suficiencia Profesional, Universidad de Piura]. Repositorio Institucional de Universidad de Piura https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/4188/tsp_ael_021.pdf?sequence=1&isallowe=y

Cerna, N., y Carlos, D. (2018). *Los Estados Financieros y su impacto en la toma de decisiones financieras de las pequeñas empresas rurales de la región Cajamarca*. [Tesis de maestría, Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas]. Repositorio Institucional UPC <https://repositorioacademico.upc.edu.pe/handle/10757/623542>

Chumbe, J., Andrade, L., Hernández, D. y Cabanillas, M. (2023). *Uso de aplicaciones móviles en seguridad ciudadana*. *Revista Bulletin of Electrical Engineering and Informatics*, 12 (4), 2328-2339. <https://www.scopus.com/results/authornameslist.uri?st1=celis&st2=domingo+hernandez&origin=searchauthorlookup>

Consejo Normativo de Contabilidad (05 de Julio de 2023). *Marco Conceptual para la Información Financiera*. https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/niif/marco_conceptual_bv2022_gvt.pdf

De La Hoz, B., Ferrer, M. y De La Hoz, A. (2018). *Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo*. *Revista de Ciencias Sociales*, 14(1), 88-109.

http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-95182008000100008&lng=es&tlng=es.

Déniz, J. (2022). Decisiones de inversión y financiación en empresas del sector turístico. *Innovar. Revista de Ciencias Administrativas y Sociales*, 22(43), 197-198. <https://www.redalyc.org/pdf/818/81824123017.pdf>

Dirección General de Contabilidad Pública (01 enero de 2019). *Plan Contable General Empresarial*. https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/pcge/pcge_2019.pdf

Duran, Y. y Rovira, G. (2021). *Diseño de estrategias para el mejoramiento de la gestión financiera de una empresa*. [Tesis de maestría, Universidad Santo Tomás, Bucaramanga]. Repositorio Institucional Universidad Santo Tomás. <https://repository.usta.edu.co/bitstream/handle/11634/37850/2021duranyerlith.pdf?sequence=1&isallowed=y>

Estrada, V. y Monsalve, S. (2022). *Diagnóstico financiero de la empresa Procopal S.A.* [Tesis de maestría, Universidad de Medellín]. Repositorio Institucional Universidad de Medellín. <https://repository.udem.edu.co/bitstream/handle/11407/1172/diagn%c3%b3stico%20financiero%20de%20la%20empresa%20procopal%20s.a..pdf?sequence=1>

Fernández, A., De Guevara, R. y Madrid, R. (2022). Las finanzas conductuales en la toma de decisiones. *Fides et Ratio Revista de Difusión cultural y científica*, 13(13), 127-144. http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=s2071-081x2017000100009&lng=es&tlng=es.

González, S. (2022). *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la Ciudad de Bogotá*. [Tesis de maestría, Universidad Nacional de Colombia]. Repositorio Institucional Universidad Nacional de Colombia. <https://repositorio.unal.edu.co/bitstream/handle/unal/54173/tesis%20la%20gesti%c3>

[%b3n%20financiera%20y%20el%20acceso%20a%20financiamiento%20de%20las%20pymes%20del%20sector%20comercio%20en%20la%20ciudad%20de%20bogot%20ca1.pdf?sequence=1](#)

Hernández, D., Hernandez, J., Hernandez, L. y Hernandez, A. (2022). Análisis financiero y económico para la toma de decisiones efectivas en sociedades anónimas. *Revista TecnoHumanismo*, 2(3), 121-143.

<https://tecnohumanismo.online/index.php/tecnohumanismo/article/view/117>

Hernandez, D., Inocente, F., Sandoval, M., y Hernandez, J. (2022). Contabilidad financiera y toma de decisiones empresariales. *Revista TecnoHumanismo*, 2(3), 1-16.

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8356011>

Huacchillo, L., Ramos, E. y Pulache, J. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(2), 356-362.

http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000200356&lng=es&tlng=es.

Huayta, A. (2018). *Estudio del Estado de la Situación Financiera en la Gerencia Regional de Trabajo y Promoción del Empleo del Gobierno Regional de Arequipa 2017*. [Tesis de maestría, Universidad Cesar Vallejo]. Repositorio Institucional UCV.

https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/34335/huayta_pa.pdf?sequence=1&isAllowed=y.

Irrazabal, V. (2020). *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*. [Tesis de pregrado, Universidad Ricardo Palma]. Repositorio Institucional de la Universidad Ricardo Palma.

<https://repositorio.urp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.14138/1464/aplicaci%20del%20an%20lisis%20e%20interpretaci%20de%20los%20estados>

[%20financieros%20y%20su%20incidencia%20para%20la%20toma%20.pdf?sequence=1](#)

Leal, R. (2021). *Toma de decisiones para la creación de una pequeña empresa en una situación crítica y actual*. [Tesis de maestría, Universidad Autónoma de Nuevo León].

