

UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
Escuela Profesional de Contabilidad



Una Institución Adventista

**Información financiera para la toma de decisiones del personal
administrativo de una institución financiera peruana, primer
bimestre 2018**

Por:

Sophia Dayanara Alvarado Sánchez

Silvia Nereyda Zelaya González

Asesor:

Dr. Christian Daniel Vallejos Angulo

Lima, Agosto de 2018

DECLARACIÓN JURADA DE AUTORÍA DEL INFORME DE TESIS

Yo, Christian Daniel Vallejos Angulo, docente principal de la Escuela Profesional de Contabilidad, Facultad de Ciencias Empresariales, de la Universidad Peruana Unión.

DECLARO:

Que el informe de investigación titulado: "Información financiera para la toma de decisiones del personal administrativo de una institución financiera peruana, primer bimestre 2018" constituye la memoria que presentan las bachilleres Sophia Dayanara Alvarado Sánchez y Silvia Nereyda Zelaya González, para obtener el título Profesional de Contador Público, cuya tesis ha sido realizada en la Universidad Peruana Unión bajo mi dirección.

Las opiniones y declaraciones en este informe son de entera responsabilidad del autor, sin comprometer a la institución.

Y estando de acuerdo, firmo la presente declaración en Lima, a los 25 días del mes de abril del 2018



Dr. Christian Daniel Vallejos Angulo
Asesor

Información financiera para la toma de decisiones del personal
administrativo de una institución financiera peruana, primer bimestre
2018

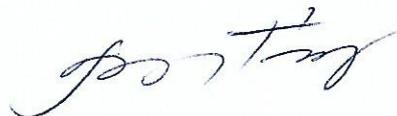
TESIS

Presentada para optar el título profesional de Contador Público

JURADO CALIFICADOR



Dr. E dual Delmar Santos Gutiérrez
Presidente



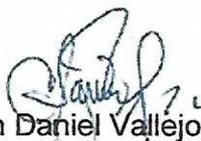
Mg. Sinfioriano Martínez Huisa
Secretario



CPC Bethsy Arely Paredes Rodríguez
Vocal



Mg. Iván Apaza Romero
vocal



Dr. Christian Daniel Vallejos Angulo
Asesor

Lima, 09 de agosto del 2018

Dedicatoria

Esta tesis va dedicada a mi mamá por ser mi guía, mi autoridad, mi base y mi impulso; a mi papá por ser el prototipo de profesionalismo que deseo alcanzar; a mi amado esposo, por ser mi soporte constante y a mi tía Doris, por ser un ejemplo de perseverancia para mi vida.

Sophia Dayanara Alvarado Sánchez

Dedico esta tesis a mis padres, gracias a su apoyo incondicional han permitido mi realización personal y profesional.

Silvia Nereyda Zelaya González

Agradecimientos

Alabamos a Dios, porque en su inmenso amor nos otorga las fuerzas, la sabiduría e inteligencia para lograr culminar este trabajo de investigación.

Al Dr. Christian Daniel Vallejos Angulo, por su asesoramiento y paciencia durante la elaboración del trabajo.

Al Ing. Edinson Effer Apaza Tarqui, por su colaboración en el análisis estadístico de esta tesis.

Al Dr. Pedro Armengol Gonzáles Urbina, que nos otorgó el instrumento de estudio, y a los especialistas que nos apoyaron en la validación de este: MBA Lucio Ticono, Mg. MBA Miguel Valdivia y CPC Karen Antinori.

Tabla de contenido

Resumen.....	XI
Abstract.....	XII
Capítulo I.....	13
El problema de investigación.....	13
1. Planteamiento del problema	13
2.1 Problema general.....	17
2.2 Problemas específicos	17
3. Justificación de la investigación	17
3.1 Justificación teórica	17
3.2 Justificación metodológica	18
3.3 Justificación social	18
4. Objetivos	18
4.1 Objetivo general	18
4.2 Objetivos específicos.....	19
5. Presuposición bíblica.....	19
Capítulo II.....	21
Marco teórico.....	21
1. Antecedentes de la investigación	21
1.1 Antecedente 1.....	21
1.2 Antecedente 2.....	21
1.3 Antecedente 3.....	22
1.4 Antecedente 4.....	22
1.5 Antecedente 5.....	23
2. Marco histórico.....	24
2.1 Orígenes.	24
3. Bases teóricas.....	29
3.1 Modelos teóricos.	29
4. Terminología de la variable	31
4.1 Información financiera.	31
4.2 Toma de decisiones financieras.	33
5. Marco conceptual	36
Capítulo III.....	37
Materiales y métodos	37
1. Método de la investigación.....	37

1.1 Tipo de investigación.....	37
1.2 Diseño de investigación.	37
2. Hipótesis y variables.....	37
2.1 Hipótesis principal.....	37
2.2 Hipótesis derivadas.....	37
2.3 Operacionalización de las variables	38
3. Población y técnicas de muestreo	38
3.1 Delimitación temporal.....	38
3.2 Delimitación de la población y muestra	39
4. Instrumentos de investigación	39
4.1 Diseño de instrumento.....	39
4.2 Técnicas de recolección de datos.	39
4.3 Técnicas de procesamiento de datos.....	40
4.4 Técnicas de análisis de resultados.	40
Capítulo IV	41
Resultados y discusión	41
1. Resultados.....	41
1.1 Descriptivos.....	41
2. Contrastación de hipótesis	50
2.1 Prueba de normalidad.....	50
2.2 Hipótesis general.....	50
2.3 Hipótesis específica 1.....	51
2.4 Hipótesis específica 2.....	53
2.5 Hipótesis específica 3.....	54
2.6 Hipótesis específica 4.....	55
3. Discusión	56
Capítulo V.....	58
Conclusiones y recomendaciones	58
1. Conclusiones	58
2. Recomendaciones	59
Referencias.....	61

Índice de tablas

Lista de tablas.....	Pag.
Tabla 1 Colocaciones de las IMF.....	14
Tabla 2 Interés y búsqueda del tema	15
Tabla 3 Resultados socio demográficos	41
Tabla 4 Resultados socio laborales	42
Tabla 5 Resultados de la variable información financiera	45
Tabla 6 Resultados de la variable decisiones financieras	47
Tabla 7 Prueba de Kolmogorov- Smimov para probar la distribución de datos ..	50
Tabla 8 Relación entre la información financiera y la toma de decisiones financieras del personal administrativo de una institución financiera peruana	51
Tabla 9 Relación entre el uso de la información financiera y las decisiones de inversión a corto plazo	52
Tabla 10 Relación entre el uso de la información financiera y las decisiones de inversión a largo plazo	53
Tabla 11 Relación entre el uso de información financiera y las decisiones de financiamiento a corto plazo	54
Tabla 12 Relación entre el uso de la información financiera y las decisiones de financiamiento a largo plazo	55

Índice de anexos

Lista de anexos	Pag.
Anexo 1 Operacionalización de la variable	64
Anexo 2 Matriz de consistencia	65
Anexo 3 Versión original del instrumento	66
Anexo 4 Instrucciones a los validadores	68
Anexo 5 Carta Validador N° 1	69
Anexo 6 Validación del instrumento N° 1	70
Anexo 7 Carta validador N° 2	71
Anexo 8 Validación del instrumento N° 2	72
Anexo 9 Carta validador N° 3	73
Anexo 10 Validación del instrumento N° 3	74
Anexo 11 Versión final del instrumento	75
Anexo 13 Solicitud de autorización de aplicación del instrumento	77
Anexo 16 Constancia de aplicación del instrumento	78
Anexo 17 Base de datos de las encuestas	79

Glosario de siglas

IMF	Institución microfinanciera
BID	Banco Interamericano de Desarrollo
NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
ALC	América Latina y el Caribe
SBS	Superintendencia de Banca y Seguros
SMV	Superintendencia de Mercados y Valores
ASOMIF	Asociación de Instituciones de Microfinanzas
BVL	Bolsa de Valores de Lima
PBI	Producto Bruto Interno

Definición de términos

Ratios financieros:	Coefficientes que aportan unidades financieras de medida y comparación.
Rentabilidad:	Capacidad de generar utilidades o ganancias.
Liquidez:	Capacidad que posee una entidad para obtener dinero en efectivo y hacer frente a obligaciones a corto plazo.
Valuación financiera:	Estimar o medir el valor de un activo o pasivo.
Derrama económica:	Se refiere a la entrada y esparcimiento de dinero en la economía de uno o varios sectores de la población y que beneficia a las personas que lo componen.
Desaceleración económica:	Disminución temporal del ritmo de crecimiento de la actividad económica.

