

**UNIVERSIDAD NACIONAL JORGE BASADRE GROHMANN**

**Facultad de Ciencias Jurídicas y Empresariales**

**Escuela Profesional Ciencias Contables y Financieras**

**ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN LA  
TOMA DE DECISIONES EN UNA EMPRESA  
CERVECERA, TACNA 2023**

**TESIS**

**Presentada por:**

**Bach. YOVANA LUZ PANIAGUA ACERO**

**Para optar el Título Profesional de:**

**CONTADOR PÚBLICO**

**TACNA - PERÚ**

**2025**

**UNIVERSIDAD NACIONAL JORGE BASADRE GROHMANN**

**Facultad de Ciencias Jurídicas y Empresariales**

**Escuela Profesional Ciencias Contables y Financieras**

**TESIS**

**ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN LA  
TOMA DE DECISIONES EN UNA EMPRESA  
CERVECERA, TACNA 2023**

Tesis sustentada y aprobada el 22 de Abril del 2025; estando el jurado calificador integrado por:

PRESIDENTE : .....

  
Dr. CPC. Alexis Efrain Alpaca Cusicanqui

SECRETARIO : .....

  
MBA. CPC. Pablo Amado Vásquez Espinoza

MIEMBRO : .....

  
Mgr. CPC. José Manuel Begazo Zegovia

ASESOR : .....

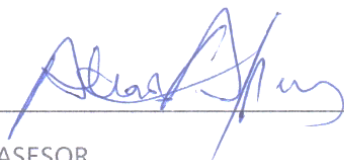
  
Dr. CPC. Alexis Efrain Alpaca Cusicanqui

### CERTIFICADO DE SIMILITUD

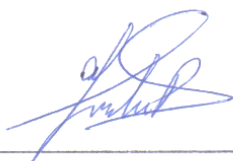
Yo, Dr. CPC. Alexis Efrain Alpaca Cusicanqui, en mi condición de ASESOR acreditado con la Resolución de Facultad N° 12861-FCJE/UNJBG del 17 de julio del 2024, del Trabajo de tesis titulado: ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES EN UNA EMPRESA CERVECERA, TACNA 2023. Presentado por la Bachiller YOVANA LUZ PANIAGUA ACERO Para optar el título profesional de CONTADOR PÚBLICO

Habiendo cumplido con lo establecido en el reglamento de originalidad y de similitud de trabajos de investigación y producción intelectual de la UNJBG, considerando que según la revisión, evaluación y análisis realizado a través del software de similitud textual TURNITIN, cuenta con el nivel de similitud permitido cuyo porcentaje es 12%. Por lo que CERTIFICO LA SIMILARIDAD de la tesis enunciada líneas arriba, el cual está expedita para continuar con los trámites para optar el título profesional de CONTADOR PÚBLICO, según corresponda para su publicación en el Repositorio Institucional.

Tacna, 20 de diciembre del 2024



FIRMA ASESOR  
Alexis Efrain Alpaca Cusicanqui  
DNI 04638501



FIRMA AUTOR  
YOVANA LUZ PANIAGUA ACERO:  
DNI: 72101236



## DEDICATORIA

*A Dios, por ser fuente de sabiduría que me ha guiado y sostenido en esta travesía académica*

*A los docentes de mi escuela profesional de ciencias contables y financieras por su contribución a mi crecimiento académico y profesional.*

*A mis padres queridos, Juana Acero y Pablo Paniagua, por enseñarme los valores de la perseverancia, la honestidad y la humildad.*

*A mi querida familia, por todo el apoyo brindado a lo largo de este camino, sin su presencia en mi vida no habría sido posible, este trabajo es para ustedes, como un testimonio de mi amor y gratitud.*

## **AGRADECIMIENTO**

*A mis padres que me han alentado y apoyado en este camino académico.*

*Agradezco a mi Asesor de tesis Dr. Alexis Efraín Alpaca Cusicanqui, por su apoyo y orientación durante todo el proceso.*

*A todos aquellos que han apoyado y contribuido directa e indirectamente con sus recomendaciones para la realización del presente trabajo de investigación.*

.

## ÍNDICE DE CONTENIDO

DEDICATORIA .....	iv
AGRADECIMIENTO .....	v
RESUMEN.....	xi
ABSTRACT.....	xii
INTRODUCCIÓN.....	1
Capítulo I Planteamiento del problema de investigación .....	4
1.1. Descripción del problema.....	4
1.2. Formulación del problema.....	7
1.2.1. Interrogante general.....	7
1.2.2. Interrogantes específicas.....	7
1.3. Justificación.....	8
1.3.1. Justificación teórica.....	8
1.3.2. Justificación práctica.....	8
1.3.3. Justificación metodológica .....	9
1.3.4. Justificación social .....	9
1.4. Objetivos .....	10
1.4.1. Objetivo general.....	10
1.4.2. Objetivos específicos .....	10
1.5. Hipótesis .....	11
1.5.1. Hipótesis general .....	11
1.5.2. Hipótesis específicas .....	11

Capítulo II Marco teórico.....	12
2.1. Antecedentes .....	12
2.1.1. Nivel internacional.....	12
2.1.2. Nivel nacional.....	14
2.1.3. Nivel regional .....	16
2.2. Bases teóricas.....	17
2.2.1. Análisis financiero .....	17
2.2.2. Toma de decisiones.....	33
2.3. Definición de términos.....	41
Capítulo III Metodología de la investigación .....	43
3.1. Diseño de investigación .....	43
3.2. Población y muestra en estudio .....	44
3.3. Operacionalización de las variables.....	46
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	48
3.4.1. Técnicas de recolección .....	48
3.4.2. Instrumentos de recolección .....	48
3.5. Procesamiento y análisis de objetivos .....	49
Capítulo IV Resultados .....	50
4.1. Resultados según análisis descriptivo de las variables.....	50
4.1.1. Variable independiente: Análisis financiero .....	50
4.1.2. Variable dependiente: Toma de decisiones .....	60
4.2. Prueba de normalidad.....	69

4.3. Contraste de hipótesis .....	70
Capítulo V: Análisis y discusión .....	79
Conclusiones .....	84
Recomendaciones .....	86
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....	88
ANEXOS.....	99

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1</b> Relación de trabajadores de la empresa Cervecera Máster Brew SAC. ....	45
<b>Tabla 2</b> Operacionalización de variables .....	46
<b>Tabla 3</b> VI Análisis financiero .....	50
<b>Tabla 4</b> D1 Ratio de solvencia .....	52
<b>Tabla 5</b> D2. Ratio de liquidez .....	54
<b>Tabla 6</b> D3. Ratio de rentabilidad.....	56
<b>Tabla 7</b> D4. Ratio de gestión.....	58
<b>Tabla 8</b> VD Toma de decisiones .....	60
<b>Tabla 9</b> D1 Decisiones organizacionales .....	63
<b>Tabla 10</b> D2 Decisiones de inversión.....	64
<b>Tabla 11</b> D3 Decisiones de financiamiento .....	66
<b>Tabla 12</b> Pruebas de normalidad .....	69
<b>Tabla 13</b> Contraste de la hipótesis general.....	71
<b>Tabla 14</b> Contraste de la hipótesis 1 .....	73
<b>Tabla 15</b> Contraste de la hipótesis 2.....	75
<b>Tabla 16</b> Contraste de la hipótesis 3.....	77

## ÍNDICE DE FIGURAS

<b>Figura 1</b> VI Análisis financiero .....	52
<b>Figura 2</b> D1 Ratio de solvencia.....	54
<b>Figura 3</b> D2. Ratio de liquidez .....	56
<b>Figura 4</b> D3. Ratio de rentabilidad .....	58
<b>Figura 5</b> D4. Ratio de gestión .....	60
<b>Figura 6</b> VD Toma de decisiones.....	62
<b>Figura 7</b> D1 Decisiones organizacionales.....	64
<b>Figura 8</b> D2 Decisiones de inversión .....	66
<b>Figura 9</b> D3 Decisiones de financiamiento .....	68

## RESUMEN

Este estudio titulado *Análisis financiero y su influencia en la toma de decisiones en una empresa cervecera, Tacna 2023*, tuvo como objetivo identificar cómo el análisis financiero impacta en la toma de decisiones en la empresa cervecera Master Brew SAC. La metodología empleada fue de tipo básica, nivel descriptivo, con enfoque cuantitativo y diseño no experimental transversal. La población y muestra consistieron en los 37 colaboradores de la empresa. Entre los resultados se observó que el 51,4 % de los encuestados evaluaron negativamente el análisis financiero, mientras que el 43,2 % percibieron la toma de decisiones como deficiente. Además, “la prueba de correlación de Spearman reveló una alta correlación positiva (0,738), lo que indica que a medida que mejora la calidad del análisis financiero, la efectividad en la toma de decisiones también aumenta significativamente. Estos hallazgos subrayan la importancia de perfeccionar los procesos de análisis financiero, dado que estos influyen directamente en las decisiones estratégicas y operativas, promoviendo mayor estabilidad y alineación con los objetivos organizacionales. **En conclusión**, el análisis financiero tiene una influencia significativa en la toma de decisiones estratégicas y operativas en la empresa cervecera de Tacna. Una práctica adecuada en este ámbito contribuye directamente al crecimiento y estabilidad empresarial.

**Palabras clave:** toma de decisiones, ratios, análisis financiero, decisiones

## ABSTRACT

The present research, **titled** *Financial Analysis and its Influence on Decision Making in a Brewing Company, Tacna 2023*, aimed to identify how financial analysis impacts decision-making in the Master Brew SAC brewery. The methodology used was basic and descriptive, with a quantitative approach and a non-experimental cross-sectional design. The population and sample consisted of 37 employees of the company. The results showed that 51.4% of respondents evaluated financial analysis negatively, while 43.2% perceived decision-making as deficient. Additionally, the Spearman correlation test revealed a **high positive correlation** (0.738), indicating that as the quality of financial analysis improves, the effectiveness of decision-making significantly increases. These findings highlight the importance of enhancing financial analysis processes, as they directly influence strategic and operational decisions, fostering greater stability and alignment with organizational goals. **In conclusion**, financial analysis significantly influences strategic and operational decision-making in the brewing company in Tacna. Adequate practices in this area directly contribute to the company's growth and stability.

**Key words:** decision making, ratios, financial analysis, decisions

## **INTRODUCCIÓN**

El análisis financiero es una herramienta esencial en el proceso de toma de decisiones dentro de cualquier empresa, pues ofrece una vista completa de cómo se encuentran económica y operativamente. En las empresas cerveceras, su relevancia aumenta debido a la intensa competencia del sector y a las demandas financieras que conlleva esta actividad. Interpretar correctamente los indicadores financieros permite a los directivos no solo evaluar el desempeño actual de la compañía, sino también planificar inversiones, optimizar el uso de recursos y gestionar los riesgos financieros de manera eficaz.

En este contexto, aplicar este análisis en la toma de decisiones de una empresa cervecera ubicada en Tacna impacta de manera considerable en su capacidad para mantener estabilidad y expandirse en el mercado. Los indicadores de solvencia, liquidez, rentabilidad y gestión constituyen una base sólida para tomar decisiones en el ámbito organizacional, de inversión y de financiamiento. Estos factores son cruciales para asegurar que la empresa esté en condiciones de satisfacer las exigencias del mercado, superar los retos operativos y aprovechar las oportunidades de crecimiento.

Asimismo, el análisis financiero resulta indispensable para definir políticas de financiamiento apropiadas y tomar decisiones de inversión fundamentadas. Esto es particularmente importante en un entorno empresarial donde la eficiencia financiera y la capacidad competitiva son determinantes para el éxito sostenible. La empresa Cervecería Master Brew SAC, situada en Tacna, representa un caso de estudio que permite entender cómo el análisis financiero incide en la toma de decisiones y fortalece la gestión estratégica en este sector.

Este estudio se organiza de la siguiente manera:

En el capítulo I se establece el marco inicial de la investigación, presentando una descripción detallada del problema, la justificación fundamentada en investigaciones previas, los objetivos específicos y las hipótesis planteadas para su verificación. A través de un análisis exhaustivo, se busca generar información valiosa que aporte al entendimiento del impacto del análisis financiero en la toma de decisiones.

El capítulo contiene el marco teórico que sustenta la investigación. Se revisan antecedentes relevantes sobre análisis financiero y toma de decisiones, estableciendo las bases conceptuales necesarias para contextualizar el estudio. Asimismo, se destacan teorías y modelos clave que permiten una comprensión sólida del tema.

En el capítulo III se describe de manera detallada la metodología utilizada en el estudio, incluyendo el tipo de investigación, las fuentes de información, y la selección de la población y muestra. También se explican las técnicas e instrumentos empleados para la recolección y análisis de datos, asegurando la validez y confiabilidad de los resultados.

El capítulo IV presenta los resultados obtenidos del análisis realizado en la empresa cervecera en Tacna. Los datos recopilados se analizan de forma exhaustiva y se contrastan con las hipótesis planteadas, evaluando el impacto del análisis financiero en las decisiones organizacionales.

En el capítulo V se discute los hallazgos en relación con el marco teórico, ofreciendo un análisis crítico y reflexivo de los resultados.

Finalmente, las conclusiones resumen los principales hallazgos y su relevancia en el ámbito del análisis financiero dentro del sector cervecero. Además, se proporcionan recomendaciones dirigidas tanto a la empresa objeto de estudio como a otros interesados, con el propósito de enriquecer la comprensión de cómo el análisis financiero influye en la toma de decisiones empresariales

## **CAPÍTULO I**

### **PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN**

#### **1.1. Descripción del problema**

El análisis financiero en la empresa, implica la evaluación y preparación detalladas de los reportes financieros, centrándose en la solvencia, liquidez, la rentabilidad y gestión, por otro lado, estos aspectos se analizan utilizando diversos ratios financieros, entre otros indicadores relevantes (Cedeño C. , 2021).

Por otro lado, la toma de decisiones de la empresa está significativamente influenciada por factores internos y externos, internamente, incluyen las medidas relacionadas a la organización, la inversión y el financiamiento, por otro lado, en las externas se deben tener en cuenta las fluctuaciones económicas mundiales, la inflación, los cambios en las preferencias de los consumidores siendo críticos a la hora de planificar estrategias financieras (Pérez y Andrade, 2023).

A nivel mundial las empresas se enfrentan a desafíos sustanciales debido a la creciente competencia, en donde los factores como la fluctuación de los precios de las materias primas, los cambios en las preferencias de los consumidores hacia las cervezas artesanales y el alto nivel de competencia entre marcas globales y locales ejercen presión sobre la rentabilidad y la sostenibilidad financiera; por otro lado, se debe considerar la inestabilidad económica mundial, ya que según la (ONU Comercio y desarrollo, 2024) se estimó que el crecimiento económico mundial se ralentice hasta el 2,6 % en 2024, apenas superando el límite del 2,5 %, considerado habitualmente como indicador de una recesión, además de la inflación y los conflictos geopolíticos, afecta a estas empresas, obligándolas a ajustar sus estrategias financieras.

A nivel internacional, el rendimiento económico fue impactado por varios factores críticos, como la alta inflación, el conflicto entre Rusia y Ucrania, y la posibilidad de que la política monetaria continúe con su enfoque contractivo durante el resto del 2024.

El Fondo Monetario Internacional (FMI) estimó un crecimiento mundial de 2,8 % para 2023 y de 3,0 % para 2024, sin embargo, significa una desaceleración en comparación con el 3,4 % de crecimiento alcanzado en 2022. Estas cifras de crecimiento son menores al promedio del 3,8 % registrado entre 2000 y 2019, y podrían ajustarse a la baja dependiendo de

cómo evolucione la inflación global (SBS, 2023). A nivel nacional, en Perú se proyecta un crecimiento económico del 2,6 % en 2023 y del 3,0 % en 2024, según estimaciones oficiales, sin embargo, el crecimiento para este año “ha sido revisado a la baja en 0,3 puntos porcentuales debido principalmente a los conflictos sociales que se iniciaron en diciembre de 2022 y se extendieron hasta mediados de marzo de 2023.” Esta situación llevó al Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) a actualizar su proyección de crecimiento de la inversión privada, corrigiendo la tasa de 1 % a -0,5 % para 2023 y 2024 (SBS, 2023), lo cual influye en las decisiones de las empresas con operaciones en el país.

A nivel de la industria, las empresas deben adaptarse a las reglamentaciones sectoriales, las condiciones del mercado y la competencia. Estos elementos complican la adopción de decisiones estratégicas, lo que requiere un análisis financiero eficiente para seguir siendo competitiva, en otras palabras, el análisis es insuficiente en muchas empresas, restringe su capacidad para aprovechar las oportunidades de crecimiento, optimizar los costos y mitigar los riesgos financieros, es por ello que la capacidad para tomar decisiones efectivas depende en gran medida de la calidad del análisis financiero realizado, que incluye la evaluación de estados financieros y ratios financieros, sin embargo, es crucial comprender cómo estos análisis específicos impactan directamente

en las decisiones estratégicas y operativas de la empresa (Solsol,García, Ruiz, 2024).

Debido a ello, el estudio explorará si un análisis financiero más robusto y preciso conduce a decisiones más informadas y eficaces, mejorando así el desempeño financiero y operativo de la empresa. Además, se considerará cómo las decisiones tomadas afectan retroalimentan el proceso de análisis financiero, cerrando así el ciclo de mejora continua en la toma de decisiones empresariales.

## **1.2. Formulación del problema**

### **1.2.1. Interrogante general**

¿Cómo influye el análisis financiero en la toma de decisiones en una empresa cervecera, Tacna 2023?

### **1.2.2. Interrogantes específicas**

¿Cómo influye el análisis financiero en la toma de decisiones organizacionales en una empresa cervecera, Tacna 2023?

¿Cómo influye el análisis financiero en la toma de decisiones de inversión en una empresa cervecera, Tacna 2023?

¿Cómo influye el análisis financiero en la toma de decisiones de financiamiento en una empresa cervecera, Tacna 2023?

### **1.3. Justificación**

#### **1.3.1. *Justificación teórica***

Radica en la necesidad de comprender cómo los principios y modelos financieros influyen en la toma de decisiones empresariales. La teoría financiera ofrece un marco conceptual que ayuda a identificar y evaluar las variables clave que afectan el rendimiento y la sostenibilidad de las empresas. Al analizar una empresa cervecera en Tacna, se espera contribuir al cuerpo de conocimiento existente, proporcionando evidencia empírica sobre la aplicación de teorías financieras en un contexto específico y local. Además, la investigación puede revelar patrones y relaciones que no han sido adecuadamente explorados en estudios previos, enriqueciendo así la literatura académica en finanzas y administración de empresas.

#### **1.3.2. *Justificación práctica***

Se centra en la utilidad directa que los resultados pueden tener para la empresa cervecera objeto de análisis y otras similares en la región. Al identificar las prácticas financieras más efectivas y su influencia en la toma de decisiones, el estudio proporcionará recomendaciones concretas que pueden mejorar la gestión financiera y, por ende, el rendimiento empresarial. Esto es particularmente relevante en un sector competitivo como el de la cerveza, donde la optimización de recursos y la toma de

decisiones informadas son cruciales para mantener la viabilidad y el crecimiento. Los hallazgos también pueden ser útiles para asesores financieros, gerentes y otros stakeholders interesados en mejorar las estrategias de gestión y finanzas en empresas de tamaño y características similares.