Repositorio Institucional UANL.

<http://eprints.uanl.mx/6100/1/1080087884.pdf>

Mayett, Y., Zuluaga, W. y Guerrero, M. (2022). Gestión financiera y desempeño en MiPyMes colombianas y mexicanas. *Revista Investigación administrativa*, 51(130), 6-21.

https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=s2448-76782022000200006

Muñoz, M. y Alejos, J. (2020). *Efectos de la Rotación de los inventarios y su impacto en la Liquidez de las empresas comercializadoras de equipamiento médico, agremiadas a la Cámara de Comercio de Lima, año 2019*. [Tesis de pregrado, Universidad Peruana

de Ciencias Aplicadas]. Repositorio Institucional UAP.

https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/655209/munozl_m.pdf?sequence=3

Nava, M. (2019). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48), 606-628.

http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009&lng=es&tlng=es.

Nogueira, D., Medina, A., Hernández, A., Comas, R. y Medina, D. (2022). Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. Caso de aplicación.

Revista Ingeniería Industrial, 38(1), 106-115.

http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1815-59362017000100010&lng=es&tlng=es.

- Párraga, S., Pinargote, N., García, C. y Zamora, J. (2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática. *Revista Dilemas contemporáneos: educación, política y valores*, 8(2), 26-39. https://www.scielo.org.mx/scielo.php?pid=s2007-78902021000400026&script=sci_arttext
- Pazmiño, T. (2019). *Propuesta de un modelo de inteligencia organizacional como apoyo para la toma de decisiones estratégicas*. [Tesis de maestría, Universidad Andina Simón Bolívar]. Repositorio Institucional de UASB. <https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/5873/1/t2440-mae-pazmi%c3%bl0-propuesta.pdf>
- Pérez, J. (2020). *Análisis financiero para la toma de decisiones, en una empresa maquiladora dedicada a la confección de prendas de vestir*. [Tesis de maestría, Universidad de San Carlos de Guatemala]. Repositorio Institucional Universidad de San Carlos de Guatemala. http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_3672.pdf
- Pérez, S. (2022). *Estados financieros en una empresa de servicios de investigación de mercado*. [Tesis de maestría, Universidad de San Carlos de Guatemala]. Repositorio Institucional Universidad de San Carlos de Guatemala. http://www.biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_3498.pdf
- Pico, G. (2022). Decisión de desinversión como alternativa de la gestión financiera de una empresa venezolana. *Revista Universidad, Ciencia y Tecnología*, 9(36), 193-200. http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1316-48212005000400005&lng=es&tlng=es.
- Requejo, A. y Sánchez, O. (2019). *Sistema de toma de decisiones en las pymes caso: Empresa La Casa del Tornillo de la ciudad de Chiclayo*. [Tesis de pregrado,

Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo]. Repositorio Institucional de Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo.
<http://tesis.usat.edu.pe/xmlui/handle/20.500.12423/1780>

Rivera, B. y Bernal, D. (2022). La importancia de la educación financiera en la toma de decisiones de endeudamiento. Estudio de una sucursal de "Mi Banco" en México. *Revista Perspectivas*, 1(41), 117-144.

http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1994-37332018000100006&lng=es&tlng=es.

Rojas, A. (2020). *Rol del contador público y su responsabilidad de conformidad con Ley 1034/1983 "del comerciante"*. [Tesis de maestría, Instituto Superior de Formación Tributaria, Comercial y Administrativa]. Repositorio Institucional de FOTRIEM
<https://fotriem.edu.py/v4/wp-content/uploads/2021/11/tesis-anibal-rojas-aveiro-18-octubre-2020-para-encuadernado.pdf>

Romero, Y. y Ramírez, J. (2018). Relación de la toma de decisiones financieras con el nivel de conocimiento financiero en las mipymes. *Revista Suma de Negocios*, 9(19), 36-44.
http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=s2215-910x2018000100036

Saldaña, C. y Guamán, G. (2019). Análisis financiero basado en la técnica Fuzzy Logic, como instrumento para la toma de decisiones en la empresa Italimentos Cia. Ltda. *Revista Economía y Política*, 1(30), 72-95.
http://scielo.senescyt.gob.ec/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2477-90752019000200072&lng=es&tlng=es.