Resumen

La tesis “Información financiera para la toma de decisiones del personal administrativo de una institución financiera peruana, primer bimestre 2018” tiene como objetivo principal determinar si existe relación entre la información financiera y la toma de decisiones financieras. Se basa en tres modelos teóricos: Modelo Economista (su objetivo es maximizar resultados), Modelo de Racionalidad Limitada (su objetivo es simplificar el proceso de toma de decisiones) y el Modelo de Análisis Financiero (su objetivo es maximizar el valor de la empresa). Esta investigación es de carácter descriptivo-correlacional, con diseño transversal- no experimental. Se utilizó el instrumento de A. Solano y P. Gonzáles, validado por expertos a través del análisis exploratorio, confirmatorio y por el método de Alfa de Cron Bach. Se obtuvo una confiabilidad de 0.919, óptimo para esta investigación. Para adaptarlo a las actividades del sector de estudio se procedió al análisis y revalidación por expertos. El instrumento final consta de 30 preguntas y fue aplicado al personal administrativo de una institución financiera peruana, encontrándose entre ellos los directivos, gerentes, jefes de área, supervisores y analistas financieros contables, haciendo una población de 135 encuestados. Se analizaron los resultados a través del estadístico Rho de Spearman, el cual dio como resultado $Rho=0.613$; $p<000$, lo que indica que a mayor manejo de información financiera mejores serán las decisiones financieras o viceversa. En conclusión, la información financiera se relaciona de manera positiva, directa y significativa con la toma de decisiones financieras.

Palabras Clave: Información financiera, decisiones de inversión, decisiones de financiamiento.

Abstract

The thesis “Financial Information for decision making of the administrative staff of a peruvian financial institution, period 2018” has like principal objective to determine if there is a relationship between financial information and financial decision making, based on three theoretical models: Economist Model (its objective is to maximize results), Limited Rationale Model (its objective is to simplify the decision- making process) and the Financial Analysis Model (its objective is to maximize the value of the company). This investigation is of a descriptive-correlational nature, with a transversal- not experimental design; for which the instrument of A. Solano and P. Gonzales was used, validated by experts through the exploratory, confirmatory and by the Alfa Cron Bach method, obtaining a high reliability of 0.919 very adaptable for this investigation. However, to adapt it to the activities of the study sector, an analysis and revalidation by experts was carried out. The final instrument consists of 30 questions and was applied to the administrative staff of a peruvian financial institution, including managers, managers, area managers, supervisors and financial accounting analysts; making a total population of 135 respondents. The results were analyzed through the Spearman’s Rho statistic, which resulted in $Rho=0.613$; $p<000$, which indicates that the better the management of financial information, the better financial decision will be or vice versa. In conclusion, the financial information is related in a positive, direct and significant way to the financial decision making.

Keyword: Financial information, investment decisions, financing decisions.

Capítulo I

El problema de investigación

1. Planteamiento del problema

En las últimas dos décadas, las instituciones microfinancieras a nivel mundial han crecido de manera vigorosa, principalmente en los países desarrollados, llegando a convertirse en una industria sofisticada (BID, 2001). Según Ayala (2015), la amenaza inminente de una crisis económica en el 2008 provocó que muchas instituciones retrasaran dicho crecimiento y se enfrentaran a un futuro incierto. Sin embargo, pese a lo ocurrido, el sistema financiero ha sabido recuperarse. En el 2014 los indicadores de este confirmaron estabilidad y solvencia, debido a que la regularización prudencia y supervisión basada en riesgos permitieron que estuvieran en condiciones para hacer frente a los efectos de la desaceleración económica del país (Lizarzaburu & Del Brio, 2016).

Quispe, León & Contreras (2014) determinaron que el sector microfinanciero peruano está conformado por Bancas Múltiples, Financieras, Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC), Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC), y entidades de desarrollo para la pequeña y microempresa (EDPYME). La SBS (2017) reporta que en 2016 las instituciones microfinancieras no bancarias fueron 29: 12 Cajas Municipales, 6 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito y 11 EDPYMES.

Según ASOMIF (s.f.), las agencias microfinancieras en el 2017 ascendieron a 2,039, incrementándose en un 10.90% respecto a mayo 2016. Y, el número de personal a mayo 2017 llegó a 45,102 personas, mostrando un crecimiento de 3.68% respecto a mayo 2016.

La tabla 1 muestra el incremento de los créditos que las instituciones microfinancieras otorgaron en estos cinco años. De estas colocaciones, el 40.18% se concentra en las PYMES, el 24.01% en las microempresas y el 35.81% en otros.

Tabla 1

Colocaciones de las IMF

Periodo	Importe (millones S/)	Variación %
Dic-13	28, 214.00	
Dic-14	30, 347.00	7.56%
Dic-15	32, 406.00	6.78%
Dic-16	36, 659.00	13.12%
Ago-17	41, 329.00	14.9%

Fuente Asomif Perú y elaboración propia

Palomo (2005) determina que las Pymes son importantes para la economía y el desarrollo del país. En el Perú, las pequeñas, medianas y microempresas representan el 99.6% de todas las entidades comerciales, produciendo el 47% del PBI y otorgando empleos al 80% de la PEA (Pantigoso, 2015). Sin embargo, Luna (2012) expone que no cuentan con recursos necesarios para desarrollarse de manera plena; que la disponibilidad de mecanismos de crédito, ahora en menos proporción ha sido su principal problemática.

Afortunadamente, existen las Edpymes, que conforme expresa la Resolución SBS N° 847-94, tienen por objetivo otorgar financiamiento a personas naturales y jurídicas cuyas actividades califiquen como de pequeña o microempresa, la misma que será objeto del presente estudio.

Independientemente de su objetivo o giro, las empresas llevan a cabo el proceso de administración de recursos y es el gerente o director, responsable de la toma de decisiones idóneas para alcanzar los propósitos organizacionales (Solano, 2015). Es por lo que, en el último año, el interés por este tema ha crecido en gran manera, debido a que son muchos los profesionales que pretenden tener este aspecto como punto fuerte para beneficio y expansión de sus empresas.

La tabla 2 muestra la tendencia respecto al interés del tema en mención frente a otros temas, divididos como información financiera (I.F) para la toma de decisiones financieras (D.F)

Tabla 2
Interés y búsqueda del tema

Periodo	I.F	D.F
Oct-16	47%	12%
Ene-17	14%	5%
Abr-17	30%	12%
Jul-17	42%	24%
Oct-17	44%	28%
Dic-17	13%	0%
Mar-18	74%	54%

Fuente Google Trends y elaboración propia

La presente investigación se ha realizado en una institución microfinanciera más de 20 años de experiencia en el mercado peruano, fundada en 1996 con el

objetivo de otorgar préstamos con garantías de joyas de oro (CIU 65994- Otros tipos de intermediación financiera) en Lima y provincias. En el 2007 diversificó su portafolio de productos ofreciendo créditos vehiculares. En el 2012, mediante resolución SBS N° 1811, se autorizó su funcionamiento como Entidad de Desarrollo de la pequeña y microempresa e inició sus operaciones el 02 de mayo. En el 2014, recibió autorización para ampliación de operaciones (Resolución SBS 5984-2014) tales como emisión y colocación de bonos en moneda nacional y extranjera.

Por todo su actuar dentro del sistema financiero, presenta periódicamente información financiero contable a entidades reguladoras como SBS, BCRP, SMV, BVL, CAVALI, ASOMIF Y SUNAT. Al cierre del 2017 contaba con 86 agencias en 13 departamentos a nivel nacional, liderando como entidad financiera con una participación de 37.24% en el otorgamiento de créditos prendarios. La institución cuenta con una política interna sobre la seguridad de información (Circular G-140-2009), que impone la reserva del nombre por presentar información vulnerable referido al compromiso de guardar confidencialidad al respecto.

En la presente investigación, se propone examinar la existencia de una relación significativa entre la información financiera y la toma de decisiones del personal administrativo de una institución financiera peruana durante el primer bimestre del 2018.

2. Formulación del problema

2.1 Problema general

¿Existe relación entre la información financiera y la toma de decisiones financieras del personal administrativo de una institución financiera peruana?

2.2 Problemas específicos

- a. ¿Existe relación entre la información financiera y las decisiones de inversión a corto plazo?
- b. ¿Existe relación entre la información financiera y las decisiones de inversión a largo plazo?
- c. ¿Existe relación entre la información financiera y las decisiones de financiamiento a corto plazo?
- d. ¿Existe relación entre la información financiera y las decisiones de financiamiento a largo plazo?

3. Justificación de la investigación

3.1 Justificación teórica

Este trabajo está basado en tres modelos de toma de decisiones debido a que éstos son los más empleados dentro de las instituciones que poseen una estructura organizacional amplia, donde cada nivel de jerarquía aplica un modelo distinto de toma de decisiones concerniente a las funciones, responsabilidades y limitaciones.

Los del primer nivel, que son los directivos de las organizaciones, toman sus decisiones basándose en el modelo económico y en el modelo de

análisis financiero; hacen uso del total de información financiera que les fue proporcionada, con el fin de encontrar una alternativa que les dé mejor costo- beneficio. Por otra parte, los del segundo nivel, que son los administradores, aplican el modelo de racionalidad limitada debido a las restricciones que la misma organización impone.