### **1.3.3. Justificación metodológica**

La presente investigación utiliza un diseño no experimental y transversal con enfoque cuantitativo, lo cual es apropiado para analizar y establecer relaciones entre variables sin necesidad de manipularlas. Este diseño permite recolectar datos en un momento determinado, favoreciendo el análisis del impacto del análisis financiero en la toma de decisiones dentro de la empresa cervecera. La elección de un nivel descriptivo se alinea con el objetivo de caracterizar los indicadores financieros y su influencia en las decisiones organizacionales, de inversión y de financiamiento. Además, la técnica de encuesta aplicada a una muestra de 37 colaboradores asegura la obtención de información directa y específica, representativa de la percepción y experiencia del personal clave en la empresa.

### **1.3.4. Justificación social**

El presente estudio tiene una importante justificación social, ya que contribuye al desarrollo sostenible al mejorar la gestión financiera y la toma

de decisiones empresariales, promoviendo el crecimiento económico local (ODS 8) y el uso eficiente de recursos (ODS 12). Además, fomenta la innovación en procesos y estrategias (ODS 9) y refuerza alianzas clave para impulsar el desarrollo empresarial en la región de Tacna (ODS 17). Estos aportes buscan no solo fortalecer la competitividad empresarial, sino también generar beneficios sostenibles para la comunidad.

#### **1.4. Objetivos**

##### ***1.4.1. Objetivo general***

Identificar cómo influye el análisis financiero en la toma de decisiones en una empresa cervecera, Tacna 2023.

##### ***1.4.2. Objetivos específicos***

Identificar cómo influye el análisis financiero en las decisiones organizacionales en una empresa cervecera, Tacna 2023.

Identificar cómo influye el análisis financiero en las decisiones de inversión en una empresa cervecera, Tacna 2023.

Identificar cómo influye el análisis financiero en las decisiones de financiamiento en una empresa cervecera, Tacna 2023.

## **1.5. Hipótesis**

### **1.5.1. Hipótesis general**

El análisis financiero influye de manera significativa en las decisiones en una empresa cervecera, Tacna 2023.

### **1.5.2. Hipótesis específicas**

El análisis financiero influye de manera significativa en las decisiones organizacionales en una empresa cervecera, Tacna 2023.

El análisis financiero influye de manera significativa en las decisiones de inversión en una empresa cervecera, Tacna 2023.

El análisis financiero influye de manera significativa en las decisiones de financiamiento en una empresa cervecera, Tacna 2023.

## CAPÍTULO II

### MARCO TEÓRICO

#### 2.1. Antecedentes

##### 2.1.1. Nivel internacional

Cevallos et al. (2024) en su estudio titulado “**Evaluación financiera para la toma de decisiones en la empresa Baltrans Export Cía. Ltda**”, realizado en Ecuador para la Escuela Superior Politécnica Agropecuaria de Manabí, tuvieron como objetivo desarrollar un índice integral que permitiera evaluar la situación financiera de la empresa y proporcionar una base sólida para la toma de decisiones. La metodología incluyó enfoques inductivos, deductivos, analítico-sintéticos y descriptivos, y como instrumentos se utilizó una entrevista estructurada junto con la escala de Saaty. Los resultados evidenciaron deficiencias en la prueba ácida y la rentabilidad neta, lo que afectó negativamente el desempeño empresarial, aunque se registró un índice de eficiencia financiera del 74,5 %, lo que sugiere una gestión eficiente. Concluyeron que, los desafíos relacionados con la liquidez a corto plazo y la rentabilidad, la empresa mostró fortalezas en solvencia, gestión de activos y control financiero, resaltando la importancia del monitoreo periódico para decisiones informadas y sostenibilidad.

Yagual (2024) en su tesis de pregrado titulada “**Análisis financiero del hotel Punta del Mar S.A.S, provincia de Santa Elena, año 2022**”, en Ecuador, para la Universidad Estatal Península de Santa Elena, tuvo como objetivo analizar la situación financiera del hotel durante el año 2022 mediante análisis horizontal y vertical para facilitar la toma de decisiones. La metodología fue descriptiva, no experimental, cualitativa y cuantitativa, con enfoques deductivo, inductivo y bibliográfico. Se emplearon entrevistas como técnica, utilizando guías y documentos analizados como instrumentos. Los resultados señalaron que las cuentas más representativas que afectaron la situación financiera del hotel fueron los documentos por pagar, obligaciones pendientes al IEES y beneficios legales a empleados, lo que resultó en una pérdida de -27 894,24. Concluyó que estas cuentas impactan significativamente la liquidez y la capacidad del hotel para convertir inventarios y cuentas por cobrar en efectivo.

Arrieta (2021) en su tesis de especialización en gerencia financiera titulada “**Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones en la IPS Comfaguajira en el distrito turístico y cultural de Riohacha**”, realizada en La Guajira, Colombia, tuvo como objetivo analizar el impacto del análisis financiero en la toma de decisiones para proponer estrategias en la IPS Comfaguajira. Con un enfoque metodológico mixto, de tipo descriptivo y diseño de campo, la población y muestra consistieron en 3

personas, empleando encuestas y cuestionarios como instrumentos. Los resultados revelaron deficiencias en la planificación financiera, aunque varios ratios y métricas mostraron ligeras mejoras entre periodos. Concluyó que las medidas financieras aisladas no son suficientes y que el trabajo colaborativo entre todos los actores financieros es esencial para lograr una mejora constante y sostenible.

### **2.1.2. Nivel nacional**

Guevara (2023) en su investigación para obtener el grado de bachiller en la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo, Perú, desarrolló un estudio titulado “**Análisis financiero y la toma de decisiones empresariales**”. Este trabajo tuvo como propósito identificar cómo la capacidad económica y financiera de una empresa influye en la toma de decisiones. La metodología empleada fue de enfoque bibliográfico y analítico, llegando a la conclusión de que el análisis financiero impacta directamente en las decisiones empresariales. Esto se debe a que la evaluación de estados financieros y el cálculo de indicadores o ratios financieros brindan un panorama claro sobre aspectos como liquidez, gestión, endeudamiento y rentabilidad, lo cual permite tomar decisiones fundamentadas para el correcto funcionamiento empresarial.

Granda y Solano (2022) en su tesis de pregrado realizada en Trujillo, Perú, titularon su estudio **Análisis financiero y su efecto en la toma de**

**decisiones en una empresa comercial de Trujillo, 2021**, tuvo como objetivo determinar cómo el análisis financiero influye en la toma de decisiones dentro de la empresa. La metodología adoptada fue de enfoque aplicado, con un diseño no experimental, transversal, de alcance descriptivo y enfoque cuantitativo. Como instrumentos, emplearon fichas de entrevista y análisis documental. Los hallazgos revelaron que el análisis financiero tuvo un impacto significativo en la toma de decisiones empresariales. Sin embargo, también evidenciaron que los costos de financiamiento derivados de préstamos adquiridos a corto y mediano plazo generaron un sobreendeudamiento. Además, se observó una notable disminución del retorno de inversión (ROI), alcanzando el 56,92 % en 2021, como consecuencia de decisiones financieras desfavorables. Finalmente, concluyeron que la ausencia de un análisis financiero adecuado conllevó a un sobreendeudamiento tanto a corto como a largo plazo, debido principalmente a los préstamos adquiridos.

Cangalaya (2020) en su estudio para optar por el título de contador público, presentó el trabajo titulado "**Análisis financiero y su influencia en la toma de decisiones gerenciales en la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL - Miraflores – Lima 2017-2018**". Su investigación tuvo como objetivo demostrar el impacto del análisis financiero en las decisiones gerenciales dentro de la empresa. Para ello, se utilizó un enfoque

metodológico cuantitativo y descriptivo, con un diseño no experimental y transversal, y una población y muestra de 15 personas relacionadas con la organización. Los resultados indicaron que el valor de significación asintótica fue de 0,037, menor al valor de referencia de 0,05, lo que permitió rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis de investigación. En conclusión, el análisis financiero se identificó como una herramienta clave que incide de manera directa en la toma de decisiones gerenciales.

### **2.1.3. Nivel regional**

Jiron y Barandiaran (2023) en su estudio titulado “**Análisis financiero y la toma de decisiones en las clínicas veterinarias de la Ciudad de Tacna – 2022**”, plantearon como objetivo establecer la relación existente entre el análisis financiero y la toma de decisiones en dichas instituciones. Para ello, adoptaron un enfoque metodológico básico, no experimental y descriptivo correlacional. Los resultados obtenidos evidenciaron una correlación significativa positiva, lo que permitió confirmar la hipótesis general del estudio. Asimismo, aplicaron la prueba de Shapiro-Wilk, cuyos resultados también fueron significativos. Finalmente, concluyeron que el análisis financiero está significativamente relacionado con la toma de decisiones estratégicas, tácticas y operativas dentro de las empresas, destacando su importancia como base para la formulación de decisiones financieras fundamentadas.

Jarro (2022) en su investigación para optar por el título profesional de contador público, titulada “**Análisis de estados financieros y proyección de flujo de caja de la empresa Silsur Computer S.R.L. de Tacna, año 2022**”. Este estudio tuvo como finalidad realizar un análisis financiero detallado para comprender la dinámica económica y financiera interna de la empresa. El enfoque metodológico empleado fue descriptivo, cualitativo y experimental. Como conclusión principal, se determinó que la empresa posee un sólido respaldo financiero, lo que facilita la implementación de un plan de gestión financiera que sustenta su crecimiento y consolida su posición en el mercado del departamento de Tacna.

## **2.2. Bases teóricas**

### **2.2.1. Análisis financiero**

El análisis financiero es un componente esencial y fundamental en el ámbito financiero, ya que facilita la evaluación del desempeño operativo de una empresa a través de un diagnóstico de su situación actual y la anticipación de posibles problemas.

Para comprender mejor este proceso, es útil considerar las definiciones de algunos autores relevantes. Hilario et al. (2020) describe “este análisis como un proceso que consiste en descomponer el fenómeno en estudio en componentes específicos, cuyo fin es identificar las causas

subyacentes que originan dicho fenómeno.” Esta definición resalta la importancia de descomponer los elementos financieros para identificar las causas subyacentes de los problemas o éxitos observados. Este enfoque permite a los analistas entender las raíces de las cuestiones financieras y abordar los problemas desde su origen.

Por otro lado, Naicipa et al. (2023) describen el análisis financiero como un proceso que implica seleccionar, relacionar y analizar la información financiera utilizando diversas herramientas, lo cual brinda una base sólida para tomar decisiones adecuadas en el ámbito financiero. Este enfoque destaca la importancia de emplear múltiples herramientas analíticas para evaluar con precisión la información financiera y respaldar decisiones fundamentadas. Al aplicar una variedad de herramientas, los profesionales logran una comprensión más detallada y precisa de la situación financiera de una empresa.

Este procedimiento es fundamental para analizar la situación económica de una entidad, ya que facilita la comprensión de su capacidad para cumplir con sus compromisos financieros, su competencia para generar ingresos y su efectividad en la administración de recursos. Mediante diversos indicadores financieros, los analistas logran obtener una representación clara de la salud financiera de la organización, detectan áreas que requieren mejoras y pueden llevar a cabo decisiones

fundamentadas que beneficien su crecimiento y sostenibilidad. Entre estos indicadores se encuentran el índice de liquidez, la rentabilidad, el endeudamiento y la eficiencia operativa (Barzola et al, 2020).

Asimismo, el análisis financiero no se limita a evaluar el estado actual, sino que también es esencial para la planificación futura, al anticipar posibles desafíos y oportunidades, las empresas pueden prepararse de manera más efectiva para abordar problemas y capitalizar oportunidades. Esto resulta crucial para asegurar la sostenibilidad a largo plazo y el éxito continuo en un entorno empresarial que es dinámico y competitivo (Nieto & Cuchiparte, 2022).

### **Estados financieros**

Los estados financieros son informes contables que reflejan la situación económica y financiera de una empresa en un período específico. Estos informes proporcionan información relevante para la toma de decisiones tanto para los gerentes como para los inversores, analistas y otros interesados en la situación de la empresa (Nieto & Cuchiparte, 2022) donde los principales Estados Financieros son:

Balance General (o Estado de Situación Financiera): Este estado muestra los activos, pasivos y el patrimonio de la empresa en un momento determinado. Su fórmula básica es:

$$\text{Activo} = \text{Pasivo} + \text{Patrimonio Neto}$$

Estado de Resultados (o Estado de Pérdidas y Ganancias): Refleja la rentabilidad de la empresa en un período determinado, mostrando ingresos, costos, gastos y resultados netos. La fórmula básica es:

$$\text{Ingreso} - \text{Costos y Gastos} = \text{Resultado Neto}$$

Estado de Flujo de Efectivo: Presenta las entradas y salidas de efectivo durante un período. Se clasifica en actividades operativas, de inversión y de financiación.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto: Muestra los movimientos que ha tenido el patrimonio neto de la empresa en un período, incluyendo ganancias, pérdidas y otros cambios en el capital.

El análisis de los estados financieros se puede realizar a través de varias técnicas, tales como:

Análisis horizontal: Compara los estados financieros de diferentes períodos para identificar tendencias y variaciones.

Análisis vertical: Examina la relación entre las diferentes partidas de los estados financieros para entender su estructura.

Indicadores financieros: Como el ratio de liquidez, rentabilidad, solvencia, entre otros, que ayudan a evaluar la salud financiera de la empresa.

**2.2.1.1. Ratio de solvencia.** Este es un indicador crucial que evalúa la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a largo plazo. Una empresa que se considera solvente tiene suficientes activos para saldar sus deudas, lo que indica una situación financiera sólida y la habilidad de afrontar futuros compromisos sin inconvenientes. La solvencia se analiza a menudo a través de métricas financieras como el ratio de endeudamiento y el ratio de cobertura de intereses (Chusin y Peñaloza, 2023).

Para su cálculo, se divide el total de pasivos entre el total de activos de la empresa; un ratio bajo refleja una menor dependencia de la deuda para financiar sus actividades, lo que es positivo, ya que implica una mayor estabilidad financiera y un riesgo reducido de insolvencia. Este indicador es, por lo tanto, vital para examinar la estructura financiera de la empresa y su habilidad para gestionar sus obligaciones.

En otro aspecto, el ratio de cobertura de intereses evalúa si la empresa puede satisfacer los intereses de su deuda utilizando sus ganancias antes de intereses e impuestos (EBIT). Un ratio elevado indica que la empresa genera ingresos suficientes para cubrir sus costos

financieros, lo que es una señal positiva de su capacidad para manejar sus responsabilidades de deuda. Este indicador es crucial para acreedores e inversores, ya que refleja la habilidad de la empresa para realizar sus pagos de intereses sin poner en riesgo su rentabilidad (Chusin y Peñaloza, 2023).

Por otro lado, León y Ocampos (2020) destacan que, para llevar a cabo un análisis financiero de solvencia, es necesario evaluar distintos indicadores económicos y financieros, este análisis debe realizarse tanto a corto plazo, es decir, analizando la relación entre los activos y pasivos corrientes de la empresa, como a largo plazo, con el fin de determinar si la empresa mantiene un equilibrio financiero. De esta forma, se obtiene la ventaja de diagnosticar su situación financiera y realizar comparaciones con otras empresas del mismo sector.

**2.2.1.1.1. Plazo de deudas.** Este indicador mide el periodo promedio que una empresa necesita para cumplir con sus obligaciones financieras. Proporciona información sobre la capacidad que tiene la empresa para administrar sus deudas y su interacción con los acreedores. Un plazo de deudas más corto indica una buena gestión financiera y relaciones sólidas con proveedores y acreedores, lo que refleja que la empresa está cumpliendo con sus obligaciones de forma puntual. Este aspecto es crucial para mantener la confianza de los acreedores y para asegurar el acceso continuo a financiación y créditos (Ramos, 2023). Para calcular el plazo de

deudas, se divide el total de deudas a corto plazo entre el promedio diario de compras a crédito. Por otro lado, un plazo de deudas más largo podría señalar dificultades para hacer frente a las obligaciones financieras, lo que podría generar desconfianza en los acreedores y dificultar el acceso a créditos o financiamiento futuro. Para calcular este indicador, se utiliza la fórmula en la que el total de las deudas a corto plazo se divide por el promedio diario de compras a crédito, lo que proporciona una medida del tiempo promedio que la empresa tarda en pagar sus deudas. Este indicador es clave para evaluar la liquidez y la capacidad de pago de la empresa, así como para prevenir su riesgo de insolvencia en el corto plazo (Chusin y Peñaloza, 2023).

**2.2.1.1.2. Cobertura de interés.** Este indicador financiero evalúa la capacidad de una empresa para cumplir con los intereses de su deuda usando sus ganancias antes de intereses e impuestos (EBIT). Este ratio es clave para analizar la habilidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones financieras relacionadas con los intereses de la deuda, reflejando su estabilidad financiera y gestión efectiva de estas obligaciones. Un elevado ratio de cobertura de interés sugiere que la empresa genera suficientes ingresos operativos para afrontar con facilidad los costos financieros de los intereses, lo que no solo minimiza el riesgo de impago, sino que también mejora la percepción de su solvencia por parte de

acreedores e inversores (Alarcon & Albarran, 2022). La cobertura de interés se calcula dividiendo el EBIT por los gastos de intereses. Un resultado elevado indica una sólida capacidad para manejar la carga de deuda, mientras que un resultado bajo puede señalar debilidad ante cambios desfavorables en el entorno económico o financiero. En resumen, la cobertura de interés es fundamental para evaluar la salud financiera de una empresa, ya que proporciona una medida clara de su capacidad para cumplir con sus compromisos financieros relacionados con los intereses, asegurando la estabilidad financiera a largo plazo (Ramos, 2023).

**2.2.1.1.3. Apalancamiento financiero.** Es un término utilizado para describir la estrategia de una empresa de utilizar deuda para financiar sus operaciones y proyectos de inversión, con el objetivo de aumentar la rentabilidad. Este enfoque permite a las empresas obtener una mayor cantidad de recursos para invertir sin tener que recurrir completamente a su propio capital, lo que potencialmente maximiza los rendimientos de los accionistas (Capus, 2023). Sin embargo, como lo señala (Cecilia, 2023), un alto nivel de apalancamiento puede generar riesgos significativos. Si bien el apalancamiento puede aumentar las ganancias en periodos de buen rendimiento económico, también aumenta la exposición de la empresa a la insolvencia en situaciones donde los ingresos no son suficientes para cubrir las obligaciones de la deuda.

**2.2.1.2. Ratio de Liquidez.** El ratio de liquidez es un indicador fundamental que mide la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo, utilizando sus activos corrientes. Haro et al. afirman que este análisis es crucial para garantizar que la empresa pueda cubrir sus deudas inmediatas y mantener sus operaciones sin interrupciones. Una alta liquidez brinda seguridad financiera, permitiendo que la empresa navegue en situaciones adversas, mientras que una baja liquidez podría señalar vulnerabilidades financieras que requieren atención inmediata. (Haro et al., 2023).