Sánchez, C. (2020). *Análisis e interpretación de los estados financieros de la empresa para mejorar los procesos de gestión administrativa y financiera*. [Tesis de maestría,

- Universidad Técnica de Ambato]. Repositorio Institucional de UTA.
<https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/20406/1/t2430i.pdf>
- Terrazas, R. (2019). Modelo de gestión financiera para una organización. *Revista Perspectivas*, 1(23), 55-72.
<https://www.redalyc.org/pdf/4259/425942159005.pdf>
- Tiwijam, D. (2021). *Toma de decisiones para la mejora en la rentabilidad de una empresa* [Tesis de pregrado, Universidad Señor de Sipán]. Repositorio Institucional de USS.
<https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/4958/tiwijam%20bitap%20dina%20silsa.pdf?sequence=1&isallowed=y>
- Toscano, C. y Villacis, D. (2022). *Los indicadores financieros y la toma de decisiones en la empresa American Cable, agencia Pelileo*. [Tesis de maestría, Universidad Técnica de Ambato]. Repositorio Institucional Universidad Técnica de Ambato.
<https://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/18541>
- Valderrama, B. (2022). *Incidencia del método abc en la optimización del control de la estructura de costos en función de la gestión financiera de la empresa*. [Tesis de maestría, Universidad de Carabobo]. Repositorio Institucional de la Universidad de Carabobo.
<http://riuc.bc.uc.edu.ve/bitstream/123456789/1897/1/bvalderrama.pdf>
- Verona, M. (2022). Decisiones de inversión y financiación en empresas de ocio, turismo y hostelería. Casos prácticos. *Revista Innovar*, 15(26), 139-141.
http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0121-50512005000200011&lng=en&tlng=es.
- Willmer, J. (2022). Metodología para la toma de decisiones de inversión en portafolio de acciones utilizando la técnica multicriterio AHP. *Revista Contaduría y administración*,

60(2), 346-366. https://www.scielo.org.mx/scielo.php?pid=S0186-10422015000200346&script=sci_abstract

Yancari, J., Mamani, A. y Salgado, L. (2022). Tamaño de empresa y acceso al crédito a través del sistema financiero en Perú. *Revista Quipukamayoc*, 30(62), 9-21. http://www.scielo.org.pe/scielo.php?pid=s1609-81962022000100009&script=sci_arttext

IX. ANEXOS
ANEXO A: MATRIZ DE CONSISTENCIA

El Estado de Situación Financiera y la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento en las Pymes Comerciales del Cercado de Lima, periodo 2023.

Problemas	Objetivos	Hipótesis	Variables y dimensiones	Método
<p>Problema general ¿Cómo podrá influir la información del Estado de Situación Financiera en la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento en las Pymes Comerciales del Cercado de Lima?</p> <p>Problemas específicos</p> <p>a) ¿Cómo podrá influir la información de la estructura del activo en la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento en las Pymes Comerciales del Cercado de Lima?</p> <p>b) ¿Cómo podrá influir la información de la estructura del pasivo en la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento en las Pymes Comerciales del Cercado de Lima?</p> <p>c) ¿Cómo podrá influir la información de la estructura del patrimonio en la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento en las Pymes Comerciales del Cercado de Lima?</p> <p>d) ¿Cómo podrá influir la información de la liquidez empresarial en la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento en las Pymes Comerciales del Cercado de Lima?</p> <p>e) ¿Cómo podrá influir la información de la solvencia empresarial en la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento en las Pymes Comerciales del Cercado de Lima?</p>	<p>Objetivo general Determinar la influencia de la información del Estado de Situación Financiera en la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento en las Pymes Comerciales del Cercado de Lima.</p> <p>Objetivos específicos</p> <p>a) Establecer la influencia de la información de la estructura del activo en la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento en las Pymes Comerciales del Cercado de Lima.</p> <p>b) Determinar la influencia de la información de la estructura del pasivo en la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento en las Pymes Comerciales del Cercado de Lima.</p> <p>c) Establecer la influencia de la información de la estructura del patrimonio en la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento en las Pymes Comerciales del Cercado de Lima.</p> <p>d) Determinar la influencia de la información de la liquidez empresarial en la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento en las Pymes Comerciales del Cercado de Lima.</p> <p>e) Establecer la influencia de la información de la solvencia empresarial en la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento en las Pymes Comerciales del Cercado de Lima.</p>	<p>Hipótesis general La información del Estado de Situación Financiera influye en grado altamente significativo en la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento en las Pymes Comerciales del Cercado de Lima.</p> <p>Hipótesis específicas</p> <p>a) La información de la estructura del activo influye en grado altamente significativo en la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento en las Pymes Comerciales del Cercado de Lima.</p> <p>b) La información de la estructura del pasivo influye en grado altamente significativo en la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento en las Pymes Comerciales del Cercado de Lima.</p> <p>c) La información de la estructura del patrimonio influye en grado altamente significativo en la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento en las Pymes Comerciales del Cercado de Lima.</p> <p>d) La información de la liquidez empresarial influye en grado altamente significativo en la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento en las Pymes Comerciales del Cercado de Lima.</p> <p>e) La información de la solvencia empresarial influye en grado altamente significativo en la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento en las Pymes Comerciales del Cercado de Lima.</p>	<p>Variable independiente X. Estado de Situación Financiera</p> <p>Dimensiones: X.1. Estructura del activo X.2. Estructura del pasivo X.3. Estructura del patrimonio X.4. Liquidez empresarial X.5. Solvencia empresarial</p> <p>Variable dependiente Y. Toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento</p> <p>Dimensiones: Y.1. Decisiones sobre inversiones en capital de trabajo Y.2. Decisiones sobre inversiones en bienes de capital Y.3. Decisiones sobre financiamiento externo Y.4. Decisiones sobre financiamiento interno Y.5. Rentabilidad financiera</p> <p>Dimensión espacial: Z. Pymes Comerciales del Cercado de Lima</p>	<p>Esta investigación es de tipo básica.</p> <p>La investigación es del nivel correlacional-causal.</p> <p>En esta investigación se utilizaron los siguientes métodos: descriptivo, inductivo, deductivo, estadístico.</p> <p>El diseño que se aplicó fue el no experimental.</p> <p>La población de la investigación estuvo conformada por 100 personas relacionadas a las variables de esta investigación.</p> <p>La muestra estuvo conformada por 100 personas relacionada a las variables de esta investigación.</p> <p>Para definir el tamaño de la muestra se ha utilizado el método probabilístico.</p> <p>Las técnicas de recolección de datos que se utilizaron fueron las siguientes encuestas; toma de información y análisis documental.</p> <p>Los instrumentos para la recolección de datos que se utilizaron fueron los siguientes cuestionarios, fichas bibliográficas y guías de análisis.</p> <p>Se aplicaron las siguientes técnicas de procesamiento de datos: ordenamiento y clasificación; registro manual; proceso electrónico con excel; proceso electrónico con spss</p> <p>Se aplicaron las siguientes técnicas de análisis de datos: análisis documental; indagación; conciliación de datos; tabulación de cuadros con cantidades y porcentajes.</p>