3.2 Justificación metodológica

Con el propósito de obtener resultados, se realizó la aplicación del instrumento en el personal administrativo de la empresa en cuestión y los datos se recogieron en un solo momento. Se utilizó el estadístico Rho de Spearman para un posterior análisis e interpretación de los resultados.

3.3 Justificación social

Con la presente investigación, se pretende que los directivos y gerentes de las entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa, sean concientizados sobre el valor y la importancia de la información contable-financiera y sobre las ventajas que se podrán conseguir con el correcto uso e interpretación de los estados financieros, así como las proyecciones de crecimiento que se obtendrán a partir de ello.

4. Objetivos

4.1 Objetivo general

Determinar si existe relación entre la información financiera y la toma de decisiones del personal administrativo de una institución financiera peruana.

4.2 Objetivos específicos

- a) Determinar si existe relación entre el uso de información financiera y las decisiones de inversión a corto plazo.
- b) Determinar si existe relación entre el uso de información financiera y las decisiones de inversión a largo plazo.
- c) Determinar si existe relación entre el uso de información financiera y las decisiones de financiamiento a corto plazo.
- d) Determinar si existe relación entre el uso de información financiera y las decisiones de financiamiento a largo plazo.

5. Presuposición bíblica

Los seres humanos, independientemente del entorno de desenvolvimiento, debemos acatar diversas ordenanzas que proporcionan un equilibrio para nuestras vidas y una convivencia justa con las personas que están a nuestro alrededor. Dios es un Dios de leyes, de amor y sobretodo de orden; y en el tema de las finanzas no es la excepción.

La posición bíblica respecto a nuestras finanzas establece que debemos vivir dignamente, como hijos del Rey, que debemos asumir nuestras obligaciones económicas, considerando que éstas no deberían superar nuestros ingresos. Si tenemos que acrecentar nuestro patrimonio personal y familiar debería ser de manera sabia y responsable. Jamás que involucre un distanciamiento de la presencia de nuestro Padre.

En la actualidad, existen diversas entidades que financian adquisiciones costosas, en ocasiones necesarias e importantes, en otras no. Sin embargo, el

propósito de estas instituciones es brindar un soporte para el inicio de las ideas de un emprendedor que conlleve a algo productivo. Un cristiano, conocedor de la voluntad divina no debería dejarse envolver por estas actividades de la era del consumismo, que son estrategia del enemigo para que vivamos en aflicción y de una manera totalmente distinta a lo que Dios tiene planificado para sus hijos.

Capítulo II

Marco teórico

1. Antecedentes de la investigación

1.1 Antecedente 1.

El trabajo de implementación de un “Modelo de análisis financiero continuo que contribuya en la toma de decisiones financieras en los laboratorios clínicos del Municipio de Santa Tecla” de Rivas et al (2007) expone la necesidad de poseer herramientas financieras para facilitar la toma de decisiones financieras y que éstas se tornen oportunas. Este trabajo consistió en la evaluación completa de los laboratorios clínicos de la Municipalidad de Santa Tecla, mediante la recolección de datos a través de la aplicación de un cuestionario de 24 preguntas dirigidas a los propietarios y contadores, teniendo como población 14 laboratorios. Posteriormente se diseñó el modelo de análisis financiero estructurado en cuatro etapas: la denominada normativa, la ejecución de análisis financieros continuos, la presentación de resultados y alternativas de solución. La implementación de estas cuatro etapas permitirá a los directivos de los laboratorios clínicos tener herramientas financieras que contribuirán a tomar decisiones financieras oportunas a corto plazo.

1.2 Antecedente 2.

El trabajo de investigación que desarrollaron De La Hoz et al (2004) titulado “Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma de decisiones financieras en hoteles de categoría media, ubicados en

Maracaibo” destaca la importancia de la información financiera para la toma de decisiones financieras dentro de la empresa. La investigación fue de tipo descriptiva, con un diseño documental no experimental. Se aplicó un cuestionario de recolección de datos a cinco hoteles, de las características mencionadas. La información que se obtuvo demostró que las empresas incrementaron progresivamente su rentabilidad entre el 11% al 20% para los años 2002 y 2003; producto de las buenas decisiones tomadas mediante el uso de información financiera.

1.3 Antecedente 3.

La investigación realizada por Solano (2015) titulada “Uso de información financiera para la toma de decisiones financieras” muestra los resultados de una investigación de carácter cuantitativo, con alcance descriptivo, correlacional, explicativo y transversal que pretende encontrar cuál es la relación del nivel de uso de información financiera y la toma de decisiones financieras. Para tal fin, se elaboró un instrumento de 33 ítems, el cual fue aplicado al personal directivo de las instituciones adventistas de la Unión Mexicana del Norte. Para verificar la hipótesis nula principal se utilizó el coeficiente de correlación R de Pearson, se encontró un valor $r=0.679$ y un nivel de significación $p=.000$. Como resultado se concluyó en que los líderes de estas organizaciones utilizan casi siempre la información financiera para decidir en actividades de inversión y financiamiento.

1.4 Antecedente 4.

El trabajo de investigación realizado por Pesce & Esandi (2015) titulado “Decisiones de financiamiento en Pymes: particularidades derivadas del

entrelazamiento empresa-propietario”, cuyo objetivo es estudiar las particularidades de las decisiones, tales como el uso de créditos personales o de garantías para el financiamiento de la firma. Se analizan diferencias entre las características de empresas con este entrelazamiento y el resto, buscando determinantes que incidan en la probabilidad de tomar este tipo de decisiones financieras. Para ello, se trabaja con una muestra de 159 pequeñas y medianas empresas (Pymes) que desarrollan sus actividades en la zona de Bahía Blanca, Argentina. Metodológicamente, se realizan análisis bivariados, particularmente ANOVA, Pearson, Chi2 y Fisher exact test, y multivariados, comenzando con un probit simple, aplicando una restricción en la muestra y luego un probit con selección muestral. Se concluye que la tasa de reinversión de utilidades, la limitación de la responsabilidad de los propietarios mediante la forma legal, el uso de giro en descubierto y la pertenencia al sector servicios, son variables relevantes para identificar las estrategias financieras con una separación difusa entre la empresa y su propietario.

1.5 Antecedente 5.

El trabajo presentado por Alvear & Tello (2014) titulado “El discurso directivo en la comunicación de los estados financieros. El caso de dos empresas chilenas, que tiene como finalidad identificar, describir y comprender la función del discurso directivo expresado en la carta de presentación de los Estados Financieros de las empresas de la Corporación Nacional del Cobre (CODELCO) y la Compañía Manufacturera de Papeles y Cartones S.A. (CMPC) del 2005-2009. Las empresas que forman parte de la presente investigación se dedican a la producción de bienes commodities:

la diferencia entre ellas radica en que una es estatal y la otra de capitales privados, principalmente chilenos. CODELCO es una empresa pública y principal productor de cobre; en 2011 alcanzó el 31% del total de la producción nacional y en el mismo año la producción del cobre representó el 11% del total mundial. Por su parte, CMPC es una empresa privada que participa en la industria de productos forestales; es la segunda mayor productora de celulosa en Chile y la cuarta productora en el nivel internacional. Es importante precisar que la investigación realizada, esencialmente se interesa en la perspectiva de la persuasión de los enunciados y no en los efectos obtenidos.

2. Marco histórico

2.1 Orígenes.

2.1.1 Origen del desarrollo empresarial.

El ser humano fue un empresario desde la era agraria. Tenía que emprender ciertas actividades para poder dar sustento a su familia y pagar al rey un impuesto por el uso de las tierras que trabajaba (Guzmán, 2012). Una de las etapas esenciales para el desarrollo empresarial fue la época del mercantilismo (de 1550 hasta 1750), que coincide con el fin de la Edad Media, el paso a la Edad Moderna y el descubrimiento de América; sus características engloban el auge del absolutismo, el surgimiento de las potencias coloniales y el fuerte crecimiento del comercio y la actividad económica. El declive del mercantilismo ocurrió en el siglo XVIII, por el inicio de la Revolución Industrial (Rojas, 2007).

En la Revolución Industrial, las actividades de la población y los valores de la sociedad habían sido modelados básicamente por la capacidad de las sociedades para crear empleo. En el caso de América Latina, este fenómeno se dio con mayor intensidad desde la década de los 40, en que la mayoría de nuestros países iniciaban los procesos de industrialización y se creaban demandas por empleados y obreros para desempeñar oficios muy específicos, como el control de las máquinas dentro de las grandes fábricas (Varela, 2001).