Según González y Rodríguez, el ratio de liquidez es un reflejo de la salud financiera de la empresa a corto plazo, ya que permite conocer si los activos más líquidos de la empresa son suficientes para cubrir sus pasivos corrientes. Estos autores subrayan que una liquidez adecuada es esencial para mantener la estabilidad operativa de la empresa, ya que le permite enfrentarse a emergencias o fluctuaciones en el mercado sin recurrir a fuentes externas de financiamiento. La flexibilidad operativa que brinda una alta liquidez es vista como una ventaja competitiva clave en entornos empresariales dinámicos.

En su investigación, Suarez (2024) explica que el ratio de liquidez es uno de los indicadores más utilizados para evaluar la solvencia a corto plazo de una empresa. Estos autores resaltan que una liquidez elevada no

solo muestra la capacidad de la empresa para hacer frente a sus deudas inmediatas, sino que también refuerza la confianza de los inversores y acreedores. Sin embargo, también advierten que un exceso de liquidez puede indicar una gestión ineficiente del capital, ya que puede reflejar que la empresa no está utilizando sus recursos de manera óptima para generar rentabilidad.

**2.2.1.2.1. Liquidez general.** El ratio de liquidez general es una medida crucial para evaluar la solvencia a corto plazo de una empresa. Este indicador proporciona una visión clara de la capacidad de la empresa para cubrir sus pasivos corrientes con sus activos corrientes. El cálculo se obtiene dividiendo el total de activos corrientes entre el total de pasivos corrientes. Si el resultado es mayor que 1, significa que la empresa tiene suficientes recursos líquidos para cumplir con sus obligaciones financieras inmediatas sin necesidad de buscar financiamiento externo o vender activos. Este ratio es esencial no solo para los gerentes financieros, sino también para los inversores y analistas, ya que indica la estabilidad financiera de la empresa y su capacidad para gestionar fluctuaciones en la demanda de efectivo o situaciones inesperadas que requieran liquidez rápida (Peñares & Barreda, 2024).

Según (Soto, Valdez, & Vela, 2020), el ratio de liquidez general es un indicador clave que refleja la capacidad operativa de la empresa para

cumplir con sus obligaciones financieras inmediatas. Este ratio tiene implicaciones directas en la gestión del capital de trabajo, ya que permite conocer si la empresa puede afrontar sus pasivos corrientes sin depender de financiación externa. Los autores explican que un resultado superior a 1 se considera positivo, pero también subrayan que una liquidez excesiva podría estar reflejando una gestión conservadora o la falta de una estrategia de inversión adecuada. Para estos autores, la liquidez general debe ser evaluada junto con otros indicadores financieros para obtener una visión más completa de la salud financiera a corto plazo de la empresa.

Este ratio ofrece una visión clara sobre la estabilidad financiera de la empresa a corto plazo y su capacidad para manejar variaciones en la demanda de efectivo (Haro et al., 2023).

$$\text{Liquidez general} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

**2.2.1.2.2. Capital de trabajo.** Según Muñoz (2024), el capital de trabajo es un indicador esencial que refleja la diferencia entre los activos corrientes y los pasivos corrientes de una empresa. Este concepto es fundamental para evaluar la liquidez operativa de la empresa y la eficacia en la gestión del capital circulante. Un capital de trabajo positivo sugiere que la empresa tiene los recursos suficientes para cubrir sus obligaciones

a corto plazo y mantener sus operaciones diarias sin problemas. Además, Muñoz destaca que contar con un capital de trabajo sólido es clave para la estabilidad financiera y operativa de la empresa, ya que le proporciona el respaldo necesario para afrontar imprevistos y aprovechar oportunidades estratégicas. Para los gerentes financieros y analistas, este indicador es crucial porque demuestra la capacidad de la empresa para gestionar exitosamente sus recursos, asegurando un funcionamiento sin interrupciones.

(Arturo, 2021) En su análisis sobre gestión financiera, Hernández y López enfatizan que el capital de trabajo no solo es una medida de liquidez, sino también un indicador de la eficiencia operativa de la empresa. Estos autores afirman que un capital de trabajo adecuado asegura que la empresa pueda mantener sus operaciones cotidianas y cumplir con sus obligaciones a corto plazo sin depender de fuentes externas de financiamiento. Sin embargo, también advierten que un capital de trabajo excesivamente alto puede ser una señal de ineficiencia en el uso de los recursos, ya que puede indicar que la empresa tiene demasiado capital inmovilizado en activos corrientes (como inventarios o cuentas por cobrar) que podrían utilizarse para generar mayores rendimientos. De acuerdo con Hernández y López, un capital de trabajo bien gestionado permite a las

empresas mejorar su rentabilidad mientras mantienen su estabilidad financiera.

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

**2.2.1.2.3. Indicadores de caja.** Estos indicadores analizan la disponibilidad inmediata de efectivo para hacer frente a obligaciones a corto plazo. Son herramientas fundamentales para medir la liquidez de una empresa, ya que reflejan su capacidad para cumplir con compromisos financieros de manera inmediata y sin complicaciones. Contar con una sólida posición de caja es vital para poder reaccionar ante emergencias y aprovechar oportunidades estratégicas de inversión. Los gerentes financieros supervisan cuidadosamente estos indicadores para garantizar que la empresa mantenga una posición financiera sólida y pueda adaptarse a los cambios en el entorno económico (Muñoz, 2024).”

**2.2.1.3. Ratio de rentabilidad.** Este indicador evalúa la habilidad de una empresa para generar beneficios a partir de sus ingresos, constituyendo un parámetro esencial para determinar su éxito financiero y eficiencia operativa. Algunos de los ratios de rentabilidad más comunes incluyen el margen de beneficio neto, el retorno sobre activos (ROA) y el retorno sobre el patrimonio (ROE) (Cedeño M. , 2024).

**2.2.1.3.1. ROE.** “Este ratio evalúa la rentabilidad desde la óptica de los accionistas, reflejando la eficacia con la que una empresa utiliza el capital de sus accionistas para producir utilidades. Un valor elevado de ROE indica que la compañía está ofreciendo un atractivo retorno a sus inversores, lo que puede resultar en la atracción de más capital. La fórmula para calcular el ROE consiste en dividir la utilidad neta entre el patrimonio neto (Cedeño M. , 2024).

**2.2.1.3.2. ROA.** Este indicador financiero es fundamental ya que mide cómo una empresa es capaz de generar beneficios utilizando sus activos totales. Este ratio permite valorar la eficiencia con la que la empresa gestiona sus recursos para generar ingresos. Un ROA alto sugiere una gestión efectiva y una rentabilidad adecuada en relación con los activos invertidos.

Para calcular el ROA, se divide la utilidad neta entre los activos totales de la empresa. Este cálculo muestra la rentabilidad de los activos, es decir, cuánto beneficio se obtiene por cada unidad de activos usados, lo cual es positivo para los inversionistas y otros interesados (Cedeño M. , 2024).”

**2.2.1.3.3. Márgenes de utilidad operativa, neta y bruta.** Son indicadores de rentabilidad que analizan distintos niveles de ingresos dentro del estado de resultados:

- a) “Bruta: Representa la ganancia obtenida tras descontar el costo de los bienes vendidos, siendo un indicador de la eficiencia en la producción y la capacidad de la empresa para manejar sus costos directos (Cedeño M. , 2024).
- b) Operativa: Mide la rentabilidad después de deducir los gastos operativos, pero antes de los intereses e impuestos. Este margen proporciona una perspectiva clara sobre la rentabilidad de las actividades operativas principales de la empresa.
- c) Neta: Refleja la rentabilidad final después de considerar todos los gastos, incluidos los intereses e impuestos. Este indicador es fundamental para evaluar la rentabilidad total y la eficiencia en la administración financiera de la empresa” (Cedeño M. , 2024).

**2.2.1.4. Ratio de gestión.** “Este índice refleja cuán eficiente es una empresa en la administración de sus activos, asimismo, menciona analizan el movimiento de cuentas por cobrar y pagar de la entidad, y también ponen atención en la rotación de los activos e inventarios. Estos indicadores son calculados a partir de los saldos contables presentes en los estados financieros auditados, esta métrica es esencial para evaluar la eficiencia en

el uso de los recursos y la gestión del proceso productivo (Nieto & Quispe, 2020).

**2.2.1.4.1. Rotación de cartera.** Este indicador evalúa la efectividad en la administración de cuentas por cobrar en una empresa. Refleja cuántas veces, en un periodo específico (usualmente anual), la empresa convierte sus cuentas por cobrar en dinero en efectivo, lo que implica cuántas veces se logra el cobro o la renovación integral de la cartera. Un índice elevado de rotación sugiere un control efectivo en la cobranza y una recuperación eficiente de los créditos (Pari & Ramos, 2021).

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{\text{Cuentas por cobrar} * 360}{\text{Ventas}}$$

**2.2.1.4.2. Rotación de inventarios.** Esta métrica mide la eficacia en la gestión de los inventarios de una empresa. El índice revela con qué frecuencia la compañía vende y repone su inventario durante un intervalo de tiempo determinado. Un alto índice de rotación indica una gestión efectiva del inventario y la habilidad de la empresa para transformarlo rápidamente en ventas (Aponte & Ninatanta, 2023).

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Inventario promedio} * 360}{\text{Costo de las ventas}}$$

**2.2.1.4.3. Rotación de caja y bancos.** Este indicador analiza la frecuencia con la que se utilizan los fondos disponibles en efectivo y en cuentas bancarias en las operaciones de la empresa a lo largo de un periodo específico. Muestra la rapidez con la que la empresa utiliza su liquidez para cubrir sus necesidades operativas o de inversión, buscando alcanzar un equilibrio adecuado entre los ingresos y los gastos de efectivo (Cusi & Eddie, 2024).

$$\text{Rotación de caja y bancos} = \frac{\text{Caja y bancos} * 360}{\text{Ventas}}$$

## **2.2.2. Toma de decisiones**

La toma de decisiones en el contexto organizacional implica validar, seleccionar y escoger entre diversas alternativas disponibles para avanzar en el desarrollo de una entidad. Es un proceso estructurado que comienza identificando la necesidad de tomar una decisión específica, luego se procede a generar y analizar las diferentes opciones disponibles; posteriormente, se elige la alternativa más adecuada, se implementa y finalmente se evalúan los resultados obtenidos (Zumba et al., 2023).

Según Arana (2021) la toma de decisiones es un proceso estratégico que permite a los líderes y gerentes adoptar acciones fundamentadas, optimizando así el desempeño y la dirección del negocio hacia sus objetivos

establecidos; en especial en el ámbito empresarial, la toma de decisiones se posiciona como una herramienta importante para garantizar que las elecciones realizadas beneficien e impulsen el progreso de la organización.

Según Ochoa y Gomez (2020) la toma de decisiones consiste en reconocer problemas, reunir información relevante, considerar varias alternativas y elegir la acción más adecuada. Este proceso busca seleccionar la opción que permita superar dificultades o barreras que puedan afectar el desarrollo de las acciones.

Acosta (2022) nos indica que puede clasificarse en varias categorías, dependiendo del contexto y el impacto que tengan en la organización, pero, en este caso, se pueden distinguir tres tipos principales: decisiones organizacionales, decisiones de inversión y decisiones de financiamiento.

Dentro de una empresa cervecera es un proceso complejo y multifacético que involucra varias áreas críticas ya que no solo abarca decisiones estratégicas y operativas, sino también aspectos financieros, de inversión y de financiamiento (Zumba et al., 2023).

### **IMPORTANCIA:**

Este es un proceso imperante para cualquier organización, dado que impacta directamente en su capacidad para lograr objetivos y garantizar su sostenibilidad a largo plazo. Este proceso implica la señalización de

problemas o la detección de oportunidades, la evaluación de diversas alternativas y la elección de la opción más conveniente (Zumba et al., 2023).

**2.2.2.1. Decisiones organizacionales.** Se refieren a aquellas que afectan el funcionamiento interno y la estructura operativa de una empresa, estas decisiones abarcan diversas áreas cruciales, como la gestión del personal, la asignación de recursos, la implementación de políticas y procedimientos, y la adopción de nuevas tecnologías; la calidad de estas decisiones puede ser determinante para la eficiencia operativa y la capacidad de la empresa para adaptarse a cambios en su entorno empresarial (Ingrid & Viteri, 2022).

Ejemplos concretos de decisiones organizacionales incluyen la reestructuración de departamentos para mejorar la coordinación y eficiencia interna, la toma de decisiones sobre contratación o despido de empleados para alinear los recursos humanos con las necesidades estratégicas de la empresa, y la modificación de los procesos de producción para optimizar la eficiencia y reducir costos operativos (Grupo Atico34, 2020).

**2.2.2.1.1. Estructura y funciones.** La estructura define la manera en que se distribuyen las tareas, las responsabilidades y el flujo de información dentro de la empresa, una estructura bien definida permite una

mayor eficiencia operativa y facilita la coordinación entre diferentes departamentos, las funciones de cada área deben estar claramente delineadas para evitar duplicidades y asegurar que todas las tareas críticas sean cubiertas de manera adecuada (Sánchez, 2023). Por otro lado, Fonseca et. al. (2024) sugiere que la estructura organizacional debe alinearse con la estrategia empresarial para optimizar el rendimiento a largo plazo.”

**2.2.2.1.2. Objetivos organizacionales.** “Son metas a largo plazo que la empresa se plantea lograr. Estos objetivos orientan la estrategia de la empresa y sirven como base para la toma de decisiones. Pueden incluir la expansión en el mercado, el aumento de la rentabilidad, la mejora de la calidad del producto, entre otros. Es crucial que estos objetivos sean específicos, medibles, alcanzables, relevantes y con un plazo definido (Sánchez, 2023). En la misma línea Arraya (2020) enfatiza que los objetivos deben ser claros y medibles para guiar la toma de decisiones y asegurar el éxito organizacional.

**2.2.2.2. Decisiones de inversión.** Estas decisiones son cruciales para las empresas, ya que implican la asignación estratégica de capital hacia diferentes proyectos o activos con el propósito de generar rendimientos futuros. Estas inversiones pueden ser tanto en activos tangibles, como maquinaria o edificios, como en activos intangibles, como

investigación y desarrollo o adquisición de patentes (Huillcañahui & Uceda, 2020).

Al tomar decisiones de inversión, las empresas deben evaluar factores como el costo inicial de la inversión, el retorno esperado sobre esa inversión, los riesgos asociados y el impacto a largo plazo en la posición financiera de la empresa, por ejemplo, la decisión de abrir una nueva planta de producción o adquirir una empresa competidora son ejemplos típicos de decisiones de inversión estratégica (Caiza et al., 2021).

**2.2.2.2.1. Planeamiento financiero.** Este es un proceso clave que se encarga de diseñar planes a corto, mediano y largo plazo, con el propósito de orientar las inversiones y garantizar que la empresa disponga de los recursos financieros esenciales para llevar a cabo sus operaciones y proyectos. Este proceso abarca la creación de presupuestos detallados, la anticipación de necesidades de financiamiento y la valoración de la capacidad de la empresa para cumplir con sus compromisos financieros a lo largo del tiempo. (Caiza et al., 2021).

**2.2.2.2.2. Medición de riesgo de inversión.** Este aspecto es indispensable en el proceso de toma de decisiones de inversión, ya que implica la identificación, análisis y valoración de los riesgos vinculados a diferentes proyectos. Las empresas emplean una variedad de herramientas

y metodologías, tales como el análisis de sensibilidad, el análisis de escenarios y los modelos de valoración, para evaluar y administrar los riesgos inherentes a sus inversiones (Caiza et al., 2021). Por otro lado, según Mancilla (2021) planeamiento financiero es una herramienta de gestión, se vincula con el plan productivo, económico y de inversión y permite mostrar la base de una administración eficaz y eficiente, en el análisis de recursos monetarios. Es esencial en las empresas agropecuarias, por cuanto hay un periodo de tiempo largo entre las erogaciones por insumos o servicios contratados y los ingresos originados en las ventas de los productos. Es importante tener un plan financiero y adecuarlo frente a los cambios de precios y a las variaciones climáticas, para que constituya una herramienta beneficiosa en el proceso administrativo, a fin de tomar mejores decisiones que nos ayudan a alcanzar los objetivos previstos.”

**2.2.2.3. Decisiones de financiamiento.** “Estas decisiones se centran en la forma en que la organización obtiene y gestiona los recursos financieros requeridos para sus operaciones y proyectos de inversión. Incluyen la elección entre varias fuentes de financiamiento, como la emisión de acciones, la obtención de préstamos bancarios o la reinversión de utilidades. Según Cuadros y Silvera (2023), la estructura de financiamiento seleccionada puede influir significativamente en el costo del capital, la

flexibilidad financiera y el riesgo que asume la empresa. Es fundamental establecer una combinación óptima entre deuda y capital propio para reducir el costo total de capital y maximizar el valor para los accionistas. Ejemplos de decisiones de financiamiento abarcan la emisión de bonos corporativos, la negociación de líneas de crédito con instituciones financieras y la emisión de nuevas acciones para aumentar el capital social. Para la elección de fuentes de financiamiento según Mamani (2024) implica analizar detalladamente todas las alternativas disponibles. Estas opciones pueden diferenciarse según su plazo, si son de propiedad propia o ajena, o por su origen, ya sea interno o externo.

Las decisiones financieras desempeñan un papel clave en la maximización del valor para los accionistas de una empresa y son responsabilidad de los gerentes financieros. Estas decisiones son básicas para alcanzar los objetivos de la gestión financiera (Huachua, 2022).

**2.2.2.3.1. Lineamientos y políticas de financiamiento.** Los lineamientos y políticas de financiamiento establecen las directrices que la empresa seguirá al buscar fuentes de financiamiento; estas políticas pueden incluir criterios para seleccionar entre financiamiento propio y ajeno, directrices sobre la proporción de deuda a capital propio, y parámetros para evaluar las opciones de financiamiento disponibles (Cuadros y Silvera , 2023). Para Mamani (2024), las políticas de

financiamiento son los principios que guían a una entidad para adquirir fondos o recursos financieros con el fin de alcanzar sus objetivos de crecimiento y progreso.

**2.2.2.3.2. *Financiamiento por deuda.*** Esta estrategia implica la obtención de recursos mediante la contratación de préstamos o la emisión de bonos. Esta forma de financiamiento permite que la empresa acceda a capital sin necesidad de reducir la participación de los accionistas, sin embargo, el financiamiento mediante deuda también implica la responsabilidad de pagar intereses y restituir el capital principal, lo que puede afectar la liquidez y la capacidad de solventar de la empresa; es esencial llevar a cabo un análisis exhaustivo de las condiciones de los préstamos y de la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones en materia de deuda antes de optar por esta vía de financiamiento (Cuadros y Silvera , 2023). Además, Mamani (2024) argumenta que el financiamiento por deuda puede ser ventajoso debido a los beneficios fiscales, ya que los pagos de intereses son deducibles de impuestos y que las empresas que emplean deuda deben gestionar cuidadosamente el riesgo de insolvencia, que puede generar costos adicionales.”