ANEXO B:
INSTRUMENTO DE ENCUESTA

Instrucciones generales:

Esta encuesta es personal y anónima, está dirigida a personal relacionado con Pymes Comerciales del Cercado de Lima.

Agradezco dar su respuesta con la mayor transparencia y veracidad a las diversas preguntas del cuestionario, todo lo cual permitirá tener un acercamiento científico a la realidad concreta de: El Estado de Situación Financiera y la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento en las Pymes Comerciales del Cercado de Lima, periodo 2023.

Para contestar considere la siguiente Escala Likert:

- 1= No confirmado totalmente
- 2= No confirmado parcialmente
- 3= No contiene elementos adecuados
- 4= Confirmado parcialmente
- 5= Confirmado totalmente

Cuestionario de encuesta

El Estado de Situación Financiera y la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento en las Pymes Comerciales del Cercado de Lima, periodo 2023.

Nr	Pregunta	1	2	3	4	5
	Variable independiente: X. Estado de Situación Financiera					
1	¿Considera usted que el Estado de Situación financiera brinda información valiosa para la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento de las Pymes Comerciales del Cerca de Lima?					
	Dimensión: X.1. Estructura del activo					
2	¿Estima usted que es valioso conocer y comprender la estructura del activo, por cuanto de ello depende la operatividad de las Pymes Comerciales del Cerca de Lima?					
3	¿Considera usted que en porcentajes de estructura o composición del activo, al menos el 60% debería corresponder al activo corriente para asegurar la operatividad y el pago de las obligaciones de corto plazo de las Pymes Comerciales del Cerca de Lima?					
	Dimensión: X.2. Estructura del pasivo					
4	¿Estima usted que el pasivo del Estado de Situación Financiera se estructura como corriente y no corriente debiendo ser el primero menor que el segundo para no asfixiar a las Pymes Comerciales del Cerca de Lima?					
5	¿Considera usted que la estructura del pasivo comprende las deudas externas que se ordenan como deudas laborales, tributarias, comerciales, financieras y otras deudas en las Pymes Comerciales del Cerca de Lima?					
	Dimensión: X.3. Estructura del patrimonio					

6	¿Estima usted que el elemento patrimonio del Estado de Situación Financiera se estructura con los rubros de capital social, capital adicional, excedente de revaluación, reservas y resultados acumulados de las Pymes Comerciales del Cerca de Lima?					
7	¿Considera usted que el patrimonio se estructura bajo el criterio de restricción decreciente para evitar el pronto deterioro del capital social de las Pymes Comerciales del Cerca de Lima?					
	Dimensión: X.4. Liquidez empresarial					
8	¿Estima usted que la liquidez empresarial adopta la forma de general, ácida y absoluta y siempre relaciona los rubros del activo corriente entre el pasivo corriente de las Pymes Comerciales del Cercado de Lima?					
9	¿Considera usted que el capital de trabajo es una fiel expresión de la liquidez empresarial y se calcula en términos de capital de trabajo bruto y capital de trabajo neto, siendo ambos de mucha importancia para las Pymes Comerciales del Cercado de Lima?					
	Dimensión: X5. Solvencia empresarial					
10	¿Estima usted que la solvencia representa la disponibilidad de recursos financieros para cumplir con las obligaciones de mediano y largo plazo en las Pymes Comerciales del Cercado de Lima?					
11	¿Considera usted que la solvencia de las Pymes Comerciales del Cercado de Lima representa el respaldo que tienen las Pymes Comerciales del Cerca de Lima en relación con su patrimonio?					
	Variable dependiente: Y. Toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento					
12	¿Estima usted que la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento consiste en seleccionar una alternativa entre varias para mejorar la situación de las deudas como los activos de las Pymes					