Posterior a esta etapa se sitúa la era del capitalismo financiero, cuya economía ha estado gobernada por el intento racional de maximizar la acumulación de capital; sin embargo, lo racional para los empresarios no era racional para los trabajadores (Inmanuel, 2003). El capitalismo financiero se apoya sobre la doctrina particular de la empresa, la de la “soberanía accionaria” que legitima el control de las empresas por las acciones. Este control se objetiviza en una norma de gestión, bajo la forma de una obligación de resultados o exigencia de la rentabilidad financiera, ocasionando inestabilidad endógena de los mercados capitales (Aglietta & Rebérioux, s.f.).

En su etapa final toda la cadena de funcionamiento del aparato financiero había colapsado, no solo la banca de inversión, sino los bancos centrales, los sistemas de regulación, los bancos comerciales, las cajas de ahorro, las compañías de seguro, las agencias de calificación de riesgos, entre otras (Ignacio, 2008).

En la actualidad, la actividad empresarial tiene lugar en una determinada localización geográfica y dentro de un conjunto de establecimientos productivos con proveedores, clientes y mercados con características similares

de competitividad (Albuquerque, 2012). Los objetivos organizacionales son incrementar ganancias por acción, alcanzar altas rentabilidades, mantener niveles elevados de eficiencia operativa y han integrado componentes morales como sus principales estrategias de mercado., destacando la responsabilidad social, que induce al respeto por las normas adoptadas por la sociedad (Avendaño, 2013).

2.1.2 Origen del desarrollo de las entidades financieras.

En América Latina, el crédito para las empresas es escaso y costoso; hay excesivos impuestos y regulaciones, y la política económica juntamente con la normativa legal son inestables. Los empresarios latinoamericanos aseveran que el mayor obstáculo para el desarrollo empresarial es la falta de financiamiento, un aspecto grave para el crecimiento de sus empresas (BID, 2001). Afortunadamente, el sistema financiero peruano interviene minimizando los problemas que impiden dicho crecimiento. Las instituciones que forman parte de éste cumplen el papel de intermediarios financieros y mediante diversos instrumentos financieros, ceden sus fondos de ahorros a unidades productivas variadas, dentro de las cuales se sitúan las empresas. Las cajas municipales, las cajas rurales de ahorro y crédito, empresas de desarrollo para la pequeña y mediana empresa, entre otras, tienen mayor actuación y cercanía con la población, y se desarrollan supervisadas por la SBS (Rodríguez, 2012).

Estas instituciones nacieron en respuesta a la gran necesidad de financiamiento para las Pymes. En la década de los noventa, se crearon las Cajas Municipales y Rurales de Ahorro y Crédito, orientadas inicialmente al sector agrario, cubriendo parcialmente el vacío dejado por el Banco Agrario.

En el año 1996, se creó la primera Edpyme, considerada una institución especializada en microfinanzas, cuya finalidad era promover a las entidades que trabajaban en esta actividad y venían creciendo de manera continua (Quispe, León, & Contreras, 2014).

2.1.3 Origen de la información financiera: estados financieros.

La información financiera, extraída de la contabilidad, se considera un insumo básico para el análisis e interpretación de los estados financieros. Éstos últimos se han enfocado en proveer información que permita evaluar el desenvolvimiento de la entidad y proporcionar elementos de juicio para estimar su comportamiento futuro, logrando la uniformidad de criterios en las transacciones y transformaciones internas, así como de otros eventos que la han afectado económicamente. El uso e interpretación de la información financiera permite identificar las fortalezas y debilidades de carácter operativo- financiero de una entidad, que le permita un incremento de valor económico a los propietarios e inversionistas (Álvarez & Ochoa, 2014).

La contabilidad comenzó siendo eminentemente empírica. Sus planteamientos se basaban en la experiencia más que en sustentos científicos. Su finalidad ha sido conseguir el desarrollo económico idóneo mediante la proporción de información útil para la toma de decisiones. Sin embargo, en las últimas décadas se han presentado cambios sustanciales que han conseguido perfeccionar la práctica y elevar el nivel intelectual. La información financiera se convierte hoy en un instrumento indispensable para quienes realizan su trabajo en torno a la misma (Tua, 2012). En las últimas, las empresas han

requerido información adicional. Las exigencias informativas pretenden destacar la visión y perspectivas de los directivos acerca de la situación del negocio (Suárez, 2016).

2.1.4 Origen de la toma de decisiones financieras.

León Blan Buris define “decisión” como la elección entre varias alternativas, Le Moigne la toma como la identificación para resolución de problemas con la cual toda organización debe lidiar y Greenwood concluye en que equivale a encontrar una solución para diversos problemas (Gutiérrez, 2014).

Jeremy Kourdi (2009) reconocido consultor internacional, sostiene que el mundo se encuentra en un constante movimiento que cambia estructuralmente los escenarios y sacude a las organizaciones afectando su actividad presente y futura, por lo que resulta de vital importancia la adopción de decisiones verdaderamente estratégicas que posibiliten el éxito y supervivencia organizacional.

La toma de decisiones no constituye un mero proceso racional de contabilizar o comparar las pérdidas y ganancias que resultan de una elección determinada; más bien los aspectos emocionales, derivados de la experiencia y aquellos aspectos asociados a las consecuencias deben unirse y planificar el mejor futuro de la entidad (Martínez, Sánchez, A, & Román, 2006).

Las decisiones de financiamiento deben ser regidas por el juicio fundamental de un gerente financiero, cuyo objetivo sea maximizar el valor de mercado de la empresa. Éstas serán una trascendente necesidad para la

supervivencia, rentabilidad y el desarrollo económico en el futuro (Gutiérrez J. , 2007).

3. Bases teóricas

3.1 Modelos teóricos.

Según Bonomé (2009) al tomar decisiones, el individuo renuncia a diversas opciones, adquiriendo los riesgos y responsabilidades de la opción seleccionada; a estos tres factores se les conoce como las tres “R” que obstaculizan el proceso de decidir (Hodgetts & Altman, 2000).

3.1.1 Modelo economista.

Según Streers, citado por Cabeza & Muñoz (2006), el modelo economista tiene como objetivo maximizar los resultados, considerando racionalmente los riesgos que implica la toma de decisiones, evaluando el costo-beneficio. Se inicia por la determinación de los síntomas en cuestión, para después identificar el problema a resolver o simplemente plantearse un objetivo. Es muy importante desarrollar el modelo, plasmando en él todas las alternativas de solución para proceder a evaluar cada una de ellas, de manera que la seleccionada proporcione mejores resultados y disminuya el riesgo desde el momento de la implementación.

3.1.2 Modelo de racionalidad limitada o satisfactor.

Esta propuesta tiene como objetivo principal simplificar el modelo de toma de decisiones, reduciendo el número de opciones disponibles, Lusardi, citado por Roa (2010) explica que las grandes entidades se

dejan guiar por prejuicios, limitando la infinidad de posibilidades de selección de alternativas, por lo que aquel responsable de las decisiones tiene impuesta restricciones de tiempo y presupuesto para seleccionar la mejor alternativa. Este modelo opta por identificar el problema y posteriormente proponer alternativas de solución que satisfaga los niveles mínimos determinados por la organización, entonces, si la alternativa es razonable, se pone en práctica. Después de ello, se evalúan los resultados, identificando las facilidades y dificultades que intervinieron durante la aplicación, de manera que esta información se utilice para restringir aún más las limitaciones y posteriormente se pueda implementar en circunstancias similares.

3.1.3 Modelo del análisis financiero.

El objetivo que busca el análisis financiero es maximizar el valor de la empresa, el cual es de primordial interés de los accionistas, inversionistas y dueños de la empresa. Según Ortiz citado por Rivas et al (2007), corresponde a un proceso que inicia en la preparación y recopilación de información financiera, y abarca hasta la interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos de la operatividad de la entidad.

Para Rubio (2007) consiste en identificar si existe relación cuantitativa entre el equilibrio financiero y las masas patrimoniales, activas y pasivas de los estados financieros. A través de este análisis se identifican fortalezas y debilidades de las finanzas y actividades propias

de la empresa, de manera que esta información pueda influenciar en la toma de decisiones financieras (Nava & Marbelis, 2014).

Es posible disminuir considerablemente los riesgos de las decisiones financieras, recurriendo a la evaluación de los estados financieros, los cuales nos proporcionan indicadores o ratios donde muestran la rentabilidad, liquidez, utilización de los activos, pasivos y valuación financiera (Bernal & Amat, 2012).

Según Atencio (2013) estos ratios otorgan a las organizaciones, la facultad de comparar el progreso financiero a través del tiempo, esto depende de la perspectiva con la que se desarrolle el análisis vertical o estático, donde solo se considera la información de la empresa en un determinado momento; y el comparativo u horizontal, donde es posible comparar dos distintos momentos y se utiliza la evolución histórica.