### 2.3. Definición de términos

- a) Activo: Se refiere a los recursos que la empresa tiene bajo su control, los cuales han sido adquiridos a través de eventos ocurridos en el pasado, y de los cuales se anticipa que generarán beneficios económicos en el futuro (Caiza et al., 2021).
- b) Análisis de rentabilidad: Es el proceso mediante el cual se evalúa la habilidad de la empresa para producir ganancias en comparación con sus ventas, activos o capital (Caiza et al., 2021).
- c) Decisión de financiación: Se trata de establecer la combinación más adecuada de deuda y capital para financiar tanto las actividades operativas como el crecimiento de la empresa (Cuadros y Silvera , 2023).
- d) Decisión de inversión: Es el procedimiento en el que se asignan recursos financieros a proyectos o activos, con la expectativa de que estos generen rendimientos a futuro (Caiza et al., 2021).
- e) Flujo de caja: Se refiere al movimiento de efectivo y sus equivalentes, ya sea de ingresos o egresos, dentro de la empresa, siendo esencial para evaluar su capacidad de liquidez (Chusin y Peñaloza, 2023).

- f) Liquidez: Es la capacidad que tiene una empresa para hacer frente a sus obligaciones financieras a corto plazo (Chusin y Peñaloza, 2023).
- g) Pasivo: Constituye las obligaciones existentes de la empresa, que surgen de eventos anteriores, y cuya liquidación resultará en la salida de recursos que implican beneficios económicos (Cuadros y Silvera , 2023).
- h) Patrimonio: Es la parte residual de los activos de la empresa luego de restar todos sus pasivos, representando el valor neto de la entidad (Chusin y Peñaloza, 2023).
- i) Solvencia: Se define como la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a largo plazo (Cuadros y Silvera , 2023).

## **CAPÍTULO III**

### **METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN**

#### **3.1. Diseño de investigación**

El estudio se clasifica como básico, enfocado en generar conocimiento teórico y en profundizar en los principios fundamentales de un fenómeno. Este tipo de investigación no persigue necesariamente una aplicación inmediata, sino que se ocupa de enriquecer la comprensión de fenómenos tanto naturales como sociales, analizando sus características y fundamentos con el fin de avanzar en el conocimiento científico (Vizcaíno et al., 2023).

El estudio se consideró descriptivo, con el fin de detallar las características, comportamientos o fenómenos concretos tal como se manifiestan en una población o contexto específico. Este nivel de investigación tiene como meta ofrecer una representación precisa y minuciosa de los aspectos que se están estudiando (Valle et al., 2022).

Adicionalmente el diseño de la investigación fue de tipo no experimental y de corte transversal, lo que implica que se llevó a cabo la recolección de datos en un solo instante del tiempo. En este enfoque, el investigador no altera las variables ni forma grupos de control o de intervención; en su lugar, se dedica a observar y documentar el comportamiento de las variables en su contexto natural. El objetivo de este diseño es describir un fenómeno o situación particular en un momento determinado (Rebollo y Ábalos, 2022).

### **3.2. Población y muestra en estudio**

#### **Población**

“Se define como el conjunto completo de individuos, elementos o entidades que comparten una característica específica y que son objeto de análisis en una investigación,” este grupo representa aquel al cual se pretenden aplicar los obtenidos en el estudio para hacer generalizaciones o inferencias relevante (Bautista, 2021).

Para la presente investigación, la población estará conformada por 52 trabajadores de la empresa cervecera Máster Brew S.A.C, según la tabla 1 que fue extraída del anexo 4.

**Tabla 1**

*Relación de trabajadores de la empresa Cervecera Máster Brew SAC.*

<b>N°</b>	<b>Cargos</b>	<b>Cantidad de personas</b>
1	Gerencia	2
2	Administración	3
3	Contabilidad	7
4	Tesorería	3
5	Finanzas	3
6	Logística	9
7	Recursos humanos	2
8	Marketing	3
9	Producción	5
10	Operarios	15
<b>Total</b>		<b>52</b>

*Nota.* Información extraída de Anexo 04

### **Muestra**

Para la presente investigación se utilizó el muestreo por conveniencia de 37 trabajadores

### 3.3. Operacionalización de las variables

**Tabla 2**

*Operacionalización de variables*

Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores
Variable independiente: Análisis financiero	Naicipa et al. (2023) describen este proceso como “uno en el que se selecciona, relaciona y evalúa la información financiera utilizando diversas herramientas con la finalidad de fundamentar la toma de decisiones acertadas en el ámbito financiero, esta perspectiva destaca la importancia de usar diferentes herramientas analíticas para evaluar la información financiera de manera efectiva y tomar decisiones adecuadas.”	Proceso sistemático de recopilación, procesamiento e interpretación de datos financieros de la empresa.	1. Ratios de solvencia	1.1 Plazo de deudas 1.2 Cobertura de interés 1.3. Apalancamiento financiero
			2. Ratios de liquidez	2.1. Liquidez general 2.2. Capital de trabajo 2.3. Indicadores de caja
			3. Ratios de rentabilidad	3.1. ROE 3.2. ROA 3.3. Márgenes de utilidad operativa, neta y bruta
			4. Ratios de gestión	4.1. Rotación de cartera 4.2. Rotación de inventarios 4.3. Rotación de caja y bancos

Variable dependiente: Toma de decisiones	“Es un proceso estructurado que inicia con la identificación de la necesidad de tomar una decisión específica, luego, se generan y analizan las diferentes opciones disponibles, se elige la alternativa más adecuada, se implementa y, finalmente, se evalúan los resultados obtenidos” (Zumba et al., 2023).	Es el proceso sistemático de identificar y evaluar alternativas posibles, analizar las consecuencias de cada opción y seleccionar la más adecuada en función de criterios predefinidos para alcanzar un objetivo específico.	5. Decisiones organizacionales	5.1. Estructura y funciones 5.2. Objetivos organizacionales
			6. Decisiones de inversión	6.1. Planeamiento financiero 6.2. Medición de riesgo de inversión
			7. Decisiones de financiamiento	7.1. Lineamientos y políticas de financiamiento 7.2. Financiamiento por deuda

### **3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

#### **3.4.1. Técnicas de recolección**

Para este caso se escogió la encuesta, la cual, según Noreña (2023):

“Se posiciona como un método de investigación esencial que trasciende la simple recopilación de datos. Este enfoque se basa en un proceso sistemático para obtener información de un grupo representativo de personas, con el propósito de explorar sus opiniones, actitudes, creencias y comportamientos respecto a un tema específico. “

#### **3.4.2. Instrumentos de recolección**

Se escogió el cuestionario, el cual, según Salas (2020), es un conjunto de preguntas estructuradas y previamente diseñadas para recopilar información específica de los participantes. Este instrumento, estrechamente vinculado al proceso de encuesta, asegura la recolección estandarizada de datos al presentar las preguntas de forma clara y organizada, permitiendo respuestas mediante opciones predefinidas o abiertas. Asimismo, se destaca por su versatilidad, al ofrecer la posibilidad de recolectar tanto datos cuantitativos como cualitativos, adaptándose a la naturaleza variada de las preguntas formuladas.

### **3.5. Procesamiento y análisis de objetivos**

Para el procesamiento y análisis de los datos recopilados a través de la encuesta, se utilizaron las siguientes técnicas:

- ✓ El cuestionario es el instrumento a utilizar que nos podrá permitir recolectar datos verídicos con respecto a las variables de estudio.
- ✓ Luego de haber aplicado la encuesta y recolectados datos, se procedió a realizar el análisis estadístico para verificar la confiabilidad del Alfa de Cronbach y validez de nuestros instrumentos de medición por 3 expertos.

## CAPÍTULO IV RESULTADOS

### 4.1. Resultados según análisis descriptivo de las variables

#### 4.1.1. Variable independiente: Análisis financiero

**Tabla 3**

*VI Análisis financiero*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Malo	19	51,4	51,4
Regular	9	24,3	75,7
Bueno	9	24,3	100,0
Total	37	100,0	

*Nota.* SPSS versión 27.0.

### **Análisis e Interpretación**

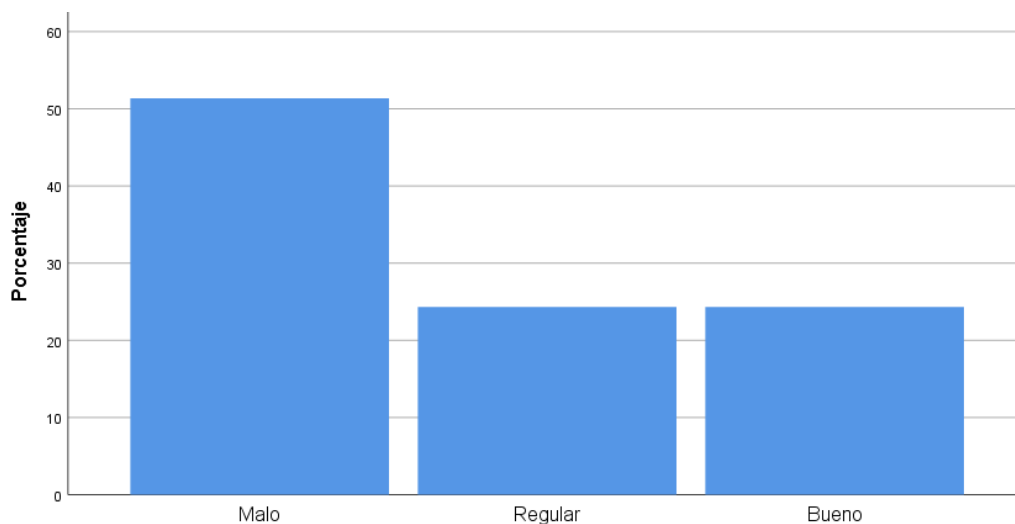
Según los resultados obtenidos de la encuesta que evalúa la percepción de los empleados sobre el análisis financiero, se encuentra que el 51,4 % de los encuestados considera el análisis financiero como malo.

Este porcentaje significativo revela que más de la mitad de los empleados no perciben el análisis financiero de la empresa como adecuado, lo cual podría estar afectando negativamente la toma de decisiones estratégicas y operativas.

Por otro lado, el 24,3 % de los encuestados califica el análisis financiero como regular. Este grupo, aunque menos crítico, aún señala una percepción de desempeño que deja margen para mejoras. Es posible que, para estos empleados, algunos aspectos del análisis financiero sean aceptables, pero también haya áreas que requieren mayor precisión o rigor para facilitar decisiones más informadas.

Finalmente, el 24,3 % de los encuestados percibe el análisis financiero como bueno, indicando que, para una minoría, el análisis financiero satisface las expectativas y necesidades requeridas para una toma de decisiones eficaz.

Este grupo valora de manera positiva las prácticas de análisis financiero implementadas por la empresa.

**Figura 1***VI Análisis financiero**Nota. Tabla 3.***Tabla 4***D1 Ratio de solvencia*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Malo	23	62,2	62,2
Regular	8	21,6	83,8
Bueno	6	16,2	100,0
Total	37	100,0	

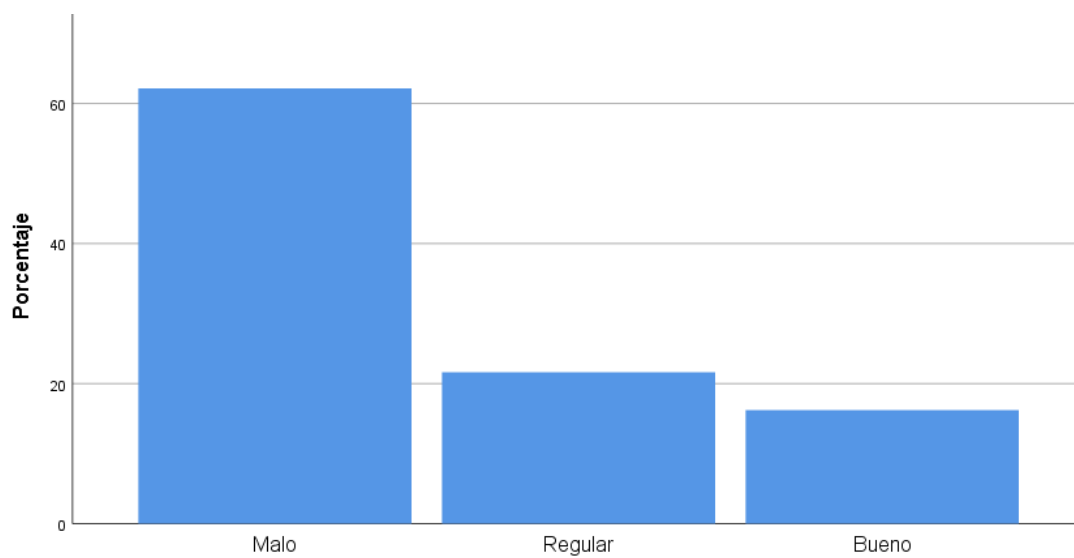
*Nota. SPSS versión 27.0.*

### **Análisis e Interpretación**

En cuanto al ratio de solvencia los resultados muestran que el 62,2 % de los empleados considera que la solvencia de la empresa es mala. Este porcentaje mayoritario indica una percepción de que la empresa podría enfrentar dificultades para cumplir con sus obligaciones financieras a corto o largo plazo. La alta prevalencia de esta percepción sugiere una inquietud considerable respecto a la estabilidad financiera de la empresa, lo cual podría influir negativamente en la confianza de los empleados en las decisiones financieras y estratégicas de la organización.

Por otro lado, el 21,6 % de los encuestados considera que el ratio de solvencia es regular. Aunque este grupo no percibe la solvencia como óptima, tampoco la considera deficiente. Esto implica que, para ellos, la empresa mantiene cierto nivel de estabilidad financiera, aunque aún con espacio para mejoras que puedan aumentar la seguridad financiera.

Finalmente, un 16,2 % califica la ratio de solvencia como bueno, indicando que, para una minoría, la empresa presenta una situación financiera confiable y estable en términos de solvencia. Este grupo percibe que la empresa tiene la capacidad de afrontar sus compromisos financieros sin dificultades significativas.

**Figura 2***D1 Ratio de solvencia**Nota. Tabla 4.***Tabla 5***D2. Ratio de liquidez*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Malo	18	48,6	48,6
Regular	15	40,5	89,2
Bueno	4	10,8	100,0
Total	37	100,0	

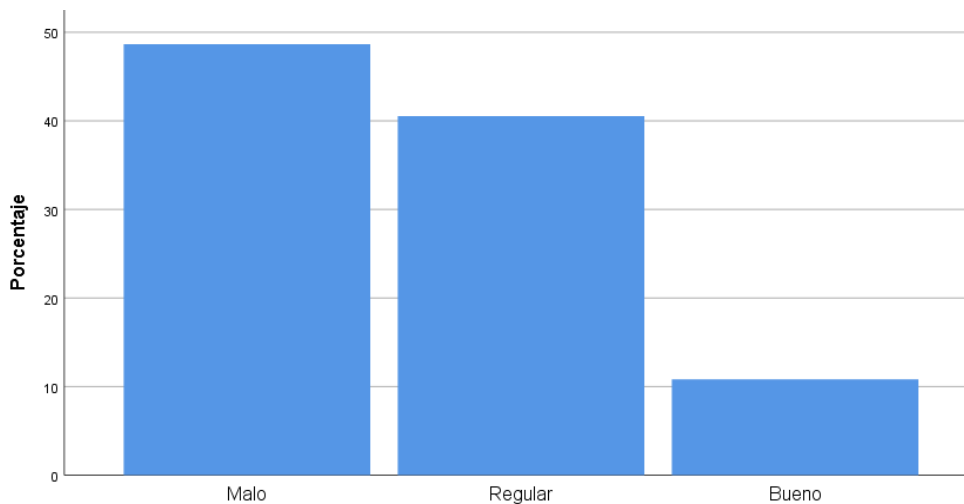
*Nota. SPSS versión 27.0.*

### **Análisis e interpretación**

En cuanto al Ratio de liquidez, los resultados de la encuesta reflejan que el 48,6 % de los empleados perciben la liquidez de la empresa como mala. Este grupo significativo indica una preocupación sobre la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo, sugiriendo una percepción de vulnerabilidad financiera que podría impactar en la seguridad y estabilidad de las decisiones operativas.

Por su parte, el 40,5 % de los encuestados considera que el ratio de liquidez es regular. Esta percepción refleja una postura intermedia, en la que los empleados no identifican un problema grave, pero tampoco una solidez financiera suficiente en términos de liquidez. Para ellos, la empresa cumple con sus compromisos, aunque podría beneficiarse de un fortalecimiento en sus recursos líquidos.

Finalmente, el 10,8 % de los empleados percibe la liquidez de la empresa como buena, lo cual sugiere que, para una minoría, la empresa tiene una capacidad adecuada para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo. Este pequeño grupo se siente confiado en la solidez de los recursos líquidos de la empresa, lo que permite una visión favorable hacia la capacidad de respuesta ante imprevistos financieros.

**Figura 3***D2. Ratio de liquidez**Nota.* Tabla 5.**Tabla 6***D3. Ratio de rentabilidad*

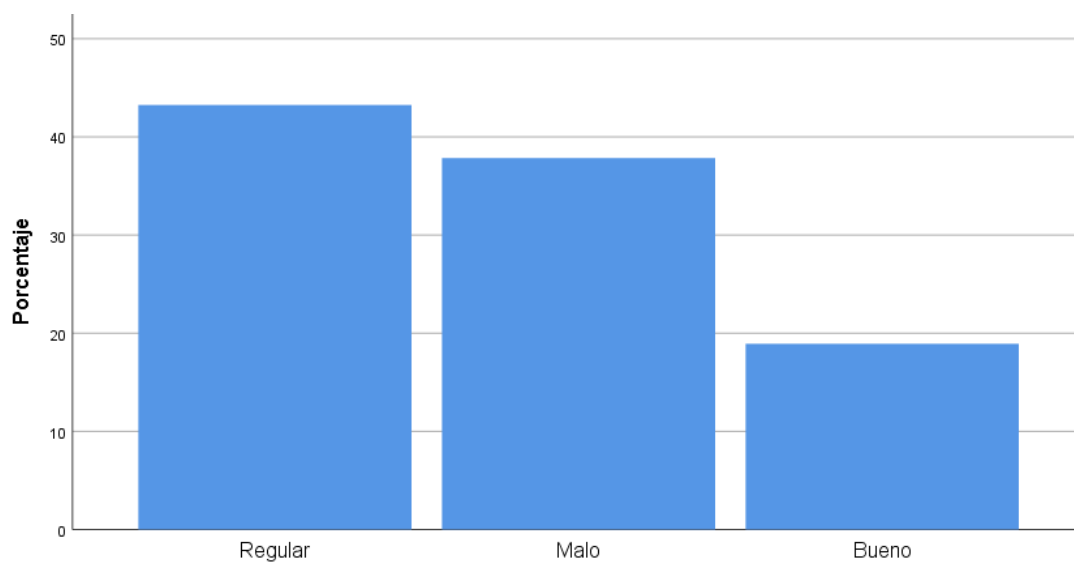
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Regular	16	43,2	43,2
Malo	14	37,8	81,1
Bueno	7	18,9	100,0
Total	37	100,0	

*Nota.* SPSS versión 27.0.