	Comerciales del Cercado de Lima?					
	Dimensión:					
	Y.1. Decisiones sobre inversiones en capital de trabajo					
13	¿Considera usted que las decisiones sobre inversiones en capital de trabajo consisten en tener varias alternativas y tomar una para aumentar dicho capital y con ello la productividad de las Pymes Comerciales del Cercado de Lima?					
14	¿Estima usted que son decisiones sobre inversiones en capital de trabajo solicitar mayores aportes a los accionistas, solicitar un crédito a mediano plazo, vender activos fijos y otros de las Pymes Comerciales del Cercado de Lima?					
	Dimensión:					
	Y.2. Decisiones sobre inversiones en bienes de capital					
15	¿Considera usted que las decisiones sobre inversiones en bienes de capital para el caso de las Pymes Comerciales del Cercado de Lima podrán incluir la reducción de estas en beneficio del capital de trabajo que es lo más relevante en este tipo de empresas?					
16	¿Estima usted que entre las decisiones que se pueden tomar sobre inversiones en bienes de capital están la transferencia de estos activos al activo corriente y posterior venta; la permuta con mercaderías que necesitan las empresas, el alquiler de estos bienes de las Pymes Comerciales del Cercado de Lima?					
	Dimensión:					
	Y.3. Decisiones sobre financiamiento externo					
17	¿Considera usted que las decisiones de financiamiento externo mayoritariamente se relacionan con el crédito de proveedores y los créditos bancarios para capital de trabajo que necesitan las Pymes Comerciales del Cercado de Lima?					
18	¿Estima usted que en las decisiones de financiamiento externo se debe tener en cuenta la tasa de interés, el plazo, el importe del crédito,					

	las garantías y otros gastos diversos que tienen que asumir las Pymes Comerciales del Cercado de Lima?					
	Dimensión: Y.4. Decisiones sobre financiamiento interno					
19	¿Considera usted que las decisiones sobre financiamiento interno se relacionan con el aumento, disminución o mantención del importe del patrimonio las Pymes Comerciales del Cercado de Lima?					
20	¿Estima usted que es un hecho que el financiamiento interno o patrimonial no tiene costo alguno; sin embargo conlleva mayor responsabilidad de los socios o accionistas al asumir mayores riesgos en la gestión las Pymes Comerciales del Cercado de Lima?					
	Dimensión: Y.5. Rentabilidad financiera					
21	¿Considera usted que la rentabilidad financiera es el beneficio que obtienen las Pymes Comerciales del Cercado de Lima del aprovechamiento de sus activos (ROA) y buen uso del patrimonio (ROE) de las Pymes Comerciales del Cercado de Lima?					
22	¿Estima usted que el cálculo de la rentabilidad financiera consiste en dividir la utilidad neta entre el activo total (ROA) y de la división de la utilidad neta entre el patrimonio (ROE) de las Pymes Comerciales del Cercado de Lima?					

ANEXO C:**VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO**

Universidad Nacional Federico Villarreal
Facultad de Ciencias Financieras y Contables
Carta de presentación

Lima, 20 de julio del 2023

Señor Doctor:

Domingo Hernández Celis

Presente

Asunto: Validación de instrumento a través de juicio de experto

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y así mismo hacer de su conocimiento que siendo egresada de la Facultad de Ciencias Financieras y Contables de la Universidad Nacional Federico Villarreal, requiero validar el instrumento con el cual recopilare la información necesaria para poder desarrollar mi investigación y con la cual optare el Título Profesional de Contador Público.

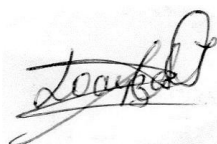
El título de mi investigación es: EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y LA TOMA DE DECISIONES SOBRE INVERSIONES Y FINANCIAMIENTO EN LAS PYMES COMERCIALES DEL CERCADO DE LIMA, PROPUESTA ACTUAL; y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar el instrumento en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas académicos.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene lo siguiente:

- Matriz de consistencia
- Cuestionario de encuesta
- Ficha o certificado de validación del instrumento

Expresándole mi sentimiento de respeto y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente

Atentamente:



LOAYZA JACINTO, MEDALY BEATRIZ

Universidad Nacional Federico Villarreal
Facultad de Ciencias Financieras y Contables
Ficha de validación de instrumento