4. Terminología de la variable

4.1 Información financiera.

La información financiera es aquella que muestra de manera cuantitativa y cualitativa la situación financiera de un ente. La primera expresada en unidades monetarias y la segunda descriptiva, que muestra el enfoque y trabajo financiero, teniendo como prioridad contribuir en la toma de decisiones económicas (Martin & Mancilla, 2010)

Para efectos de cumplir los objetivos de la presente investigación, se conceptualiza dicha información como el conjunto de reportes que muestran

la situación financiera de una entidad, cuyo propósito es dar soporte a la toma de decisiones empresariales (Álvarez & Ochoa, 2014).

4.1.1 Uso de la información financiera

Según Martin & Mancilla (2010) la información financiera es utilizada frecuentemente debido a que muestra los recursos de la entidad, y sus características proporcionan a los usuarios utilidad y confiabilidad para que en función a ello puedan discernir con respecto a decisiones financieras. La información financiera constituye el principal vehículo de comunicación entre los directivos, propietarios y otros usuarios que poseen alto interés en la marcha de la empresa (Cañibano, 2004). La clasificación comúnmente empleada es la que distingue a usuarios internos, que tienen cierta capacidad de control sobre la información contable y a los externos que tienen un acceso más limitado a la información (Fuentes, 2007). Por último, Nakasone (2001) aclara que esta clasificación está compuesta por los administradores, directivos y gerente como usuarios internos e inversionistas, instituciones bancarias, del Estado, proveedores y otros como usuarios externos.

4.1.2 Tipo de información financiera

Solano (2015) afirma que varios autores consideran que la información financiera es la integración del conjunto de estados financieros y sus respectivas notas, cuyos objetivos según la NIC 1 son dar a conocer la posición financiera, los resultados de las

actividades económicas y los cambios del escenario financiero de una empresa.

La NIIF 1 detalla la composición de los estados financieros: el estado de situación financiera, el estado de resultados o resultados integrales, el estado de flujos de efectivo y el estado de cambios en el patrimonio neto.

Álvarez & Ochoa (2014) alegan que éstos reflejan el efecto del manejo de los recursos encomendados a la administración de la entidad y suministran información evolutiva de los activos, pasivo, patrimonio contable, flujos de efectivo o los cambios en la situación financiera.

4.2 Toma de decisiones financieras.

Kenneth et al (2006) afirman que la toma de decisiones es una actividad realizada en cualquier momento del día, a través de un intercambio de información, revisión de datos, sugerencia de ideas y constante evaluación de alternativas planteadas. Álvarez & Obiols (2009) definen como un proceso continuo, de carácter cognitivo, emocional y social, que requiere de una constante revisión en función a la nueva información que el sujeto va adquiriendo a lo largo de su vida. Nakasone (2001) sostiene que las decisiones financieras se sitúan en la elaboración de proyectos de inversión, en la determinación de los flujos de efectivo y en la determinación de las fuentes y uso de los fondos en el corto y largo plazo. Por último, Flores (2001) alega que las decisiones financieras son claves para

alcanzar la maximización de la riqueza de las empresas, logrando clasificarse en decisiones de inversión y decisiones de financiamiento. El primer grupo tiene que ver con las decisiones sobre qué recursos financieros serán necesarios, mientras que el segundo grupo sobre cómo proveer los recursos financieros requeridos (Pymex, s.f.).

4.2.1 Decisiones de inversión

Las decisiones de inversión son una de las más importantes dentro de una empresa cuando se trata de crear valor. Se refiere al total de activos que necesita poseer la misma y si es necesario reducir, eliminar o sustituir aquellos que dejan de ser viables en términos económicos (Van Horne & Wachowicz, 2002). Estas decisiones debes ser tomadas con intervención de las distintas áreas de la organización, de modo que se pueda concluir acerca de la estrategia de ventas a crédito, el plan de acción para el crecimiento y la expansión de la organización, el nivel de activos fijos y corrientes (Salazar, 2016).

Las decisiones de inversión determinan la mezcla y el tipo de activos que han de conformar el balance general. La mezcla se refiere a la cantidad monetaria de activos circulantes y fijos. Una vez establecida la mezcla se intenta mantener los niveles óptimos de cada tipo para cumplir con los objetivos del ente económico (Stoner, Freeman, & Gilbert, 2000).

4.2.2 Decisiones de financiamiento

Las decisiones de financiamiento son altamente trascendentales. Para este proceso, los administradores se enfocan en la integración del pasivo y patrimonio que se reflejará en el estado de situación financiera. Cuando se ha decidido la mezcla del financiamiento, los administradores deben determinar la forma más conveniente para la obtención de los fondos requeridos que serán cubiertos en el corto o largo plazo (Van Horne & Wachowicz, 2002) y, según Stoner et al (2000), también se debe determinar cuáles son las mejores fuentes de financiamiento en un momento específico.

Las decisiones de financiamiento deben ser enfrentadas por la administración financiera en un escenario en el que se cuestione acerca de fuentes que financien inversiones. Implícitamente estas decisiones se encuentran ligadas a las decisiones de inversión y operación, ya que influyen afectando la estructura financiera de la organización para poder dar respaldo a los activos (Salazar, 2016).

Para fines de la presente investigación, se asume que la toma de decisiones financieras se refiere al proceso en el que evalúan diferentes alternativas y se crean estrategias de acción para beneficio de las organizaciones, por las que los directivos orientan las acciones, para gestionar eficientemente el manejo de la inversión y el financiamiento de las empresas ya sea en el corto o largo plazo.

5. Marco conceptual

La información financiera se refiere a un conjunto de reportes provenientes de la contabilidad que son utilizados para dar a conocer la situación financiera de una entidad, y de manera directa facilitar el desarrollo empresarial. Dichos reportes serán segregados por los estados financieros, sus respectivas notas e informes adicionales que permiten conocer la estructura financiera y la gestión desempeñada por los directivos.

Los responsables, deben manejar sigilosamente la información para su correcto uso e interpretación. Es imprescindible contar con fuentes que proporcionen datos verídicos, debido a que a partir de ellos se debe llevar a cabo uno de los procesos más trascendentales en toda entidad que es la toma de decisiones de inversión o financiamiento, en periodos que se sitúen dentro del corto o largo plazo. Las decisiones de inversión se refieren al empleo de determinado capital para el incremento de activos fijos con el objetivo de obtener rendimientos en periodos futuros. Las decisiones de financiamiento se refieren a contraer obligaciones con el fin de obtener recursos necesarios para sostener los activos o eliminar deudas altas con los acreedores patrimoniales, ambas decisiones en periodos menores o mayores a un año.

Por tal motivo, los directores o gerentes deben enfocar sus conocimientos y centrar sus esfuerzos en discernir sobre qué es lo más adecuado para las organizaciones que representan y sobretodo que es fundamental utilizar correctamente la información producida en casa.

Capítulo III

Materiales y métodos

1. Método de la investigación

1.1 Tipo de investigación.

La investigación actual es de tipo descriptivo- correlacional; debido a que se realizó la conceptualización de las variables y se analizó si el comportamiento de éstas incide o representa influencia entre ellas.

1.2 Diseño de investigación.

El trabajo de investigación se desarrolló bajo un diseño no experimental, ya que no se llegó a manipular ninguna variable de estudio; y transversal porque la recolección de datos se realizó en un solo momento.

2. Hipótesis y variables

2.1 Hipótesis principal

Sí existe relación entre la información financiera y la toma de decisiones financieras del personal administrativo de una institución financiera peruana.

2.2 Hipótesis derivadas

- a) Sí existe relación entre el uso de información financiera y las decisiones de inversión a corto plazo.
- b) Sí existe relación entre el uso de la información financiera y las decisiones de inversión a largo plazo.

- c) Sí existe relación entre el uso de información financiera y las decisiones de financiamiento a corto plazo.
- d) Sí existe relación entre el uso de información financiera y las decisiones de financiamiento a largo plazo.

2.3 Operacionalización de las variables

Variable X

Información financiera

Dimensiones

- a) Uso de información financiera
- b) Tipo de información financiera

Variable Y

Toma de decisiones

- a) Decisiones de inversión a corto plazo
- b) Decisiones de inversión a largo plazo
- c) Decisiones de financiamiento a corto plazo
- d) Decisiones de financiamiento a largo plazo

3. Población y técnicas de muestreo

3.1 Delimitación temporal

La aplicación de estudio se llevó a cabo en la oficina principal y en 87 agencias ubicadas en todo el Perú, con los directivos, gerentes, jefes de área, supervisores y personal contable de la institución financiera, siendo esta la

población absoluta, considerando dentro del sector de las empresas financieras. El estudio comenzó en agosto 2017 y culminó en marzo del presente año (2018).

3.2 Delimitación de la población y muestra

El estudio se realizó específicamente con el personal que dispone de la información contable- financiera de la empresa y que tiene la capacidad para tomar decisiones respecto a la misma. Ya que esto se realizó en las agencias a nivel nacional, se considera una muestra de la población absoluta.