### **Análisis e interpretación**

En relación con el Ratio de rentabilidad, los resultados indican que el 43,2 % de los empleados perciben la rentabilidad de la empresa como regular. Este porcentaje mayoritario muestra que, aunque algunos aspectos de la rentabilidad son considerados aceptables, existe una percepción de que la empresa podría mejorar su capacidad para generar ganancias.

El 37,8 % de los encuestados considera la rentabilidad como mala, lo que señala una preocupación importante sobre el rendimiento financiero y su impacto en la sustentabilidad de las operaciones. Solo un 18,9 % califica la rentabilidad como buena, sugiriendo que una minoría ve la capacidad de generación de ingresos de la empresa como positiva. Estos resultados destacan la importancia de fortalecer la rentabilidad para aumentar la percepción de viabilidad financiera entre los empleados y mejorar la efectividad en la toma de decisiones.

**Figura 4***D3. Ratio de rentabilidad**Nota. Tabla 6.***Tabla 7***D4. Ratio de gestión*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Malo	15	40,5	40,5
Regular	14	37,8	78,4
Bueno	8	21,6	100,0
Total	37	100,0	

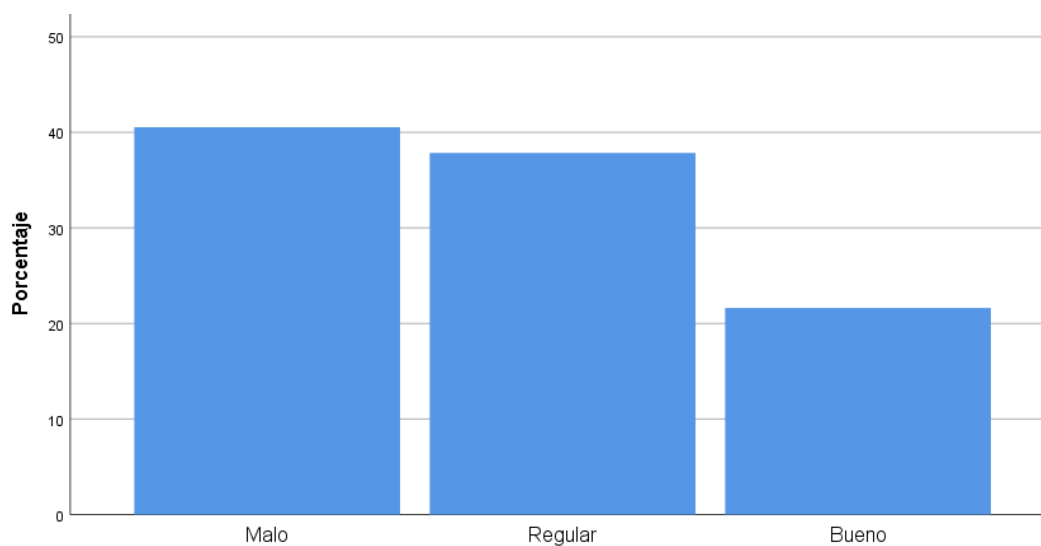
*Nota. SPSS versión 27.0.*

### **Análisis e interpretación**

En cuanto al Ratio de gestión evaluado en la tabla 5, el 40,5 % de los encuestados considera la gestión de la empresa como mala, lo cual sugiere que una parte considerable de los empleados no percibe una administración efectiva en el uso de los recursos y en la implementación de estrategias. Un 37,8 % la califica como regular, lo que implica que, aunque algunos aspectos de la gestión son funcionales, todavía existen áreas de oportunidad que podrían optimizarse para mejorar la eficiencia operativa.

Finalmente, un 21,6 % de los encuestados considera que la gestión es buena, indicando que una minoría ve la administración de recursos y las prácticas de gestión de la empresa de forma favorable.

Estos resultados resaltan la necesidad de mejorar tanto la rentabilidad como la gestión dentro de la empresa. Fortalecer estas áreas podría contribuir a una mayor confianza entre los empleados y facilitar un ambiente de decisiones más informadas y sostenibles, apoyando un desarrollo financiero sólido y una administración más eficiente de los recursos.

**Figura 5***D4. Ratio de gestión*

Nota. Tabla 7.

**4.1.2. Variable dependiente: Toma de decisiones****Tabla 8***VD Toma de decisiones*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Malo	16	43,2	43,2
Regular	14	37,8	81,1
Bueno	7	18,9	100,0
Total	37	100,0	

Nota. SPSS versión 27.0.

### **Análisis e interpretación**

En cuanto a la variable dependiente “toma de decisiones”, los resultados presentados muestran que el 43,2 % de los empleados perciben la toma de decisiones en la empresa como mala. Este alto porcentaje sugiere una percepción negativa sobre la efectividad de los procesos de decisión, lo cual podría estar relacionado con deficiencias en el análisis financiero, la solvencia, la liquidez, la rentabilidad y la gestión previamente evaluadas. Esta falta de confianza en las decisiones organizacionales puede repercutir en la motivación y el compromiso de los empleados hacia los objetivos de la empresa.

Por otro lado, el 37,8 % de los empleados considera la toma de decisiones como regular. Esta percepción refleja que, aunque los procesos de decisión pueden ser adecuados en ciertos aspectos, aún existe un margen significativo para mejoras que permitan consolidar un proceso de decisión más confiable y efectivo. Este grupo sugiere que la toma de decisiones no es consistentemente sólida, posiblemente debido a la falta de apoyo en análisis financieros robustos y una gestión adecuada.

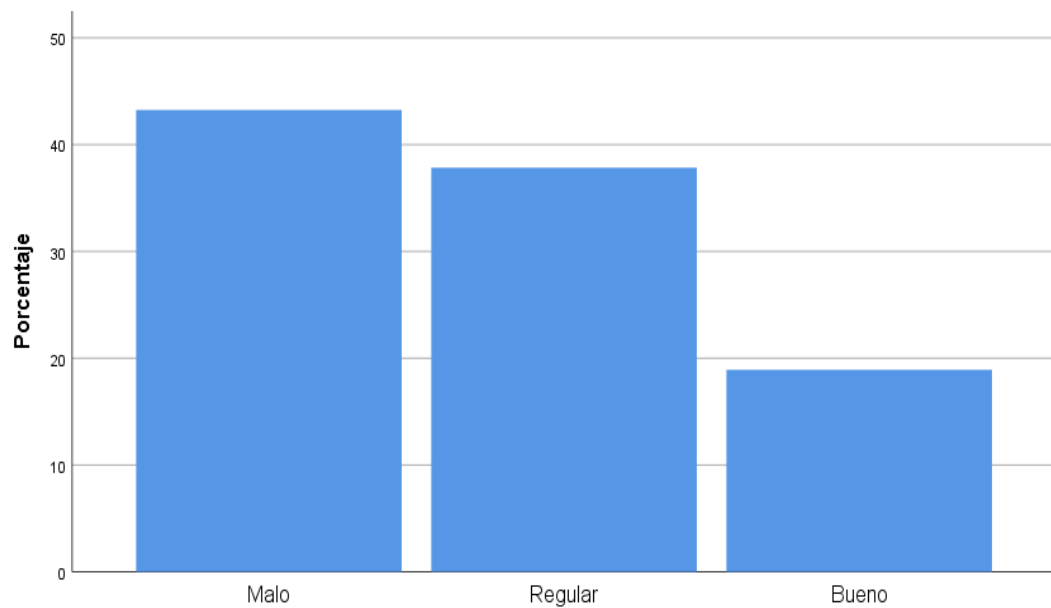
Finalmente, el 18,9 % percibe la toma de decisiones como buena, lo que indica que una minoría de los empleados considera que las decisiones son efectivas y bien fundamentadas. Este grupo podría estar

experimentando menos incertidumbre respecto a la dirección estratégica y operativa de la empresa.

Estos resultados subrayan la importancia de mejorar la calidad del análisis financiero y de fortalecer las variables que lo respaldan, como la rentabilidad, liquidez y gestión, para promover un entorno de toma de decisiones más favorable.

### Figura 6

*VD Toma de decisiones*



*Nota.* Tabla 8.

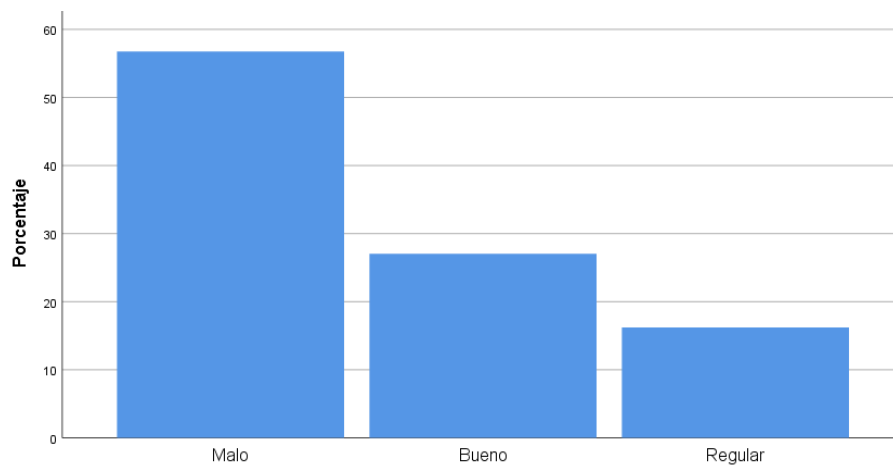
**Tabla 9***D1 Decisiones organizacionales*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Malo	21	56,8	56,8
Bueno	10	27,0	83,8
Regular	6	16,2	100,0
Total	37	100,0	

*Nota.* SPSS versión 27.0.

**Análisis e interpretación**

Los datos indican que el 56,8 % de los empleados considera que las decisiones organizacionales son malas. Esta alta proporción sugiere una percepción negativa sobre la toma de decisiones estratégicas y operativas a nivel organizacional, lo cual puede estar afectando la eficiencia general y la alineación con los objetivos de la empresa. Solo el 27,0 % percibe estas decisiones como buenas, lo cual indica que, para una minoría, las decisiones estratégicas se consideran acertadas y alineadas con el crecimiento organizacional. Un 16,2 % califica las decisiones organizacionales como regulares, mostrando una percepción de cierta funcionalidad en el proceso, aunque con áreas de mejora evidentes.

**Figura 7***D1 Decisiones organizacionales*

Nota. Tabla 9.

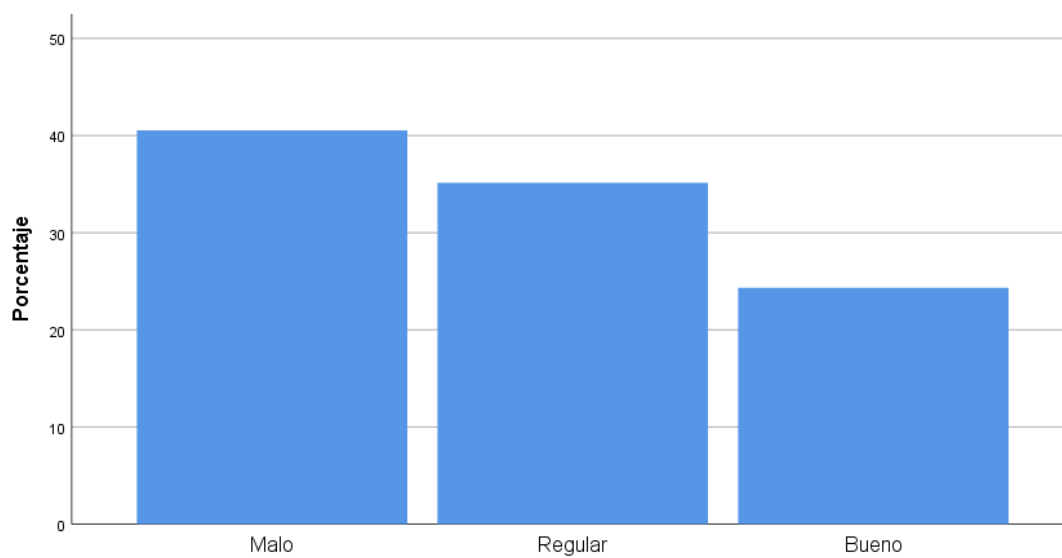
**Tabla 10***D2 Decisiones de inversión*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Malo	15	40,5	40,5
Regular	13	35,1	75,7
Bueno	9	24,3	100,0
Total	37	100,0	

Nota. SPSS versión 27.0.

### **Análisis e Interpretación**

En cuanto a las "Decisiones de inversión," el 40,5 % de los empleados las considera "malas", lo cual puede reflejar dudas respecto a la rentabilidad y efectividad de las inversiones realizadas por la empresa. Este porcentaje sugiere que los empleados ven un riesgo en las inversiones actuales, posiblemente debido a una percepción de falta de análisis financiero sólido. El 35,1 % considera las decisiones de inversión como "regulares," lo que implica que, aunque algunos aspectos son aceptables, estas decisiones no están completamente respaldadas por la confianza de los empleados. Finalmente, el 24,3 % percibe las decisiones de inversión como "buenas," sugiriendo que este grupo cree que las inversiones realizadas apoyan de manera adecuada el crecimiento y estabilidad de la empresa.

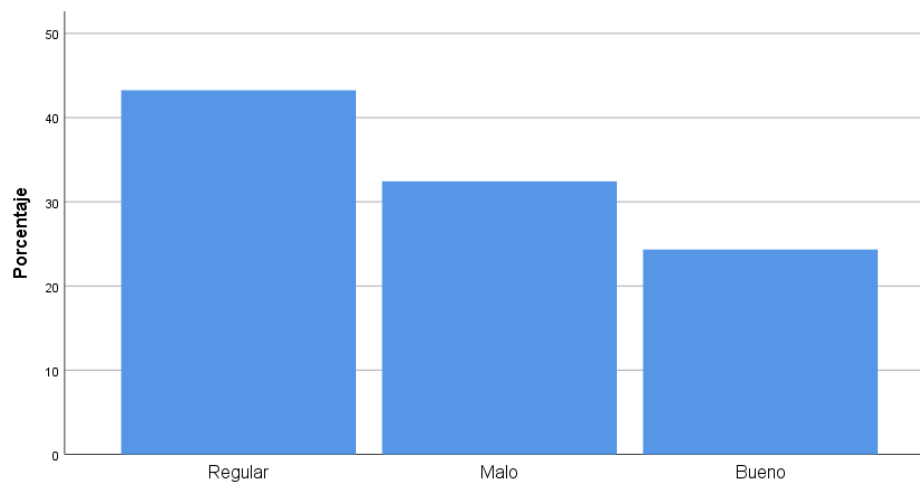
**Figura 8***D2 Decisiones de inversión**Nota.* Tabla 10.**Tabla 11***D3 Decisiones de financiamiento*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Regular	16	43,2	43,2
Malo	12	32,4	75,7
Bueno	9	24,3	100,0
Total	37	100,0	

*Nota.* SPSS versión 27.0.

### **Análisis e Interpretación**

Respecto a las "Decisiones de financiamiento," el 43,2 % de los empleados califica estas decisiones como "regulares". Esta percepción indica que, si bien las decisiones de financiamiento cumplen en cierto grado, aún no alcanzan un nivel óptimo de aceptación entre los empleados, quienes podrían considerar que la empresa tiene margen de mejora en sus estrategias de financiamiento. El 32,4 % de los empleados considera las decisiones de financiamiento como "malas," lo cual apunta a una percepción de riesgo o insuficiencia en los métodos de financiamiento utilizados. Por otro lado, el 24,3 % considera estas decisiones como "buenas," indicando que una minoría de empleados percibe que la empresa maneja de forma adecuada sus decisiones de financiamiento, contribuyendo a una estabilidad financiera positiva.

**Figura 9***D3 Decisiones de financiamiento*

*Nota.* Tabla 11.

*D3 Decisiones de financiamiento*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Regular	16	43,2	43,2
Malo	12	32,4	75,7
Bueno	9	24,3	100,0
Total	37	100,0	

*Nota.* SPSS versión 27.0.

## 4.2. Prueba de normalidad

Antes de proceder con las pruebas de hipótesis, se verificó si las variables cumplían con el supuesto de normalidad en cuanto a sus instrumentos de medición. Para esta verificación se utilizaron pruebas estadísticas, específicamente Shapiro-Wilk, dado que la muestra cuenta con menos de 50 observaciones. Este análisis permitió determinar la normalidad de los datos en el contexto de la presente investigación.

### 1) Formular hipótesis

H<sub>0</sub>: La variable de medición sigue una distribución normal.

H<sub>1</sub>: La variable de medición no sigue una distribución normal.

### 2) Nivel de significancia

$$\alpha = 5 \% = 0,05$$

### 3) Estadística de prueba

**Tabla 12**

*Pruebas de normalidad*

Instrumentos de medición	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Variable independiente: Análisis financiero	0,817	37	0,000
Variable dependiente: Toma de decisiones	0,815	37	0,000

*Nota.* SPSS versión 27.0.

#### 4) Decisión

Dado que los resultados del p-valor de ambas variables son inferiores al nivel de significancia establecido ( $\alpha=0,05$ ), se rechaza la hipótesis nula ( $H_0$ ) y se acepta la hipótesis alternativa ( $H_1$ ).

#### 5) Conclusión

Con un nivel de significancia del 5 %, se concluye que la distribución de las variables de interés no sigue una distribución normal. Por lo tanto, se deberán utilizar pruebas estadísticas no paramétricas, como la correlación de Spearman, para el análisis en esta investigación.

### 4.3. Contraste de hipótesis

#### Hipótesis general

El análisis financiero influye de manera significativa en la toma de decisiones en una empresa cervecera, Tacna 2023.

##### 1) Planteamiento de la hipótesis

$H_0$ : El análisis financiero no influye de manera significativa en la toma de decisiones.

$H_1$ : El análisis financiero influye de manera significativa en la toma de decisiones.

2) Nivel de significancia

$$\alpha = 5\% = 0,05$$

3) Estadístico de prueba

**Tabla 13**

*Contraste de la hipótesis general*

			Toma de decisiones (Y)
Correlación de Spearman	Análisis financiero (X)	Correlación de Spearman	,738
		Sig. (bilateral)	,004
		N	37

*Nota.* SPSS versión 27.0.

4) Decisión

Dado que el valor p (0,004) es menor que el nivel de significancia establecido (0,05), se rechaza la hipótesis nula ( $H_0$ ). Esto significa que existe una relación positiva y significativa entre el análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa cervecera de Tacna en 2023.