I. Datos generales

- 1.1 Apellidos y nombres del experto: Domingo Hernandez Celis
 1.2 Grado académico: doctor
 1.3 Cargo e institución donde labora: Docente Universidad Nacional Federico Villarreal.
 1.4 Celular: 999774752.
 1.5 Correo: dr.domingohernandezcelis@gmail.com
 1.6 Título de la investigación: El estado de situación financiera y la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento en las pymes comerciales del cercado de lima, propuesta actual.
 1.7 Autor del instrumento: Loayza Jacinto, Medaly Beatriz
 1.8 Carrera: Contabilidad
 1.9 Nombre del instrumento: Cuestionario de encuesta

II. Ficha de validación

Indicadores	Criterios cualitativos/cuantitativos	Deficiente 0-20%	Regular 21-40%	Bueno 41- 60%	Muy bueno 61-80%	Excelente 81- 100%
Claridad	Está formulado con lenguaje apropiado.					94
Objetividad	Está expresado en conductas observables.					94
Actualidad	Adecuado al alcance de ciencia y tecnología.					94
Organización	Existe una organización lógica.					94
Suficiencia	Comprende los aspectos de cantidad y calidad.					94
Intencionalidad	Adecuado para valorar aspectos del estudio.					94
Consistencia	Basados en aspectos teóricos-científicos y del tema de estudio.					94
Coherencia	Entre los índices, indicadores, dimensiones y variables.					94
Metodología	La estrategia responde al propósito del estudio.					94
Conveniencia	Genera nuevas pautas en la investigación y construcción de teorías.					94
Promedio						

Opinión de aplicabilidad: Se recomienda aplicar el instrumento por cumplir los requisitos correspondientes.

Lima, 10 de marzo del 2023



Firma

Validación del instrumento
Universidad Nacional Federico Villarreal
Facultad de Ciencias Financieras y Contables
Carta de presentación

Lima, 20 de julio del 2023

Señor Doctor

Santiago Saturnino Patricio Aparicio

Presente

Asunto: Validación de instrumento a través de juicio de experto

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y así mismo hacer de su conocimiento que siendo egresada de la Facultad de Ciencias Financieras y Contables de la Universidad Nacional Federico Villarreal, requiero validar el instrumento con el cual recopilare la información necesaria para poder desarrollar mi investigación y con la cual optare el Título Profesional de Contador Público.

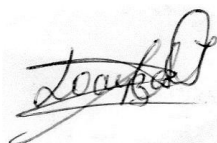
El título de mi investigación es: EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y LA TOMA DE DECISIONES SOBRE INVERSIONES Y FINANCIAMIENTO EN LAS PYMES COMERCIALES DEL CERCADO DE LIMA, PROPUESTA ACTUAL; y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar el instrumento en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas académicos.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene lo siguiente:

- Matriz de consistencia
- Cuestionario de encuesta
- Ficha o certificado de validación del instrumento

Expresándole mi sentimiento de respeto y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente

Atentamente:



LOAYZA JACINTO, MEDALY BEATRIZ

Universidad Nacional Federico Villarreal
Facultad de Ciencias Financieras y Contables
Ficha de validación de instrumento

I. Datos generales

- 1.1 Apellidos y nombres del experto: Santiago Saturnino Patricio Aparicio
 1.2 Grado Académico: Doctor
 1.3 Cargo e institución donde labora: docente EUPG-UNFV; FCFC-UNFV.
 1.4 Dni: 10271379
 1.5 Celular: 995710210
 1.6 Correo: spatricio69@hotmail.com
 1.7 Título de la investigación: El estado de situación financiera y la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento en las pymes comerciales del cercado de lima, propuesta actual.
 1.8 Autor del instrumento: Loayza Jacinto, Medaly Beatriz
 1.9 Carrera: Contabilidad
 1.10 Nombre del instrumento: Cuestionario de encuesta

II. Ficha de validación

Indicadores	Criterios cualitativos/cuantitativos	Deficiente 0-20%	Regular 21-40%	Bueno 41- 60%	Muy bueno 61-80%	Excelente 81- 100%
Claridad	Está formulado con lenguaje apropiado.					92
Objetividad	Está expresado en conductas observables.					92
Actualidad	Adecuado al alcance de ciencia y tecnología.					92
Organización	Existe una organización lógica.					92
Suficiencia	Comprende los aspectos de cantidad y calidad.					92
Intencionalidad	Adecuado para valorar aspectos del estudio.					92
Consistencia	Basados en aspectos teóricos-científicos y del tema de estudio.					92
Coherencia	Entre los índices, indicadores, dimensiones y variables.					92
Metodología	La estrategia responde al propósito del estudio.					92
Conveniencia	Genera nuevas pautas en la investigación y construcción de teorías.					92
Promedio						92

Opinión de aplicabilidad: Debe aplicar el instrumento por cumplir los requisitos

Lima, 25 de agosto del 2023



 Firma

Validación del instrumento
Universidad Nacional Federico Villarreal
Facultad de Ciencias Financieras y Contables
Carta de presentación

Lima, 20 de julio del 2023

Señor Doctor:

William Enrique Cruz Gonzáles

Presente

Asunto: Validación de instrumento a través de juicio de experto

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y así mismo hacer de su conocimiento que siendo egresada de la Facultad de Ciencias Financieras y Contables de la Universidad Nacional Federico Villarreal, requiero validar el instrumento con el cual recopilare la información necesaria para poder desarrollar mi investigación y con la cual optare el Título Profesional de Contador Público.