4. Instrumentos de investigación

4.1 Diseño de instrumento.

Para esta investigación se ha considerado el instrumento de A. Solano & P. Gonzáles, el cual mide las variables de estudio. Dicho instrumento fue validado por expertos a través del análisis exploratorio y confirmatorio, obteniendo una confiabilidad del instrumento por el método de Alfa de Cron Bach de 0.919 muy aceptable para esta investigación. Sin embargo, para adaptarlo a las actividades del sector de estudio, se ha modificado el instrumento, quitando algunos indicadores e incluyendo otros que se requirieron para el análisis, procediendo al juicio crítico y revalidación de expertos.

El instrumento revalidado tiene 30 ítems con escala de medida quinquenal de equivalencia (1) nunca, (2) casi nunca, (3) algunas veces, (4) casi siempre, (5) siempre.

4.2 Técnicas de recolección de datos.

4.2.1 Descripción de la aplicación de instrumentos.

La recolección de los datos se realizó mediante la aplicación del instrumento de manera presencial a los directivos de la sede, gerentes, jefes de área y personal financiero contable; y para la recolección de datos de las agencias situadas en todo el Perú se solicitó permiso de la institución para circular el cuestionario vía internet mediante el correo institucional.

4.3 Técnicas de procesamiento de datos.

En función de analizar la distribución de los datos, se aplicó el estadístico de Kolmogorov- Smirnow el cual mostró una distribución no normal, por lo que fue conveniente utilizar el estadístico correlacional de Spearman para la contrastación de las hipótesis.

4.4 Técnicas de análisis de resultados.

Para efectos de un mejor diagnóstico, el instrumento propuesto se dividió de acuerdo con las dimensiones que presentan nuestras variables. Por tal motivo, el análisis de los resultados se realizó correspondiendo a lo plasmado en la operacionalización de las variables.

Capítulo IV

Resultados y discusión

1. Resultados

1.1 Descriptivos

1.1.1 Resultados socio demográficos.

Tabla 3

Resultados socio demográficos

	Información socio demográfica	Frecuencia	Porcentaje
Edad	De 19 a 29 años	19	14.1%
	De 30 a 39 años	43	31.9%
	De 40 a 49 años	60	44.4%
	De 50 a más años	13	9.6%
	Total	135	100.0%
Sexo	Femenino	94	69.6%
	Masculino	41	30.4%
	Total	135	100.0%
Años de servicio	De 0 a 10 años	36	26.7%
	De 11 a 20 años	77	57.0%
	De 21 a 30 años	15	11.1%
	De 31 a 40 años	4	3.0%
	De 41 a más años	3	2.2%
	Total	135	100.0%
Años en el área	Hasta 5 años	84	62.2%
	De 6 a 10 años	39	28.9%
	De 11 a 15 años	9	6.7%
	Más de 15 años	3	2.2%
	Total	135	100.0%

En la tabla 3 se muestran los resultados socio demográficos, donde se observa en resumen la edad, sexo, años de servicio y años en el área del personal administrativo de una empresa financiera peruana.

Se puede observar que la edad de los colaboradores administrativos es la siguiente: de 19 a 29 años un 14.1 %, de 30 a 39 años un 31.9% de 40 a 49 años un 44.4% y mayores de 50 años un 9.6%, siendo la edad con mayor frecuencia la de 40 a 49 años.

La misma tabla expone que la mayor parte del personal administrativo son mujeres, representando el 69.6% del grupo de estudio respecto al 30.4% que son varones. Esto debido a que en este tipo de empresas se considera como característica fundamental la organización, orden y el desempeño responsable del sexo femenino.

En cuanto a los años de servicio, el 26.7% tiene menos de 10 años de servicio, el 57% tiene entre 11 a 20 años de servicio; este grupo mayoritario ya cuenta con estabilidad laboral y tiene perspectiva de carrera y miras de crecimiento a la par con la empresa. El 11.1% tiene entre 21 a 30 años de servicio, el 3% tiene entre 31 a 40 años de servicio y finalmente el 2.2% tiene más de 41 años de servicio, quienes dentro de la empresa probablemente posean entre 11 a 20 años de labor.

Finalmente, en años en el área de trabajo, el 62.2% tiene hasta 5 años, el 28.9% tiene entre 6 a 10 años, el 6.7% tiene entre 11 a 15 años y solo el 2.2% tiene más de 15 años en el área de trabajo.

1.1.2 Resultados socio laborales.

Tabla 4

Resultados socio laborales

	Información socio laboral	Frecuencia	Porcentaje
Número de trabajadores a su cargo	0 a 10	118	87.4%
	11 a 29	5	3.7%
	30 a +	12	8.9%
	Total	135	100.0%
Nivel de estudios	Doctorado	3	2.2%
	Licenciatura	104	77.0%
	Maestría	18	13.3%
	Pregrado	9	6.7%
	Técnico	1	0.7%
	Total	135	100.0%
Capacitación contable en los últimos seis meses	No	110	81.5%
	Sí	1	0.7%
	Sí – caja chica y viáticos	17	12.6%
	Sí – cierre anual	2	1.5%
	Sí - cierre anual MLV CONTADORES	1	0.7%
	Sí – NIIF	1	0.7%
	Sí – riesgos crediticios	2	1.5%
	Total	135	100.0%
Puesto que desempeña	Administrador de agencias	87	64.4%
	Analistas	19	14.1%
	Auditor senior	1	0.7%
	Directivo	5	3.7%
	Gerente	8	5.9%
	Jefe de área	11	8.1%
	Practicante	3	2.2%
	Supervisor	1	0.7%
	Total	135	100.0%

En la tabla 4 se muestran los resultados socio laborales del personal administrativo de una empresa financiera peruana, donde se observa, en resumen, el número de trabajadores que tienen a su cargo, el nivel de estudios, si han recibido capacitación contable en los últimos seis meses y el puesto que desempeñan dentro de la organización.

Se puede observar que el 87.4% tiene de 0 a 10 trabajadores a su cargo, el 3.7% entre 11 a 29 trabajadores y el 8.9% tiene más de 30 trabajadores.

Con respecto a su nivel de estudios, el 2.2% tiene estudios doctorales, el 77% tiene licenciatura, el 13.3% tiene estudios de maestrías, el 6.7% tiene estudios de pregrado y el 0.7% tiene estudios técnicos; por lo que se puede afirmar que la gran mayoría ha obtenido el título de licenciado.

Así también, se puede conocer si fueron capacitados en temas contables los últimos seis meses, el 81.5% no recibió capacitaciones, mientras que el 17% sí recibió algún tipo de capacitación en temas contables y el 1.5% recibió capacitación en temas de riesgos de crédito; siendo la gran mayoría, exactamente ciento diez personas, las que no recibieron ningún tipo de capacitación contable.

Dentro del 17% que sí recibió capacitación contable, solo 1.5% (dos personas) han recibido capacitación contable sobre Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Contabilidad Gerencial, los cuales muestran temas concernientes a los presentados en esta investigación sobre información financiera; por otro lado, 2.2% (tres personas) han recibido capacitación en cierre anual, el cual muestra la forma de preparación de la información financiero-contable a fin de la presentación de los resultados al final de un periodo, para que ésta sirva como base en la toma de decisiones; también se encontró que 12.6% (diecisiete personas) han recibido capacitación de caja chica y viáticos, en el cual se muestran las políticas y procesos aplicables en el caso de requerir

efectivo, la mayoría de las empresas instruye al personal administrativo sobre estos temas, posterior a la contratación, es decir, quienes recibieron esa capacitación podrían ser los colaboradores reclutados recientemente. Por último, el 0.7% (solo una persona) que ha tenido capacitación, no ha especificado el tema tratado en la misma.

Finalmente, sobre el puesto que desempeñan en la empresa se encontró que el 64.4% es administrador de agencia, el 14.1% es analista, el 0.7% es auditor senior, el 3.7% es directivo, el 5.9% es gerente, el 8.1% es jefe de área, el 2.2% es practicante, el 0.7% es supervisor, siendo la mayor población de los encuestados los administradores de agencia a nivel nacional.