5) Conclusión

Los resultados indican que el análisis financiero se relaciona de manera positiva y significativa con la toma de decisiones en la empresa cervecera de Tacna, con una correlación de Spearman de 0,738. Esta alta correlación positiva sugiere que, a medida que se

mejora la calidad del análisis financiero, la efectividad en la toma de decisiones también tiende a aumentar de forma considerable. Estos hallazgos resaltan la importancia de fortalecer y perfeccionar los procesos de análisis financiero, ya que impactan directamente en las decisiones estratégicas y operativas de la empresa, promoviendo una mayor estabilidad y alineación con los objetivos organizacionales.

### **Hipótesis específica 1**

El análisis financiero influye de manera significativa en las decisiones organizacionales en una empresa cervecera, Tacna 2023

1) Planteamiento de la hipótesis

$H_0$ : El análisis financiero no influye de manera significativa en las decisiones organizacionales.

$H_1$ : El análisis financiero influye de manera significativa en las decisiones organizacionales.

2) Nivel de significancia

$$\alpha = 5\% = 0,05$$

3) Estadístico de prueba

**Tabla 14***Contraste de la hipótesis 1*

		D1 Decisiones organizacionales (Y)	
Correlación de Spearman	Análisis financiero (X)	Correlación de Spearman  Sig. (bilateral)	,700  ,007
		N	37

*Nota.* SPSS versión 27.0.

#### 4) Decisión

Dado que el valor p (0,007) es menor que el nivel de significancia establecido (0,05), se rechaza la hipótesis nula ( $H_0$ ). Esto indica que existe una relación positiva y significativa entre el análisis financiero y las decisiones organizacionales en la empresa cervecera de Tacna en 2023.

#### 5) Conclusión

Los resultados sugieren que el análisis financiero influye de manera positiva y significativa en las decisiones organizacionales en la empresa cervecera de Tacna, con una correlación de Spearman de 0,700. Esta correlación positiva indica que una mejora en la calidad y precisión del análisis financiero contribuye a una mayor efectividad en las decisiones

organizacionales. Este hallazgo subraya la importancia de implementar un análisis financiero robusto y bien fundamentado para optimizar la toma de decisiones en el ámbito organizacional, fortaleciendo así el alineamiento de las estrategias y el crecimiento de la empresa.

### **Hipótesis específica 2**

El análisis financiero influye de manera significativa en las decisiones de inversión en una empresa cervecera, Tacna 2023.

#### 1) Planteamiento de la hipótesis

$H_0$ : El análisis financiero no influye de manera significativa en las decisiones de inversión.

$H_1$ : El análisis financiero influye de manera significativa en las decisiones de inversión.

#### 2) Nivel de significancia

$$\alpha = 5\% = 0,05$$

#### 3) Estadístico de prueba

**Tabla 15***Contraste de la hipótesis 2*

			D2 Decisiones de inversión (Y)
Correlación de Spearman	Análisis financiero (X)	Correlación de Spearman Sig. (bilateral)	,642
		N	37

*Nota.* SPSS versión 27.0.

#### 4) Decisión

Dado que el valor p (0,006) es menor que el nivel de significancia establecido (0,05), se rechaza la hipótesis nula ( $H_0$ ). Esto indica que existe una relación positiva y significativa entre el análisis financiero y las decisiones de inversión en la empresa cervecera de Tacna en 2023.

#### 5) Conclusión

Los resultados muestran que el análisis financiero influye de manera positiva y significativa en las decisiones de inversión en la empresa cervecera de Tacna, con una correlación de Spearman de 0,642. Esta correlación positiva sugiere que a medida que mejora el análisis financiero, la efectividad de las decisiones de inversión también tiende a aumentar. Estos hallazgos resaltan la importancia de un análisis financiero sólido, ya que contribuye a una mejor orientación y

justificación en la toma de decisiones de inversión, lo cual impacta positivamente en la estabilidad y crecimiento financiero de la empresa.

### **Hipótesis específica 3**

El análisis financiero influye de manera significativa en las decisiones de financiamiento en una empresa cervecera, Tacna 2023.

#### 1) Planteamiento de la hipótesis

$H_0$ : El análisis financiero no influye de manera significativa en las decisiones de financiamiento.

$H_1$ : El análisis financiero influye de manera significativa en las decisiones de financiamiento.

#### 2) Nivel de significancia

$$\alpha = 5\% = 0,05$$

#### 3) Estadístico de prueba

**Tabla 16***Contraste de la hipótesis 3*

			D3 Decisiones de financiamiento (Y)
Correlación de Spearman	Análisis financiero (X)	Correlación de Spearman Sig. (bilateral)	,729
		N	37

*Nota.* SPSS versión 27.0.

#### 4) Decisión

Dado que el valor  $p$  (0,002) es menor que el nivel de significancia establecido (0,05), se rechaza la hipótesis nula ( $H_0$ ). Esto indica que existe una relación positiva y significativa entre el análisis financiero y las decisiones de financiamiento en la empresa cervecera de Tacna en 2023.

#### 5) Conclusión

Los resultados indican que el análisis financiero influye de manera positiva y significativa en las decisiones de financiamiento en la empresa cervecera de Tacna, con una correlación de Spearman de 0,729. Esta fuerte correlación positiva sugiere que una mejora en la calidad y precisión del análisis financiero se asocia con decisiones de financiamiento más efectivas y estratégicas. Este hallazgo subraya la

relevancia de fortalecer el análisis financiero para apoyar decisiones de financiamiento sólidas, lo que contribuye a una gestión financiera más estable y a una mayor capacidad para enfrentar compromisos financieros de manera óptima.

## **CAPÍTULO V**

### **ANÁLISIS Y DISCUSIÓN**

El presente estudio tuvo como objetivo general: El análisis financiero influye de manera significativa en la toma de decisiones en una empresa cervecera, Tacna 2023. Respecto a ello, lo obtenido de la encuesta para el análisis financiero revela que el 51,4 % de los encuestados lo considera como malo y de la misma manera para la variable toma de decisiones se obtuvo que el 43,2 % de los empleados la perciben como mala. Asimismo, los resultados de la prueba de correlación de Spearman sugieren que existe una alta correlación positiva de 0,738 por lo que, a medida que se mejora la calidad del análisis financiero, la efectividad en la toma de decisiones también tiende a aumentar de forma considerable. Estos hallazgos resaltan la importancia de fortalecer y perfeccionar los procesos de análisis financiero, ya que impactan directamente en las decisiones estratégicas y operativas de la empresa, promoviendo una mayor estabilidad y alineación con los objetivos organizacionales.

Este hallazgo es coherente con Cevallos et al. (2024) en su estudio con título: “Evaluación financiera para la toma de decisiones en la empresa Baltrans Export Cía. Ltda, realizado con el objetivo de desarrollar un índice integral que permita evaluar la situación financiera de la empresa y brindar una base sólida para la toma de decisiones. Se concluyó que a pesar de los desafíos en la liquidez a corto plazo y la rentabilidad sobre ventas, la empresa demuestra fortalezas en su solvencia, gestión de activos y control de cargas financieras y administrativas, destacando la importancia del seguimiento periódico para la toma de decisiones informadas y garantizar la sostenibilidad y crecimiento.

Para el primer objetivo: El análisis financiero influye de manera significativa en las decisiones organizacionales en una empresa cervecera, Tacna 2023. Respecto a ello, lo obtenido de la encuesta revela que el 56,8 % percibe las decisiones organizacionales como malas, el 27 % las percibe como buenas y el 16,2 % como regular. Asimismo, los resultados de la prueba de correlación de Spearman sugieren que existe una correlación positiva de 0,700, lo cual indica que una mejora en la calidad y precisión del análisis financiero contribuye a una mayor efectividad en las decisiones organizacionales. Este hallazgo subraya la importancia de implementar un análisis financiero robusto y bien fundamentado para optimizar la toma de

decisiones en el ámbito organizacional, fortaleciendo así el alineamiento de las estrategias y el crecimiento de la empresa.

Este hallazgo es coherente con Yagual (2024) que en su estudio tuvo como objetivo de analizar la situación financiera del Hotel Punta Del Mar en el año 2022. Los resultados: señalaron que las cuentas más representativas que afectan la situación financiera del hotel son los documentos por pagar, las obligaciones pendientes al IEES y los beneficios de ley a empleados, reflejando una pérdida del ejercicio de -27 894,24, finalmente, se concluyó que estas cuentas impactan significativamente la liquidez y la capacidad del hotel para convertir inventarios y cuentas por cobrar en efectivo.

Para el segundo objetivo: El análisis financiero influye de manera significativa en las decisiones de inversión en una empresa cervecera, Tacna 2023. Respecto a ello, lo obtenido de la encuesta revela que las decisiones de inversión son percibidas como mala por el 40,5 %, regular por el 35,1 % y malas por el 24,3 %. Asimismo, los resultados de la prueba de correlación de Spearman sugieren una correlación positiva de 0,642 lo que indica que a medida que mejora el análisis financiero, la efectividad de las decisiones de inversión también tiende a aumentar. Estos hallazgos resaltan la importancia de un análisis financiero sólido, ya que contribuye a una mejor orientación y justificación en la toma de decisiones de inversión,

lo cual impacta positivamente en la estabilidad y crecimiento financiero de la empresa.

Este hallazgo es coherente con Arrieta (2021) que en su tesis tuvo como objetivo realizar un análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones para proponer estrategias en la IPS Comfaguajira. Los resultados indicaron varias deficiencias en la planificación financiera, aunque muchos de los ratios y métricas fueron favorables en una medida pequeña de un periodo a otro, finalmente, se concluyó que las medidas financieras por sí solas no son suficientes, requiriendo un trabajo colaborativo de todos los actores involucrados en el área financiera es esencial para coordinar esfuerzos en equipo y así alcanzar una mejora constante.

Para el tercer objetivo: El análisis financiero influye de manera significativa en las decisiones de financiamiento en una empresa cervecera, Tacna 2023. Respecto a ello, lo obtenido de la encuesta revela que el 43,2 % de los empleados califica estas decisiones como regulares, el 32,4 % como malas y el 24,3 % como buenas. Asimismo, los resultados de la prueba de correlación de Spearman sugieren una fuerte correlación positiva de 0,729 lo que implica que una mejora en la calidad y precisión del análisis financiero se asocia con decisiones de financiamiento más efectivas y estratégicas. Este hallazgo subraya la relevancia de fortalecer el análisis

financiero para apoyar decisiones de financiamiento sólidas, lo que contribuye a una gestión financiera más estable y a una mayor capacidad para enfrentar compromisos financieros de manera óptima.

Este hallazgo es coherente con Guevara (2023) que en su estudio tuvo como objetivo identificar la capacidad económica y financiera de las empresas y su influencia en la toma de decisiones. Se concluyó que el análisis financiero afecta la toma de decisiones empresariales, ya que el uso de estados financieros y el cálculo de indicadores o ratios permiten conocer la situación financiera de la empresa. Esto proporciona información sobre liquidez, gestión, endeudamiento y rentabilidad, ayudando a la empresa a tomar decisiones acertadas y correctas para su funcionamiento.

## CONCLUSIONES

1. El análisis financiero en la empresa cervecera en Tacna 2023 influye significativamente en la toma de decisiones, demostrando que la calidad y precisión del análisis financiero se relacionan directamente con la efectividad en decisiones estratégicas y operativas. Una adecuada práctica en este ámbito contribuye al crecimiento y estabilidad de la empresa.
2. El análisis financiero tiene un impacto directo en las decisiones organizacionales. Los resultados muestran una correlación positiva alta (0,700) entre un análisis financiero sólido y la mejora en la toma de decisiones a nivel organizacional, lo cual indica que la empresa debe fortalecer este proceso para optimizar su alineación estratégica.
3. En cuanto a las decisiones de inversión, el estudio refleja que un análisis financiero riguroso facilita una mejor justificación y orientación en las decisiones de inversión. La correlación positiva (0,642) demuestra que a medida que se mejora la calidad del análisis financiero, la efectividad de las decisiones de inversión aumenta, contribuyendo al crecimiento financiero de la empresa.
4. El análisis financiero también incide considerablemente en las decisiones de financiamiento. Con una correlación positiva de 0,729,

se evidencia que una mejora en el análisis financiero favorece decisiones de financiamiento más estratégicas, fortaleciendo la capacidad de la empresa para enfrentar sus compromisos financieros de manera eficiente.

## **RECOMENDACIONES**

1. Desarrollo de un sistema de monitoreo financiero integral, con el fin de asegurar que las decisiones se basen en información precisa y oportuna, es crucial establecer un sistema de monitoreo continuo de los indicadores financieros clave (rentabilidad, liquidez, solvencia, etc.), que no solo permita anticipar problemas, sino también hacer ajustes en tiempo real. Esto asegurará que la empresa pueda reaccionar rápidamente a los cambios económicos y del mercado.
2. Optimización del análisis financiero para decisiones organizacionales, dado que se ha demostrado que un análisis financiero sólido está directamente relacionado con la mejora en las decisiones organizacionales, se recomienda establecer un proceso formal de revisión financiera que permita una visión más precisa y continua del estado financiero de la empresa. Esto debe incluir la implementación de sistemas automatizados de análisis y la recopilación de datos clave que faciliten decisiones más rápidas y acertadas.
3. Mejora de las herramientas para decisiones de inversión, ya que, con la correlación positiva observada entre la calidad del análisis financiero y la efectividad de las decisiones de inversión, se

recomienda invertir en herramientas de modelado financiero y escenarios que ayuden a los tomadores de decisiones a proyectar los resultados de las inversiones bajo diferentes condiciones. Además, fomentar la capacitación en análisis de riesgo podría permitir una toma de decisiones más informada y estratégica.

4. Fortalecimiento de las estrategias de financiamiento, debido a la relación entre el análisis financiero y las decisiones de financiamiento, se sugiere implementar un modelo de financiamiento flexible que permita evaluar las mejores opciones de capital según las fluctuaciones del mercado. Además, mejorar el seguimiento de los indicadores clave de solvencia y liquidez será crucial para garantizar que las decisiones de financiamiento estén alineadas con la capacidad real de la empresa.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Acosta, H. (2022). *Repositorio Universidad Privada de Tacna*. Obtenido de Apalancamiento financiero y su relación con el resultado de las empresas del sector industrial que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2021: <https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/2647/Vallenas-Choquecota-Leoncio.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Alarcon, D. , & Albarran, A. (2022). *Análisis comparativo de la capacidad de endeudamiento, antes y durante la COVID-19, en el sector alimentos, periodos: 2018 al 2021* . Obtenido de Repositorio Universidad Cesar Vallejo: [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/93691/Alarcon\\_DYJ-Albarran\\_AIJ-SD.pdf?sequence=4](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/93691/Alarcon_DYJ-Albarran_AIJ-SD.pdf?sequence=4)
- Aponte, & Ninatanta. (2023). *La rotación de inventarios y la liquidez de una empresa comercial de artículos tecnológicos, Lima 2022*. Obtenido de Universidad Norbert Wiener: [https://repositorio.uwiener.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13053/8517/T061\\_71123714\\_73969816\\_T.pdf?sequence=1](https://repositorio.uwiener.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13053/8517/T061_71123714_73969816_T.pdf?sequence=1)
- Arana, D. (2021). *El control interno en el área de contabilidad y su relación con la toma de decisiones en las empresas procesadoras Ate Vitarte – Santa Clara, año 2017*. Obtenido de Universidad Cesar Vallejo: [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/71561/Arana\\_DAP-SD.pdf?sequence=1](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/71561/Arana_DAP-SD.pdf?sequence=1)
- Arraya, C. (2020). *Desarrollo organizacional y su influencia en la toma de decisiones de los trabajadores del centro de Salud referencial de la provincia de Santa Cruz - Cajamarca*". Obtenido de Pontificia

Universidad Católica del Perú :  
[https://repositorio.uap.edu.pe/jspui/bitstream/20.500.12990/10415/1/Tesis\\_DesarrolloOrganizacional\\_Toma.Decisiones\\_Trabajadores\\_Centro.Salud\\_Santa%20Cruz\\_Cajamarca.pdf](https://repositorio.uap.edu.pe/jspui/bitstream/20.500.12990/10415/1/Tesis_DesarrolloOrganizacional_Toma.Decisiones_Trabajadores_Centro.Salud_Santa%20Cruz_Cajamarca.pdf)

Arrieta, V. (2021). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones en la ips comfaguajira en el distrito turístico y cultural de Riohacha*. Obtenido de Universidad de la Guajira:  
<https://repositoryinst.uniguajira.edu.co/bitstream/handle/uniguajira/399/56.ANALISIS%20FINANCIERO%20Y%20SU%20INCIDENCIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Arturo, E. (2021). *El capital de trabajo y la rentabilidad de las empresas cementeras que cotizan en la BVL en el 2020*. Obtenido de Universidad Privada del Norte:  
<https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/28123/Tesis.pdf?sequence=1>

Barzola, P. et al. (2020). *"La educación financiera y su efecto en el sobreendeudamiento de los comerciantes en el mercado San Aloonso en Santa Clara - Ate 2019*. Obtenido de Universidad científica del sur:  
<https://repositorio.cientifica.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12805/1506/TB-Barzola%20P-et%20al.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Bautista, N. (2021). *Proceso de la investigación cualitativa: Epistemología, metodología y aplicaciones*. Obtenido de Editorial: Manual moderno:  
<https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=yr2CEAAAQBAJ&oi=fnd&pg=PT13&dq=2022+no+experimental+de+corte+transversal.+Este+tipo+de+dise%C3%B1o+de+investigaci%C3%B3n+implica+la>

recopilaci%C3%B3n+de+datos+en+un+solo+punto+en+el+tiempo.  
+No+hay+manipulaci%C3%B3n

Brian, M. (2021). *El planeamiento financiero y su efecto en la liquidez de empresas de distribución en la liquidez de empresas de distribución de tecnología, Miraflores, 2019*. Obtenido de Universidad Privada del Norte:

<https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/28217/Tesis.pdf?seq>

Caiza, E. et al. (2021). *Decisiones de inversión y rentabilidad bajo la valoración financiera en las empresas industriales grandes de la provincia de Cotopaxi, Ecuador*. Obtenido de Revista Universidad y Empresa: [http://www.scielo.org.co/scielo.php?pid=S0124-46392020000200201&script=sci\\_arttext](http://www.scielo.org.co/scielo.php?pid=S0124-46392020000200201&script=sci_arttext)

Cangalaya, T. (2020). *Análisis financiero y su influencia en la toma de decisiones gerenciales en la empresa CORPORACION PRO EIRL - Miraflores - Lima 2017 - 2018*<https://core.ac.uk/download/544273748.pdf>. Obtenido de Universidad Peruana de las Américas: <https://core.ac.uk/download/544273748.pdf>

Capus, D. (2023). *Apalancamiento financiero como estrategia de inversión en la Empresa Altec SA de la ciudad de Babahoyo durante el periodo 2022*. Obtenido de Universidad Babahoyo: <http://190.15.129.146/handle/49000/15100>

Cecilia, E. (2023). *El apalancamiento financiero y la gestión financiera en las empresas del sector inmobiliario en Lima Metropolitana, 2020*. Obtenido de Repositorio academico USMP:

[https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/12076/segura\\_bcea.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/12076/segura_bcea.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Cedeño, C. (2021). *Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones*. Obtenido de Revista Unirioja: <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/7896330.pdf>

Cedeño, M. (2024). *Estudio de la rentabilidad en la MGCENTRODCAPACITACIÓN S.A. de la ciudad de Guayaquil en el periodo 2022*. Obtenido de Universidad Babahoyo: <http://190.15.129.146/handle/49000/15707>

Cevallos, F. et al. (2024). *Evaluación financiera para la toma de decisiones en la empresa Baltrans Export Cía. Ltda.* Obtenido de 593 Digital Publisher CEIT, 9(2): [https://www.593dp.com/index.php/593\\_Digital\\_Publisher/article/view/2316](https://www.593dp.com/index.php/593_Digital_Publisher/article/view/2316)

Chusin y Peñaloza. (2023). *Optimización de costos de producción, liquidez y solvencia en empresas bananeras: Estrategias clave*. Obtenido de MQRInvestigar: <http://www.investigarmqr.com/ojs/index.php/mqr/article/view/398>

Cuadros y Silvera . (2023). *La incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas empresas del Perú, sector comercio, estudio de caso en: EF Systemas EIRL-Ayacucho–2023*. Obtenido de Revista Divulgación científica de investigación y emprendimiento: <http://www.dcie.org.pe/index.php/dcie/article/view/4>

Cusi, M., & Eddie, Q. (2024). *Gestión financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa corporación CLABE SRL 2019-2021*. Obtenido de Universidad Nacional de San Antonio Abad del Cusco :

[https://repositorio.unsaac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12918/8586/253T20240197\\_TC.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.unsaac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12918/8586/253T20240197_TC.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Fonseca, F. , Quevedo, C. & Diaz, L. (2024). *Diseño de la estructura Organizacional del Surtifruver la Canasta Familiar* . Obtenido de Corporacion Universitaria Minuto de Dios: <https://repository.uniminuto.edu/server/api/core/bitstreams/d2dba9cf-e663-47ce-9929-b85fa267ed3f/content>

Granda y Solano. (2022). *Análisis financiero y su efecto en la toma de decisiones en una empresa comercial de Trujillo, 2021*. Obtenido de UCV: [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/111454/Granda\\_QOL-Solano\\_VPE-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/111454/Granda_QOL-Solano_VPE-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Grupo Atico34. (2020). *El proceso de toma de decisiones en una empresa*. Obtenido de Grupo Atico34: <https://protecciondatos-lopdp.com/empresas/proceso-toma-de-decisiones-en-una-empresa/>

Guevara, B. (2023). *Análisis financiero y la toma de decisiones empresariales*. Obtenido de Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo: <https://tesis.usat.edu.pe/handle/20.500.12423/6265>

Haro et al. (2023). *Razones financieras de liquidez y actividad: herramientas para la gestión empresarial y toma de decisiones*. Obtenido de LATAM V: <https://latam.redilat.org/index.php/lt/article/view/425>

Hilario et al. (2020). *El análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones*. Obtenido de XIKUA Boletín Científico de la Escuela Superior de Tlahuelilpan, Vol. 8:

<https://repository.uaeh.edu.mx/revistas/index.php/xikua/article/view/5309/6860>

Huachua, H. (2022). *Las decisiones financieras y su influencia en la rentabilidad financiera de las empresas comerciales del distrito de Huacho*. Obtenido de Universidad Nacional José Faustino Sánchez Carrión:

<https://repositorio.unjfsc.edu.pe/bitstream/handle/20.500.14067/6921/HUACHUA%20HUARANCCA%20FREDY%20JAVIER.pdf?sequence=3&isAllowed=y>

Huillcañahui, R. , & Uceda, P. (2020). *La gestión de carteras y el Behavioral Finance: estudio de su aplicabilidad en la banca de inversión*. Obtenido de Pontificia Universidad Católica del Perú :  
[https://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12404/19509/HUILLCA%C3%91AHUI\\_RODRIGUEZ\\_UCEDA\\_PEDRAZA%20%282%29%20%281%29.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12404/19509/HUILLCA%C3%91AHUI_RODRIGUEZ_UCEDA_PEDRAZA%20%282%29%20%281%29.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Ingrid, F. , & Viteri, C. (2022). *El control interno en el área contable y su relación con la eficiencia de las operaciones financieras empresa EXPAIR cargo Ecuador CIA:LTDA*. Obtenido de Universidad politécnica SALESIANA:  
<https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/21741/1/UPS-GT003578.pdf>

Jarro, J. (2022). *Análisis de estados financieros y proyección de flujo de caja de la empresa Silsur Computer S.R.L. de Tacna, año 2022* . Obtenido de UAP:  
<https://repositorio.uap.edu.pe/handle/20.500.12990/12165>

Jiron y Barandiaran. (2023). *Análisis financiero y la toma de decisiones en las clínicas veterinarias de la Ciudad de Tacna - 2022*. Obtenido de

Universidad César Vallejo:  
<https://renati.sunedu.gob.pe/handle/sunedu/3396615>

León, A. & Ocampo, T. (2020). *Solvencia financiera y su incidencia en el riesgo de quiebra en una empresa industrial pesquera, periodo 2009-2019*. Obtenido de Repositorio Universidad Cesar Vallejo:  
[https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/58231/Leon\\_AWD-Ocampo\\_TLL.SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/58231/Leon_AWD-Ocampo_TLL.SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Mamani, M. (2024). *Gestion contable y la toma de decisiones financieras de las agencias de viaje turismo, Tacna, 2021*. Obtenido de Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann:  
<https://repositorio.unjbg.edu.pe/items/361488b3-1739-452d-b5ea-ee42530bb14a>

Muñoz, S. (2024). *Diseño de una estrategia de optimización del capital de trabajo para la Empresa Grupo Eficiente S.A.S mediante el análisis de los estados financieros durante el periodo 2018 -2022*. Obtenido de Fundación Universidad de América:  
<http://repository.uamerica.edu.co/handle/20.500.11839/9565>

Naicipa et al. (2023). *Falta de información financiera para tomar decisiones en las micro, pequeñas y medianas empresas de Bogotá*. Obtenido de Universidad EAN:  
<https://repository.universidadean.edu.co/handle/10882/13337>

Nieto, D. & Cuchiparte, T. (2022). Análisis e interpretación de los Estados Financieros y su incidencia en la toma de decisiones para una Pyme de servicios durante los períodos 2020 y 2021. *Revista científica Dominio de las Ciencias*, 7(3), 1062-1085.  
doi:<http://dx.doi.org/10.23857/dc.v7i4>

- Nieto, P., & Quispe, Q. (2020). *Universidad Cesar Vallejo*. Obtenido de Los ratios de gestión y la rentabilidad, en la empresa plásticos del Centro S.A.C., Ate, Años 2015 al 2019: [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/73743/Nieto\\_PKY-Quispe\\_QYM-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/73743/Nieto_PKY-Quispe_QYM-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Noreña, D. (2023). *Diccionario de investigación*. Obtenido de Universidad de Lima: [https://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12724/10889/Nore%C3%B1a\\_Diccionario-de-Investigacion.pdf?sequence=1](https://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12724/10889/Nore%C3%B1a_Diccionario-de-Investigacion.pdf?sequence=1)
- Ochoa, B. (2020). *Contabilidad financiera intermedia I*. Obtenido de Instituto Tecnológico de Sonora.
- ONU Comercio y desarrollo. (2024). *El crecimiento global caerá al 2,6 % en 2024, cerca del umbral de recesión*. Obtenido de ONU Comercio y desarrollo: [https://unctad.org/es/news/el-crecimiento-global-caera-al-26-en-2024-cerca-del-umbral-de-recesion#:~:text=ONU%20Comercio%20y%20Desarrollo%20\(la,asociado%20com%C3%BAnmente%20con%20una%20recesi%C3%B3n.](https://unctad.org/es/news/el-crecimiento-global-caera-al-26-en-2024-cerca-del-umbral-de-recesion#:~:text=ONU%20Comercio%20y%20Desarrollo%20(la,asociado%20com%C3%BAnmente%20con%20una%20recesi%C3%B3n.)
- Pari, Y., & Ramos. (2021). *Universidad Cesar Vallejo*. Obtenido de La rotación de cartera en la Corporación Aceros Arequipa S.A., período 2017-2020: [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/64940/Pari\\_YM-Ramos\\_PEA-SD.pdf](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/64940/Pari_YM-Ramos_PEA-SD.pdf)
- Peñares, D. , & Barreda, B. (2024). *Cuentas por cobrar y su impacto en la liquidez de la empresa Fertilizantes Orgánicos S.A.C. en el distrito Pachacamac, Lima (2020-2022)*. Obtenido de Universidad Tecnológica del Peru :

[https://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12867/9681/R.Caro\\_L.Montenegro\\_Tesis\\_Titulo\\_Profesional\\_2024.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12867/9681/R.Caro_L.Montenegro_Tesis_Titulo_Profesional_2024.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Pérez y Andrade. (2023). *El liderazgo y la toma de decisiones en la Empresa DICOSAVI de la ciudad de Riobamba*. Obtenido de Unach: <http://dspace.unach.edu.ec/handle/51000/11151>

Ramos, S. (2023). *Control interno de las cuentas por pagar en la empresa BAMAREX SA del cantón Baba, periodo 2020-2021*. Obtenido de Universidad Babahoyo: <http://190.15.129.146/handle/49000/14068>

Rebollo y Ábalos (2022). *Metodología de la Investigación/Recopilación*. Obtenido de Editorial: EPUB: <https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=vbWHEAAAQBAJ&oi=fnd&pg=PT3&dq=2022+El+dise%C3%B1o+de+la+investigaci%C3%B3n+ser%C3%A1+no+experimental+de+corte+transversal.+Este+tipo+de+dise%C3%B1o+de+investigaci%C3%B3n+implica+la+recopilaci%C3%B3n+de+datos+en+u>

Salas, D. (2020). *La encuesta y el cuestionario*. Obtenido de Investigaliacr: <https://investigaliacr.com/investigacion/la-encuesta-y-el-cuestionario/>

Sánchez, N. (2023). *Descripción del impacto de la estructura organizacional de las empresas constructoras en sus indicadores de desempeño financiero*. Obtenido de Uniandes: <https://repositorio.uniandes.edu.co/items/48564112-ce62-4096-8484-02ee3d6bd0ec>

SBS. (2023). *Informe de estabilidad del sistema financiero*. Obtenido de Superintendencia de Banca, seguros y AFP - SBS:

<https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/Informe-de-Estabilidad-del-Sistema-Financiero-2023-IA.pdf>

Solsol, García, Ruiz. (2024). *Análisis financiero y toma de decisiones en una empresa peruana de servicios turísticos* *Financial analysis and decision making in a Peruvian tourism services company*. Obtenido de Revista Amazónica de Ciencias Económicas 3(1): [https://www.researchgate.net/publication/379453879\\_Analisis\\_financiero\\_y\\_toma\\_de\\_decisiones\\_en\\_una\\_empresa\\_peruana\\_de\\_servicios\\_turisticos](https://www.researchgate.net/publication/379453879_Analisis_financiero_y_toma_de_decisiones_en_una_empresa_peruana_de_servicios_turisticos) *Financial analysis and decision making in a Peruvian tourism services company*

Soto, R. , Valdez, D. , & Vela, T. (2020). *Análisis de ratios de liquidez en las empresas*. Obtenido de Universidad Peruana Unión: <https://repositorio.upeu.edu.pe/server/api/core/bitstreams/992b6eed-e3ce-485a-8748-89a618131ab7/content>

Suárez, N. (2024). *Análisis de la liquidez y solvencia de la gasolinera "Borgas SA"*. Obtenido de Universidad Politécnica Salesiana Ecuador: <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/27523/1/UPS-GT005009.pdf>

Valle et al. (2022). *La investigación descriptiva con enfoque cualitativo en educación*. Obtenido de Editorial PUCP: <https://repositorio.pucp.edu.pe/index/handle/123456789/184559>

Vizcaíno et al. (2023). *Metodología de la investigación científica: guía práctica*. Obtenido de Revista Ciencia Latina: <https://www.ciencialatina.org/index.php/cienciala/article/view/7658>

Yagual, O. (2024). *Análisis financiero del hotel Punta del Mar S.A.S, provincia de Santa Elena, año 2022*. Obtenido de Universidad Estatal Península de Santa Elena: <https://repositorio.upse.edu.ec/handle/46000/10804>

Zumba et al. (2023). *Modelo de gestión financiera y toma de decisiones en las medianas empresas, análisis de estudios previos*. Obtenido de Revista Compendium: Cuadernos de Economía y Administración: <http://www.revistas.espol.edu.ec/index.php/compendium/article/view/1176/991>

# **ANEXOS**

### Anexo 1: Matriz de consistencia

Análisis financiero y su influencia en la toma de decisiones en una empresa cervecera, Tacna 2023

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	MÉTODO	INSTRUMENTOS
<p><b>P. General:</b></p> <p>¿Cómo influye el análisis financiero en la toma de decisiones en una empresa cervecera, Tacna 2023?</p>	<p><b>O. General:</b></p> <p>Identificar cómo influye el análisis financiero en la toma de decisiones en una empresa cervecera, Tacna 2023.</p>	<p><b>H. General:</b></p> <p>El análisis financiero influye de manera significativa en la toma de decisiones en una empresa cervecera, Tacna 2023.</p>	<p>Variable independiente : Análisis financiero</p>	<p>1. Ratio de Solvencia</p>	<p>1.1 Plazo de deudas 1.2 Cobertura de interés 1.3. Apalancamiento financiero</p>	<p>Tipo: Básica Nivel: Descriptivo Enfoque: Cuantitativo  Diseño: No experimental, transversal  Población: 52 colaboradores de la empresa Cervecera Master Brew SAC.  Muestra: 37 colaboradores de la empresa Cervecera Master Brew SAC.</p>	<p>Técnica: Encuesta  Instrumento: Cuestionario</p>
<p><b>P. Específicos:</b></p> <p>¿Cómo influye el análisis financiero en las decisiones organizacionales en una empresa cervecera, Tacna 2023?</p>	<p><b>O. Específicos:</b></p> <p>Identificar cómo influye el análisis financiero en las decisiones organizacionales en una empresa cervecera, Tacna 2023.</p>	<p><b>H. Específicas:</b></p> <p>El análisis financiero influye de manera significativa en las decisiones organizacionales en una empresa cervecera, Tacna 2023.</p>		<p>2. Ratio de Liquidez</p>	<p>2.1. Liquidez general 2.2. Capital de trabajo 2.3. Indicadores de caja</p>		
				<p>3. Ratio de rentabilidad</p>	<p>3.1. ROE 3.2. ROA 3.3. Márgenes de utilidad operativa, neta y bruta</p>		

¿Cómo influye el análisis financiero en las decisiones de inversión en una empresa cervecera, Tacna 2023?	Identificar cómo influye el análisis financiero en las decisiones de inversión en una empresa cervecera, Tacna 2023.	El análisis financiero influye de manera significativa en las decisiones de inversión en una empresa cervecera, Tacna 2023.		4. Ratio de gestión	4.1. Rotación de cartera 4.2. Rotación de inventarios 4.3. Rotación de caja y bancos		
¿Cómo influye el análisis financiero en las decisiones de financiamiento en una empresa cervecera, Tacna 2023?	Identificar cómo influye el análisis financiero en las decisiones de financiamiento en una empresa cervecera, Tacna 2023.	El análisis financiero influye de manera significativa en las decisiones de financiamiento en una empresa cervecera, Tacna 2023.	Variable dependiente:  Toma de decisiones	5. Decisiones organizacionales	5.1. Estructura y funciones 5.2. Objetivos organizacionales		
				6. Decisiones de inversión	6.1. Planeamiento financiero 6.2. Medición de riesgo de inversión		
				7. Decisiones de financiamiento	7.1. Lineamientos y políticas de financiamiento 7.2. Financiamiento por deuda		

## Anexo 2: Instrumentos

### Cuestionario 1

La presente encuesta es totalmente anónima, ya que no se requerirá de ningún dato personal de quien responde. En base a lo mencionado, se le solicita marcar con una "X" la respuesta que se ajuste más a su opinión o experiencia. Asimismo, se le agradece de antemano por su participación.

#### **Instrucciones:**

Lea y responda de acuerdo a su experiencia, conocimiento u opinión al respecto de la pregunta, marcando (X) en la casilla que corresponda.

1 Totalmente en desacuerdo    2 En desacuerdo    3 Neutral    4. De acuerdo

5 Totalmente de acuerdo

N°	Variable independiente: Análisis financiero	1	2	3	4	5
1. Ratio de solvencia						
1.1 Plazo de deudas						
1	La empresa cumple con el pago de sus deudas en los plazos establecidos.					
1.2 Cobertura de interés						
2	La empresa tiene una adecuada cobertura de intereses sobre sus deudas.					
1.3. Apalancamiento financiero						
3	El apalancamiento financiero de la empresa es óptimo para su operación					
2. Ratio de liquidez						
2.1. Liquidez general						
4	La empresa mantiene niveles adecuados de liquidez general.					
2.2. Capital de trabajo						
5	El capital de trabajo de la empresa es suficiente para cubrir sus necesidades operativas.					
2.3. Indicadores de caja						
6	Los indicadores de caja reflejan una buena gestión de los recursos líquidos.					
3. Ratio de rentabilidad						
3.1. ROE						

7	El retorno sobre el capital (ROE) es satisfactorio y refleja una buena gestión empresarial.						
3.2. ROA							
8	El retorno sobre los activos (ROA) es adecuado y muestra eficiencia en el uso de los recursos.						
3.3. Márgenes de utilidad operativa, neta y bruta							
9	Los márgenes de utilidad operativa, neta y bruta son adecuados para la empresa.						
4. Ratio de gestión							
4.1. Rotación de cartera							
10	La rotación de cartera es importante para el análisis financiero.						
4.2. Rotación de inventarios							
11	La rotación de inventarios es importante en el análisis financiero						
4.3. Rotación de caja y bancos							
12	La rotación de caja y bancos son importantes para la gestión empresarial.						

## Cuestionario 2

La presente encuesta es totalmente anónima, ya que no se requerirá de ningún dato personal de quien responde. En base a lo mencionado, se le solicita marcar con una "X" la respuesta que se ajuste más a su opinión o experiencia. Asimismo, se le agradece de antemano por su participación.

### ***Instrucciones:***

Lea y responda de acuerdo a su experiencia, conocimiento u opinión al respecto de la pregunta, marcando (X) en la casilla que corresponda.

respecto de la pregunta, marcando (X) en la casilla que corresponda.