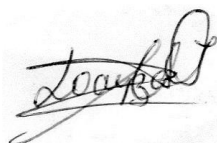
El título de mi investigación es: EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y LA TOMA DE DECISIONES SOBRE INVERSIONES Y FINANCIAMIENTO EN LAS PYMES COMERCIALES DEL CERCADO DE LIMA, PROPUESTA ACTUAL; y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar el instrumento en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas académicos.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene lo siguiente:

- Matriz de consistencia
- Cuestionario de encuesta
- Ficha o certificado de validación del instrumento

Expresándole mi sentimiento de respeto y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente

Atentamente:



LOAYZA JACINTO, MEDALY BEATRIZ

Universidad Nacional Federico Villarreal
Facultad de Ciencias Financieras y Contables
Ficha de validación de instrumento

I. Datos generales

- 1.1 Apellidos y nombres del experto: William Enrique Cruz Gonzáles
 1.2 Grado académico: doctor
 1.3 Cargo e institución donde labora: docente EUPG-UNFV; FCFC-UNFV; CUDED-UNFV.
 1.4 Dni: 06607034
 1.5 Celular: 947645075
 1.6 Correo: william_cruzg@hotmail.com
 1.7 Título de la investigación: El estado de situación financiera y la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento en las pymes comerciales del cercado de lima, propuesta actual.
 1.8 Autor del instrumento: Loayza Jacinto, Medaly Beatriz
 1.9 Carrera: Contabilidad
 1.10 Nombre del instrumento: Cuestionario de encuesta

II. Ficha de validación

Indicadores	Criterios cualitativos/cuantitativos	Deficiente 0-20%	Regular 21-40%	Bueno 41- 60%	Muy bueno 61-80%	Excelente 81- 100%
Claridad	Está formulado con lenguaje apropiado.					91
Objetividad	Está expresado en conductas observables.					91
Actualidad	Adecuado al alcance de ciencia y tecnología.					91
Organización	Existe una organización lógica.					91
Suficiencia	Comprende los aspectos de cantidad y calidad.					91
Intencionalidad	Adecuado para valorar aspectos del estudio.					91
Consistencia	Basados en aspectos teóricos-científicos y del tema de estudio.					91
Coherencia	Entre los índices, indicadores, dimensiones y variables.					91
Metodología	La estrategia responde al propósito del estudio.					91
Conveniencia	Genera nuevas pautas en la investigación y construcción de teorías.					91
Promedio						91

Opinión de aplicabilidad: El instrumento cumple las normas establecidas y debería aplicarse.

Lima, 20 de agosto del 2023



Firma

ANEXO D:**CONFIABILIDAD DEL INSTRUMENTO**

El instrumento del Plan de Tesis denominado: **El estado de situación financiera y la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento en las pymes comerciales del mercado de lima, período 2023**, ha obtenido un coeficiente Alfa de Cronbach razonable, lo cual favorece la aplicación de dicho instrumento.

Variables	Coficiente Alfa de Cronbach	Número de ítems
Información del Estado de situación financiera	0.9478	11
Toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento	0.9465	11
Total	0.9495	22

ANEXO E:

DEFINICIÓN DE TÉRMINOS

Términos de estado de situación financiera

Activo: Recursos económicos controlados por la empresa.

Activo corriente: Bienes realizables en el corto plazo.

Activo no corriente: Bienes de uso permanente.

Efectivo: Dinero disponible en caja y bancos.

Equivalentes de efectivo: Inversiones altamente líquidas.

Cuentas por cobrar: Derechos de cobro a clientes.

Inventarios: Mercaderías destinadas a la venta.

Inversiones financieras: Colocaciones temporales de capital.

Propiedad, planta y equipo: Bienes tangibles para la operación.

Depreciación acumulada: Pérdida de valor de activos fijos.

Activo intangible: Bienes sin sustancia física.

Pasivo: Obligaciones financieras de la empresa.

Pasivo corriente: Deudas exigibles a corto plazo.

Pasivo no corriente: Obligaciones de largo plazo.

Cuentas por pagar: Deudas con proveedores.

Obligaciones financieras: Deudas con entidades financieras.

Tributos por pagar: Impuestos pendientes de pago.

Remuneraciones por pagar: Sueldos devengados no pagados.

Provisiones: Pasivos estimados por contingencias.