1.1.3 Resultados de la variable información financiera.

Tabla 5

Resultados de la variable información financiera

Uso de información financiera	Nunca		Casi nunca		A veces		Casi siempre		Siempre		Promedio
1. Conocer sobre la situación financiera de la empresa	0	0.0%	0	0.0%	7	5.2%	73	54.1%	55	40.7%	4.4
2. Conocer los recursos, deuda y patrimonio de la empresa (estructura financiera)	0	0.0%	2	1.5%	7	5.2%	72	53.3%	54	40.0%	4.3
3. Conocer los orígenes y características de los recursos de la empresa	1	.7%	4	3.0%	43	31.9%	53	39.3%	34	25.2%	3.9
4. Comparar y analizar los cambios anuales	0	0.0%	0	0.0%	17	12.6%	62	45.9%	56	41.5%	4.3
5. Analizar la	0	0.0%	0	0.0%	15	11.1%	61	45.2%	59	43.7%	4.3

tendencia que sigue la empresa en los últimos años												
6. Conocer la rentabilidad de la empresa	0	0.0%	1	.7%	3	2.2%	35	25.9%	96	71.1%	4.7	
7. Establecer los niveles de efectivo	2	1.5%	10	7.4%	80	59.3%	32	23.7%	11	8.1%	3.3	
8. Conocer la capacidad de endeudamiento de la empresa	0	0.0%	8	5.9%	76	56.3%	32	23.7%	19	14.1%	3.5	
Tipo de información financiera												
		Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre					Promedio	
9. El Estado de Situación Financiera	93	68.9%	5	3.7%	6	4.4%	10	7.4%	21	15.6%	2.0	
10. El Estado de Resultados	93	68.9%	6	4.4%	5	3.7%	9	6.7%	22	16.3%	2.0	
11. El Estado de Flujos de Efectivo	93	68.9%	10	7.4%	10	7.4%	12	8.9%	10	7.4%	1.8	
12. El Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	93	68.9%	11	8.1%	14	10.4%	12	8.9%	5	3.7%	1.7	
13. Indicadores o ratios de los estados financieros	55	40.7%	39	28.9%	7	5.2%	8	5.9%	26	19.3%	2.3	

En la tabla 5, se muestran los resultados de la variable información financiera, donde se observa a detalle el puntaje, porcentaje y promedio obtenidos según las dimensiones de la variable a través de sus indicadores.

La dimensión uso de información financiera obtuvo un puntaje promedio de 4.1, lo que indica una frecuencia de “casi siempre”, siendo los ítems más frecuentes el número 6 que indica que conocen la rentabilidad de la empresa (promedio de 4.7), y el ítem 1 que indica que conocen la situación financiera de la empresa (promedio 4.4), mientras que los ítems con menos frecuencia de conocimiento son los ítems 8 el cual se refiere a conocer la

capacidad de endeudamiento de la empresa (promedio 3.5) y 7 referido a establecer los niveles de efectivo (promedio 3.3).

Mientras que para la dimensión tipo de información financiera el promedio es de 2, el cual indica que la frecuencia de uso es de “casi nunca”, los ítems con mayor conocimiento son el 13, que determina que sí conocen los indicadores o ratios de los estados financieros (promedio 2.3), ya que la mayoría del personal administrativo tiene acceso y trabaja directamente con estos indicadores financieros; el ítem 11, en los que menos conocimiento se halló referidos a la elaboración e interpretación de los flujos de efectivo (promedio 1.8) y el ítem 12, que es sobre el estado de cambios en el patrimonio neto (promedio 1.7), debido a que estos dos estados financieros son elaborados anualmente, motivo por el cual no tienen acceso a ellos.

1.1.4 Resultados de la variable toma de decisiones financieras.

Tabla 6

Resultados de la variable toma de decisiones financieras

Decisiones de inversión a corto plazo	Nunca (1)		Casi nunca (2)		A veces (3)		Casi siempre (4)		Siempre (5)		Promedio
14. Evaluar la eficiencia del uso de los activos	6	4.4%	14	10.4%	54	40.0%	52	38.5%	9	6.7%	3.3
15. Determinar la posibilidad de la inversión en acciones que se coticen en la bolsa	99	73.3%	10	7.4%	12	8.9%	5	3.7%	9	6.7%	1.6
16. Incrementar el rendimiento del capital en el corto plazo	91	67.4%	8	5.9%	14	10.4%	11	8.1%	11	8.1%	1.8
17. Utilizar el efectivo no requerido para las actividades cotidianas de la empresa	8	5.9%	15	11.1%	57	42.2%	52	38.5%	3	2.2%	3.2
Decisiones de inversión a largo plazo	Nunca (1)		Casi nunca (2)		A veces (3)		Casi siempre (4)		Siempre (5)		Promedio

18. Invertir en el reemplazo de equipos	4	3.0%	13	9.6%	57	42.2%	57	42.2%	4	3.0%	3.3
19. Planificar la expansión del negocio	47	34.8%	16	11.9%	40	29.6%	17	12.6%	15	11.1%	2.5
20. Calcular costos futuros y beneficios de nuevos proyectos	4	3.0%	10	7.4%	48	35.6%	56	41.5%	17	12.6%	3.5
21. Conocer cuándo vender los activos que son obsoletos	6	4.4%	21	15.6%	53	39.3%	48	35.6%	7	5.2%	3.2
22. Decidir utilizar fondos acumulados en proyectos de inversión y desarrollo	91	67.4%	3	2.2%	11	8.1%	15	11.1%	15	11.1%	2.0
Decisiones de financiamiento a corto plazo	Nunca (1)		Casi nunca (2)		A veces (3)		Casi siempre (4)		Siempre (5)		Promedio
23. Determinar la mejor alternativa de financiamiento a corto plazo	48	35.6%	19	14.1%	41	30.4%	12	8.9%	15	11.1%	2.5
24. Conocer los requerimientos de financiamiento para actividades cotidianas de la empresa	5	3.7%	7	5.2%	53	39.3%	65	48.1%	5	3.7%	3.4
25. Evaluar las condiciones de pago que ofrecen los proveedores	6	4.4%	11	8.1%	56	41.5%	58	43.0%	4	3.0%	3.3
26. Determinar el costo financiero en función al tipo de riesgo	91	67.4%	5	3.7%	7	5.2%	19	14.1%	13	9.6%	1.9
Decisiones de financiamiento a largo plazo	Nunca (1)		Casi nunca (2)		A veces (3)		Casi siempre (4)		Siempre (5)		Promedio
27. Escoger las fuentes de financiamiento más apropiadas	63	46.7%	28	20.7%	16	11.9%	13	9.6%	15	11.1%	2.2
28. Decidir utilizar préstamos bancarios a largo plazo como fuente de financiamiento	91	67.4%	8	5.9%	8	5.9%	18	13.3%	10	7.4%	1.9
29. Determinar hasta dónde estoy dispuesto a asumir riesgos	90	66.7%	6	4.4%	6	4.4%	15	11.1%	18	13.3%	2.0
30. Determinar si se puede lograr una valoración real de los activos	91	67.4%	9	6.7%	8	5.9%	20	14.8%	7	5.2%	1.8

En la tabla 6 se muestran los resultados de la variable toma de decisiones, donde se observa el detalle del puntaje, porcentaje y promedio obtenidos según las dimensiones de la variable a través de sus indicadores.

El promedio de las dimensiones de la variable toma de decisiones están por debajo de 3, lo que indica que la toma de decisiones de inversión a corto plazo, las decisiones de inversión a largo plazo, las decisiones de financiamiento a corto plazo y las decisiones de financiamiento a largo plazo, son ejecutadas a veces o casi nunca.

El mejor promedio de las dimensiones de inversión a largo plazo con un promedio de 2.8, y su indicador con menor conocimiento es el 22, que indica decidir utilizar fondos acumulados en proyectos o invertirlos en lo que se considere tendrá un retorno considerable y provechoso con un promedio de 2.0.

La siguiente dimensión con mayor promedio en conocimiento es la de decisiones de financiamiento a corto plazo con un promedio de 2.8, lo que indica que la utilizan a veces y el indicador con menor promedio es el 26, que determina el costo financiero en función al tipo de riesgo con un promedio de 1.9.

La tercera dimensión con mayor conocimiento es la de decisiones de inversión a corto plazo con un promedio de 2.5, lo que indica que se utiliza entre “casi nunca” o “a veces”, el indicador con menor promedio es el que muestra la posibilidad de la inversión en acciones que se coticen en la bolsa, con un promedio de 1.6.

Por último, la dimensión con menor conocimiento es la de decisiones de financiamiento a largo plazo, con un promedio de 2.0, que indica que “casi nunca” se utilizan. El indicador con menor promedio determina el poder lograr una valuación real de los activos, cuyo promedio es de 1.8.

2. Contrastación de hipótesis

2.1 Prueba de normalidad.

Ho: La distribución de la información es normal

Ha: La distribución de la información no es normal

2.1.1 *Resultados de la variable toma de decisiones financieras.*

Si el p valor es mayor a 0.05 ($p > 0.05$), se acepta la hipótesis nula.

Si el p valor es menor a 0.05 ($p < 0.05$), se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna.

Tabla 7

Prueba de Kolmogorov-Smirnov para probar la distribución de los datos

	Kolmogorov-Smirnov		
	Estadístico	Gl	p valor
Información financiera	.219	135	.000
Toma de decisiones financieras	.250	135	.000

En la tabla 7, se observan los resultados de la prueba de normalidad de Kolmogorov- Smirnov, lo que demuestra que tanto la variable información financiera y la de toma de decisiones financieras, tienen un p valor mayor a 0.000 ($p > 0.05$), lo que indica que tiene una distribución no normal, así que para contrastar las hipótesis es conveniente utilizar el estadístico de correlación Rho de Spearman.