1 Totalmente en desacuerdo    2 En desacuerdo    3 Neutral    4. De acuerdo

5 Totalmente de acuerdo

N°	Variable dependiente: Toma de decisiones	1	2	3	4	5
5. Decisiones organizacionales						
5.1. Estructura y funciones						

13	La estructura de la empresa contribuye a la toma de decisiones efectivas.					
14	Las funciones dentro de la empresa están bien definidas.					
15	Los colaboradores cumplen sus funciones dentro de la estructura empresarial.					
5.2. Objetivos organizacionales						
16	Los objetivos organizacionales están claramente definidos y alineados con el análisis financiero.					
17	Las decisiones que se toman, cumplen con los objetivos organizacionales.					
6. Decisiones de inversión						
6.1. Planeamiento financiero						
18	El planeamiento financiero es adecuado para evaluar y ejecutar nuevas inversiones.					
19	El gerente toma decisiones indicadas teniendo en cuenta el planteamiento financiero.					
6.2. Medición de riesgo de inversión						
20	La medición del riesgo de inversión se realiza de manera precisa y contribuye a decisiones informadas.					
21	La medición del riesgo de inversión ayuda a los inversores a evaluar las posibles fluctuaciones del mercado antes de tomar una decisión.					
7. Decisiones de financiamiento						
7.1. Lineamientos y políticas de financiamiento						
22	Se cumplen con los lineamientos de financiamiento.					
23	Las políticas de financiamiento son claros y efectivos.					
7.2. Financiamiento por deuda						
24	El financiamiento por deuda se utiliza de manera estratégica para la empresa.					

**Anexo 3: Estados financieros**

**EMPRESA CERVECERA  
MASTER BREW SAC**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

<b>ACTIVO</b>	<b>2,021</b>	<b>2,022</b>	<b>2,023</b>		<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2,021</b>	<b>2,022</b>	<b>2,023</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	18,214	35,785	10,857		Tributos, contraprestaciones y aportes al sistema	11,150	12,874	9,945
Cuentas por cobrar comerciales - Terceros	4,877	10,154	11,906		Remuneraciones y participaciones por pagar	14,687	15,403	6,797
Productos terminados	151,685	263,654	190,524		Cuentas por pagar comerciales - Terceros	13,868	21,601	13,690
Envases y embalajes	40,587	63,542	32,358		Cuentas por pagar comerciales - Relacionadas	20,399	31,568	12,688
Materias primas	83,547	89,878	55,348		Obligaciones financieras	46,052	24,710	13,036
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>298,910</b>	<b>463,013</b>	<b>300,993</b>		<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>106,156</b>	<b>106,156</b>	<b>56,156</b>
Inmuebles, maquinaria y equipo	89,935	89,935	89,935		Capital	40,000	40,000	90,000
Otros activos	0	942	22,163		Resultados acumulados		242,689	407,734
					Utilidad del ejercicio	242,689	165,045	-140,799
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>89,935</b>	<b>90,877</b>	<b>112,098</b>		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>282,689</b>	<b>447,734</b>	<b>356,935</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>388,845</b>	<b>553,890</b>	<b>413,091</b>		<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>388,845</b>	<b>553,890</b>	<b>413,091</b>


*Nota: Elaboración propia. Fuente: Área de contabilidad de la empresa Cervecería Máster Brew SAC.*

**EMPRESA CERVECERA  
MASTER BREW SAC**

<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>			
<b>DETALLE</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Ventas	991,710	831,034	839,306
Dscto. rebajas y bonificación concedidas	0	0	0
ventas netas	991,710	831,034	839,306
costo de ventas	-413,955	-394,491	-935,937
<b>Resultado bruto utilidad</b>	<b>577,755</b>	<b>436,543</b>	<b>0</b>
<b>Resultado bruto pérdida</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-96,631</b>
Gastos de ventas	-214,686	-121,765	-20,908
Gastos de administración	-116,224	-149,733	-20,908
<b>Resultado de operación utilidad</b>	<b>246,845</b>	<b>165,045</b>	<b>0</b>
<b>Resultado de operación pérdida</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-138,447</b>
Gastos financieros	-4,156		-2,352
Ingresos financieros gravados			0
Enaj.de val.y bienes del act F	0	0	0
Costo enajen de valo y bienes del a.			0
Gastos diversos			0
REI del ejercicio positivo			0
<b>Resultado antes de part. Utilidad</b>	<b>242,689</b>	<b>165,045</b>	<b>0</b>
<b>Resultado antes de part. Perdida</b>	<b>0</b>		<b>-140,799</b>
Distribución de la renta			0
<b>Resultado antes del imp. Utilidad</b>	<b>242,689</b>	<b>165,045</b>	<b>0</b>
<b>Resultado antes del imp. Perdida</b>			<b>-140,799</b>
Impuesto a la renta			0
<b>Resultado del ejercicio - utilidad</b>	<b>242,689</b>	<b>165,045</b>	<b>0</b>
<b>Resultado del ejercicio -Perdida</b>			<b>-140,799</b>

*Nota.* Área de contabilidad de la empresa Cervecera Máster Brew SAC

## Anexo 4: Lista oficial de trabajadores



MASTER BREW  
S.A.C.

**LISTA DE TRABAJADORES**

EMPRESA: MASTER BREW S.A.C.

Cargos	Cantidad de personas
<b>Gerencia</b>	
Gerente General	1
Secretaria	1
<b>Administración</b>	
Administrador	1
Asistente	2
<b>Contabilidad</b>	
Contador	1
Asistente	6
<b>Tesorería</b>	
Jefe de Tesorería	1
Asistente	2
<b>Finanzas</b>	
Jefe de finanzas	1
Asistente	2
<b>Logística</b>	
Jefe	1
Asistente	3
Almacón	2
Ventas	3
<b>Recursos Humanos</b>	
Recursos Humanos	1
Asistente	1
<b>Marketing</b>	
Jefe de Marketing	1
Asistente	2

Dirección: Carretera COSTA RICA No. 1 de 31 | Email: pedbre@cerros7villas.pr | www.facebook.com/cerros7villas



<b>Producción</b>	
Jefe de producción	1
Asistente Producción	2
Jefe de productos terminados	1
Asistente	1
Operarios	15
<b>TOTAL</b>	<b>52</b>



Ernesto Silva Toledo  
Gerente Administrativo  
MASTER BREW S.A.C.

### Anexo 5: Base de datos

Análisis financiero												
n	X1	X2	X3	X4	X5	X6	X7	X8	X9	X10	X11	X12
1	4	4	4	4	5	4	4	5	5	3	4	5
2	3	2	4	3	2	4	3	2	2	4	3	3
3	3	3	2	3	3	2	3	3	3	2	3	3
4	3	2	4	3	2	4	3	2	2	4	3	3
5	2	3	3	3	3	3	3	2	3	3	3	2
6	4	4	3	2	3	3	2	2	3	3	5	3
7	2	3	2	1	3	2	1	2	3	2	1	2
8	3	3	2	3	3	2	3	3	3	2	3	3
9	3	3	2	3	3	2	3	3	3	3	5	3
10	4	5	5	4	5	5	4	5	3	4	4	5
11	3	2	4	3	2	4	3	2	2	4	3	3
12	2	1	2	2	1	2	2	2	3	3	2	3
13	2	3	3	3	3	3	3	2	3	3	3	2
14	2	3	3	2	3	3	2	3	3	2	3	3
15	3	2	3	3	2	3	3	3	2	3	3	3
16	2	3	3	3	3	3	3	3	3	4	3	3
17	2	3	3	3	3	3	3	2	3	3	3	2
18	4	4	3	2	3	3	2	2	3	3	5	3
19	2	4	3	2	4	3	2	4	4	3	2	4
20	3	3	2	3	3	2	3	3	3	2	3	3
21	3	3	2	3	3	2	3	3	3	3	5	3
22	4	5	5	4	5	5	4	5	3	4	4	5
23	3	2	4	3	2	4	3	2	2	4	3	3
24	2	1	2	2	1	2	2	2	3	3	2	3
25	2	3	3	3	3	3	3	2	3	3	3	2
26	2	3	3	2	3	3	2	3	3	2	3	3
27	3	2	3	3	2	3	3	3	2	3	3	3
28	2	3	3	3	3	3	3	3	3	4	3	3
29	2	4	3	2	4	3	2	4	4	3	2	4
30	3	2	3	3	2	3	3	2	2	4	3	3
31	3	1	2	1	1	2	1	2	1	2	1	2
32	4	4	4	4	5	4	4	5	5	3	4	5
33	3	3	2	3	3	2	3	3	3	2	3	3
34	3	2	4	3	2	4	3	2	2	4	3	3
35	2	4	3	2	4	3	2	4	4	3	2	4
36	3	2	3	3	2	3	3	2	2	4	3	3
37	2	3	2	4	3	2	1	2	3	2	3	2

Toma de decisiones											
Y1	Y2	Y3	Y4	Y5	Y6	Y7	Y8	Y9	Y10	Y11	Y12
5	4	4	4	5	4	4	5	4	5	4	4
3	2	3	1	3	2	3	2	3	3	3	2
2	3	3	3	2	3	2	2	3	2	2	3
3	4	2	4	3	4	4	3	2	3	4	4
2	3	3	3	2	3	2	2	3	2	2	3
3	2	3	1	3	2	3	2	3	3	3	2
1	2	1	2	1	2	1	1	1	1	1	2
2	3	3	3	2	3	2	2	3	2	2	3
3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3
4	5	4	5	4	5	4	4	4	4	4	5
3	4	2	4	3	4	3	3	2	3	3	4
3	2	3	2	3	2	3	3	3	3	3	2
2	3	3	3	2	3	2	2	3	2	2	3
2	3	3	3	2	3	3	2	3	2	3	3
3	3	2	3	3	3	3	5	4	3	3	3
2	3	3	3	2	3	2	2	3	2	2	3
2	3	3	3	2	3	2	2	3	2	2	3
3	2	3	1	3	2	3	2	3	3	3	2
2	3	4	3	2	3	2	2	4	2	2	3
2	3	3	3	2	3	2	2	3	2	2	3
3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3
4	5	4	5	4	5	4	4	4	4	4	5
3	4	2	4	3	4	3	3	2	3	3	4
3	2	3	2	3	2	3	3	3	3	3	2
2	3	3	3	2	3	2	2	3	2	2	3
2	3	3	3	2	3	3	2	3	2	3	3
3	3	2	3	3	3	3	5	4	3	3	3
2	3	3	3	2	3	2	2	3	2	2	3
2	3	4	3	2	3	2	2	4	2	2	3
5	4	4	4	5	4	4	5	4	5	4	4
4	5	4	5	4	5	4	4	4	4	4	5
2	3	3	3	2	3	2	2	3	2	2	3
5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
3	2	3	1	3	2	3	2	3	3	3	2
2	3	4	3	2	3	2	2	4	2	2	3
3	4	2	4	3	4	3	3	2	3	3	4
3	4	3	2	1	2	1	3	1	3	1	2

## Anexo 6: Autorización de aplicación de instrumentos

SOLICITO: AUTORIZACIÓN PARA APLICACIÓN DE  
ENCUESTAS

SEÑOR ERNESTO SILVA TOLEDO  
ADMINISTRADOR DE LA EMPRESA "MASTER BREW S.A.C."

Yo, **YOVANA LUZ PANIAGUA ACERO**,  
Bachiller en Ciencias contables y financieras de la  
Escuela Profesional de Ciencias Contables y  
Financieras- UNJBG, identificada con DNI  
72101236, con el debido respeto me presento y  
expongo:

Que me encuentro realizando un trabajo de investigación y contando con la conformidad de mi proyecto de tesis titulado "Análisis financiero y su influencia en la toma de decisiones en una empresa cervecera, Tacna 2023" según resolución de Facultad N° 13047-2024-FCJE/UNJBG, solicito a Ud. Permiso para la aplicación de encuestas a los trabajadores de la empresa que dirige.

Por expuesto:

Solicito a Ud. Señor administrador tenga a bien autorizarme la realización de dichas encuestas que contribuirá a mi trabajo de investigación.

Desde ya agradezco su disposición y colaboración.

Tacna, 11 de noviembre del 2024

  
Ernesto Silva Toledo  
Gerente Administrativo  
Master Brew S.A.C.

  
YOVANA LUZ PANIAGUA ACERO  
DNI N° 72101236

## Anexo 7: Validación de instrumentos



UNIVERSIDAD NACIONAL JORGE BASADRE GROHMANN - TACNA  
FACULTAD DE CIENCIAS JURÍDICAS Y EMPRESARIALES  
Escuela Profesional de Ciencias Contables y Financieras

“ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE  
DECISIONES EN UNA EMPRESA CERVECERA, TACNA 2023”  
INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE  
INVESTIGACIÓN

### I.- DATOS GENERALES:

- 1.1. Apellidos y nombres del Experto: ORTEGA ARAYA RANDOLFO  
 1.2. Grado académico: TITULADO  
 1.3. Profesión: CONTADOR PÚBLICO  
 1.4. Institución donde labora: INDEPENDIENTE  
 1.5. Cargo que desempeña: CONTADOR  
 1.6. Denominación del Instrumento: CHES I.P. NARI.º  
 1.7. Autor (es) del Instrumento: Yovana Luz Paniagua Acero

### II.- VALIDACIÓN

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente	Regular	Buena	Muy Buena	Excelente
		1	2	3	4	5
1. Claridad	Está formulado con lenguaje apropiado y comprensible.					X
2. Objetividad	Está expresado en conductas observables.				X	
3. Actualidad	Adecuado al avance de la ciencia y tecnología.					X
4. Organización	Existe una organización lógica.				X	
5. Suficiencia	Comprende los aspectos en cantidad y calidad suficiente.					X
6. Pertinencia	Permite conseguir datos de acuerdo a los objetivos planteados.					X
7. Consistencia	Basado en aspecto teórico-científico.				X	
8. Coherencia	Entre los índices, indicadores y las dimensiones.					X
9. Metodología	La estrategia responde al propósito de la investigación.					X
10. Aplicación	Los datos permiten un tratamiento estadístico pertinente.				X	

### III. RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

- 3.1. Valoración total cuantitativa: .....
- 3.2. Opinión: FAVORABLE  DEBE MEJORAR  NO FAVORABLE
- 3.3. Observaciones:

Tacna, \_\_\_\_ de \_\_\_\_ del \_\_\_\_

  
RANDOLFO ORTEGA ARAYA  
 NOMBRE Y FIRMA DEL EXPERTO



**UNIVERSIDAD NACIONAL JORGE BASADRE GROHMANN - TACNA**  
**FACULTAD DE CIENCIAS JURÍDICAS Y EMPRESARIALES**  
**Escuela Profesional de Ciencias Contables y Financieras**

**“ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES EN UNA EMPRESA CERVECERA, TACNA 2023”**  
**INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN**

**I.- DATOS GENERALES:**

- 1.1. Apellidos y nombres del Experto: Violeta Zarela Quevedo Porras
- 1.2. Grado académico: Magister
- 1.3. Profesión: Contadora
- 1.4. Institución donde labora: UPN - UTP
- 1.5. Cargo que desempeña: Docente
- 1.6. Denominación del Instrumento: Cuestionario
- 1.7. Autor (es) del Instrumento: Yovana Luz Paniagua Acero

**II.- VALIDACIÓN**

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente	Regular	Buena	Muy Buena	Excelente
		1	2	3	4	5
<b>1. Claridad</b>	Está formulado con lenguaje apropiado y comprensible.					x
<b>2. Objetividad</b>	Está expresado en conductas observables.					x
<b>3. Actualidad</b>	Adecuado al avance de la ciencia y tecnología.					x
<b>4. Organización</b>	Existe una organización lógica.					x
<b>5. Suficiencia</b>	Comprende los aspectos en cantidad y calidad suficiente.				x	
<b>6. Pertinencia</b>	Permite conseguir datos de acuerdo a los objetivos planteados.				x	
<b>7. Consistencia</b>	Basado en aspecto teórico-científico.					x
<b>8. Coherencia</b>	Entre los índices, indicadores y las dimensiones.					x
<b>9. Metodología</b>	La estrategia responde al propósito de la investigación.					x
<b>10. Aplicación</b>	Los datos permiten un tratamiento estadístico pertinente.				x	

**III. RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN**

- 3.1. Valoración total cuantitativa: .....
- 3.2. Opinión: FAVORABLE  DEBE MEJORAR  NO FAVORABLE
- 3.3. Observaciones:

.....  
 .....

Tacna, 20 de Septiembre 2024

  
 FIRMA DEL EXPERTO



UNIVERSIDAD NACIONAL JORGE BASADRE GROHMANN - TACNA  
FACULTAD DE CIENCIAS JURÍDICAS Y EMPRESARIALES  
Escuela Profesional de Ciencias Contables y Financieras

“ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE  
DECISIONES EN UNA EMPRESA CERVECERA, TACNA 2023”  
INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE  
INVESTIGACIÓN

I.- DATOS GENERALES:

- 1.1. Apellidos y nombres del Experto: Huaynapata Huallpa, Verónica Maribel  
1.2. Grado académico: Magíster  
1.3. Profesión: Contador Público  
1.4. Institución donde labora: Atlas Cargo S.A.C.  
1.5. Cargo que desempeña: Contador  
1.6. Denominación del Instrumento: Cuestionario  
1.7. Autor (es) del Instrumento: Yovana Luz Paniagua Acero

II.- VALIDACIÓN

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente	Regular	Buena	Muy Buena	Excelente
		1	2	3	4	5
1. Claridad	Está formulado con lenguaje apropiado y comprensible.					X
2. Objetividad	Está expresado en conductas observables.				X	
3. Actualidad	Adecuado al avance de la ciencia y tecnología.				X	
4. Organización	Existe una organización lógica.					X
5. Suficiencia	Comprende los aspectos en cantidad y calidad suficiente.			X		
6. Pertinencia	Permite conseguir datos de acuerdo a los objetivos planteados.				X	
7. Consistencia	Basado en aspecto teórico-científico.			X		
8. Coherencia	Entre los índices, indicadores y las dimensiones.				X	
9. Metodología	La estrategia responde al propósito de la investigación.					X
10. Aplicación	Los datos permiten un tratamiento estadístico pertinente.					X

III. RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

- 3.1. Valoración total cuantitativa: .....  
3.2. Opinión: FAVORABLE X DEBE MEJORAR \_\_\_\_\_ NO FAVORABLE \_\_\_\_\_  
3.3. Observaciones:  
Sin observaciones

Tacna, 20 de septiembre del 2024

NOMBRE Y FIRMA DEL EXPERTO

### Anexo 8: Prueba de fiabilidad del instrumento

La prueba de fiabilidad estadística, que emplea el Coeficiente de Alpha de Cronbach, tiene como objetivo evaluar la consistencia interna de los ítems, es decir, su correlación adecuada entre sí. En este caso, los resultados son los siguientes:

Estadísticos de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
0,900	12

El coeficiente obtenido, de 0,900, indica una alta fiabilidad del instrumento aplicado para medir la variable independiente Análisis financiero.

Estadísticos de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
0,953	12

El coeficiente de 0,953 obtenido para la variable dependiente Toma de decisiones también señala una alta fiabilidad del instrumento utilizado.

Es fundamental destacar que el fuerte vínculo entre la variable, sus indicadores y las preguntas del instrumento administrado otorgan consistencia y validez a los resultados de la investigación.

**Anexo 9: Panel fotográfico**