Patrimonio: Participación de los propietarios en la empresa.

Capital social: Aportes realizados por los socios.

Capital suscrito: Capital comprometido por los socios.

Resultados acumulados: Utilidades retenidas de ejercicios anteriores.

Resultado del ejercicio: Utilidad o pérdida del periodo.

Reservas: Utilidades retenidas con fines específicos.

Ecuación contable: Activo = Pasivo + Patrimonio.

Liquidez: Capacidad para cumplir obligaciones inmediatas.

Solvencia: Capacidad de pago a largo plazo.

Endeudamiento: Proporción de deuda sobre activos.

Capital de trabajo: Diferencia entre activo y pasivo corriente.

Valor en libros: Valor contable del patrimonio.

Revaluación de activos: Ajuste al valor razonable.

Activo neto: Activo menos pasivos totales.

Pasivo exigible: Deudas con vencimiento definido.

Pasivo contingente: Obligación sujeta a evento futuro.

Notas a los estados financieros: Información complementaria.

Cuentas de orden: Registros informativos extracontables.

Clasificación financiera: Ordenamiento de cuentas por liquidez.

Valor razonable: Precio estimado de mercado.

Presentación financiera: Forma estructurada del estado financiero.

Periodo contable: Tiempo evaluado en los estados financieros.

Uniformidad contable: Consistencia en criterios contables.

Materialidad: Relevancia de la información financiera.

Prudencia: Registro cauteloso de ingresos y gastos.

Devengado: Reconocimiento cuando ocurre el hecho económico.

Balance general: Denominación tradicional del estado.

Estructura financiera: Composición de activos y pasivos.

Análisis financiero: Evaluación de la situación económica.

Estados financieros básicos: Reportes principales de la empresa.

Transparencia financiera: Claridad y fiabilidad de la información.

Términos de toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento en las PYMES

Toma de decisiones: Elección racional entre alternativas financieras.

Inversión: Asignación de recursos para generar beneficios futuros.

Financiamiento: Obtención de recursos para la operación.

Inversión en activos fijos: Compra de bienes de uso.

Inversión en capital de trabajo: Recursos para la operación diaria.

Financiamiento propio: Recursos aportados por los socios.

Financiamiento externo: Recursos obtenidos de terceros.

Crédito comercial: Financiamiento otorgado por proveedores.

Crédito bancario: Préstamos otorgados por entidades financieras.

Costo de capital: Costo de usar recursos financieros.

Riesgo financiero: Probabilidad de pérdidas económicas.

Rentabilidad: Capacidad de generar utilidades.

Flujo de caja: Entradas y salidas de efectivo.

Presupuesto de inversión: Planificación del uso de recursos.

Evaluación financiera: Análisis de viabilidad económica.

Valor actual neto (VAN): Beneficio descontado del proyecto.

Tasa interna de retorno (TIR): Rentabilidad esperada del proyecto.

Periodo de recuperación: Tiempo para recuperar la inversión.

Apalancamiento financiero: Uso de deuda para financiar inversiones.

Decisión de endeudamiento: Elección del nivel de deuda.

Estructura de capital: Proporción entre deuda y patrimonio.

Liquidez financiera: Disponibilidad de efectivo.

Capacidad de pago: Aptitud para cumplir obligaciones financieras.

Análisis costo-beneficio: Comparación entre costos y beneficios.

Planeamiento financiero: Organización anticipada de recursos.

Inversión productiva: Inversión que genera ingresos directos.

Inversión de expansión: Crecimiento del negocio.

Decisión de corto plazo: Elección con impacto inmediato.

Decisión de largo plazo: Elección con impacto futuro.

Fuentes de financiamiento: Origen de los recursos financieros.

Subsidios: Apoyos financieros no reembolsables.

Leasing: Arrendamiento financiero de activos.

Factoring: Venta de cuentas por cobrar.

Microfinanzas: Financiamiento dirigido a pequeñas empresas.

Garantías: Respaldo para obtener financiamiento.

Riesgo de inversión: Incertidumbre en los resultados.

Decisión estratégica: Elección alineada a los objetivos empresariales.

Retorno esperado: Beneficio estimado de la inversión.

Diversificación: Distribución de inversiones para reducir riesgo.

Costo financiero: Intereses y comisiones de la deuda.

Autofinanciamiento: Uso de utilidades retenidas.

Sostenibilidad financiera: Capacidad de mantenerse en el tiempo.

Análisis de escenarios: Evaluación de posibles resultados.

Planeamiento de inversiones: Organización de proyectos futuros.

Decisión de reinversión: Uso de utilidades para crecer.

Acceso al crédito: Facilidad para obtener financiamiento.

Política financiera: Normas internas de gestión financiera.

Restricción financiera: Limitación de acceso a recursos.

Eficiencia financiera: Uso óptimo de los recursos.

Gestión financiera: Administración integral de recursos monetarios.