2.2 Hipótesis general.

Ho: No existe relación entre la información financiera y la toma de decisiones financieras del personal administrativo de una institución financiera peruana.

Ha: Sí existe relación entre la información financiera y la toma de decisiones financieras del personal administrativo de una institución financiera peruana.

2.2.1 Regla de decisión.

Si el p valor es mayor a 0.05 ($p > 0.05$), se acepta la hipótesis nula.

Si el p valor es menor a 0.05 ($p < 0.05$), se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna.

Tabla 8

Relación entre la información financiera y la toma de decisiones financieras del personal administrativo de una institución financiera peruana

Información financiera	Toma de decisiones financiera		
	Rho de Spearman	p valor	N
	,613**	.000	135

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (2 colas).

En la tabla 8 se observa la relación entre la información financiera y la toma de decisiones financieras del personal administrativo de una institución financiera peruana. La relación es positiva, dado que el resultado de Rho de Spearman es de 0.613, lo que indica que a mayor manejo de la información financiera mejor serán las decisiones financieras o viceversa, el valor p es igual a 0.000 ($p < 0.05$). Por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, así también, indica que este resultado es altamente significativo. Se concluye que la información financiera se relaciona de manera positiva, directa y significativa con la toma de decisiones financieras del personal administrativo de una institución financiera peruana.

2.3 Hipótesis específica 1.

Ho: No existe relación entre el uso de información financiera y las decisiones de inversión a corto plazo.

Ha: Sí existe relación entre el uso de información financiera y las decisiones de inversión a largo plazo.

2.3.1 Regla de decisión.

Si el p valor es mayor a 0.05 ($p > 0.05$), se acepta la hipótesis nula.

Si el p valor es menor a 0.05 ($p < 0.05$), se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna.

Tabla 9

Relación entre el uso de información financiera y las decisiones de inversión a corto plazo

Información financiera	Decisiones de inversión a corto plazo		
	Rho de Spearman	p valor	N
	,549**	.000	135

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (2 colas).

En la tabla 9 se observa la relación entre el uso de la información financiera y las decisiones de inversión a corto plazo del personal administrativo de una institución financiera peruana. La relación es positiva dado que el resultado de Rho de Spearman es de 0.549, lo que indica que, a mayor manejo de la información financiera, mejores serán las decisiones de inversión a corto plazo. El p valor es igual a 0.000 ($p < 0.05$), por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, y este resultado es altamente significativo. Se concluye que el uso de la información financiera se relaciona de manera positiva, directa y significativa con la toma de decisiones de inversión a corto plazo del personal administrativo de una institución financiera peruana.

2.4 Hipótesis específica 2.

Ho: No existe relación entre el uso de la información financiera y las decisiones de inversión a largo plazo.

Ha: Sí existe relación entre el uso de la información financiera y las decisiones de inversión a largo plazo.

2.4.1 Regla de decisión.

Si el p valor es mayor a 0.05 ($p > 0.05$), se acepta la hipótesis nula.

Si el p valor es menor a 0.05 ($p < 0.05$), se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna.

Tabla 10

Relación entre el uso de información financiera y las decisiones de inversión a largo plazo

	Decisiones de inversión a largo plazo		
	Rho de Spearman	p valor	N
Información financiera	,558**	.000	135

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (2 colas).

En la tabla 10 se observa la relación entre el uso de información financiera y las decisiones de inversión a largo plazo del personal administrativo de una empresa financiera peruana. La relación es positiva dado que el resultado de Rho de Spearman es de 0.558, lo que indica que a mayor manejo de información financiera mejores serán las decisiones de inversión a largo plazo o viceversa, el p valor es igual a 0.000 ($p < 0.05$); por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna. Se concluye que el uso de información financiera se relaciona de manera positiva, directa y significativa con la toma

de decisiones de inversión a largo plazo del personal administrativo de una institución financiera peruana.

2.5 Hipótesis específica 3.

Ho: No existe relación entre el uso de información financiera y las decisiones de financiamiento a corto plazo.

Ha: Sí existe relación entre el uso de información financiera y las decisiones de financiamiento a corto plazo.

2.5.1 Regla de decisión.

Si el p valor es mayor a 0.05 ($p > 0.05$), se acepta la hipótesis nula.

Si el p valor es menor a 0.05 ($p < 0.05$), se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna.

Tabla 11

Relación entre el uso de información financiera y las decisiones de financiamiento a corto plazo.

	Decisiones de financiamiento a corto plazo		
	Rho de Spearman	p valor	N
Información financiera	,549**	.000	135

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (2 colas).

En la tabla 11, se observa la relación entre el uso de la información financiera y las decisiones de financiamiento a corto plazo del personal administrativo de una institución financiera peruana. La relación es positiva dado que el resultado del Rho de Spearman es 0.549, lo que indica que a mayor manejo de la información financiera mejores serán las decisiones de financiamiento a corto plazo o viceversa. El p valor es igual a 0.000 ($p < 0.05$). Por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna. Se

concluye que el uso de información financiera se relaciona de manera positiva, directa y significativa con la toma de decisiones de financiamiento a corto plazo del personal administrativo de una institución financiera.

2.6 Hipótesis específica 4.

Ho: No existe relación entre el uso de la información financiera y las decisiones de financiamiento a largo plazo.

Ha: Sí existe relación entre el uso de la información financiera y las decisiones de financiamiento a largo plazo.

2.6.1 Regla de decisión.

Si el p valor es mayor a 0.05 ($p > 0.05$), se acepta la hipótesis nula.

Si el p valor es menor a 0.05 ($p < 0.05$), se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna.

Tabla 12

Relación entre el uso de información financiera y las decisiones de financiamiento a largo plazo

Información financiera	Decisiones de financiamiento a largo plazo		
	Rho de Spearman	p valor	N
	,655**	.000	135

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (2 colas).

En la tabla 12 se observa la relación entre el uso de la información financiera y las decisiones de financiamiento a largo plazo del personal administrativo de una institución financiera peruana. La relación es positiva dado que el resultado de Rho de Spearman es de 0.655, lo que indica que a mayor manejo de la información financiera mejores serán las decisiones de financiamiento a largo plazo. El p valor es igual a 0.000 ($p < 0.05$), por lo

tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna. Se concluye que el uso de la información se relaciona de manera positiva, directa y significativa con la toma de decisiones de financiamiento a largo plazo del personal administrativo de una institución financiera peruana.

3. Discusión

Al aceptar que existe relación positiva, directa y significativa entre la información financiera y la toma de decisiones financieras que realiza el personal administrativo de una institución financiera peruana, se aprecia que los resultados obtenidos corroboraron lo que expresan Martin & Mancilla (2010). La información financiera muestra los recursos de una entidad y sus características proporcionan a los usuarios utilidad y confiabilidad para que en función a esta se pueda discernir en el proceso de toma de decisiones financieras; esto es acorde con lo que en este estudio se encontró.

En lo que respecta a la relación de la variable información financiera y la toma de decisiones de inversión a corto plazo, se encuentra una relación directa, positiva y significativa; ello se respalda en la investigación de Solano (2015), donde concluye que el crecimiento organizacional depende de la realización de proyectos de inversión que, al generar ganancias y utilidades, permitan a la empresa posicionarse en mejores niveles económicos en un corto plazo, y que para eso, estas decisiones deben basarse en información contable- financiera.

De igual manera, la información financiera y toma de decisiones de inversión a largo plazo se encuentran relacionadas de forma directa, positiva y significativa. Esto va acorde con la investigación expuesta por Alvear Vega & Tello Ávila (2014) donde se menciona que la comunicación oportuna de la información financiera contribuye al éxito

de los proyectos de inversión; recalca que la información financiera de la empresa juega un rol fundamental al momento de llevar a cabo los procesos de negociación en inversión.

En cuanto a la variable información financiera y toma de decisiones de financiamiento a corto plazo, se encontró una relación positiva, directa y significativa, la cual es conforme a lo descrito en la investigación de Rivas, Morales & Alvarado (2007) donde se menciona que toda decisión financiera exige una evaluación cuidadosa de los parámetros básicos presentados en la información financiera, de manera que se puedan reducir los riesgos y asegurar una mejor rentabilidad en un corto plazo.

Por último, en este estudio se encontró que existe una relación directa, positiva y significativa entre la información financiera y la toma de decisiones de financiamiento a largo plazo. Esto concuerda con la investigación de De La Hoz, Ferrer & De La Hoz (2004) en la cual se demuestra que para la obtención de mejores resultados en años posteriores sobre las decisiones financieras debe establecerse un buen flujo de información financiera que facilite el proceso de toma de decisiones; en su investigación se resalta la importancia de los indicadores financieros, los muestra como principal herramienta para evaluar la gestión sobre las decisiones financieras a fin de incrementar los beneficios económicos.

Capítulo V

Conclusiones y recomendaciones

1. Conclusiones

Después de analizar los resultados de las encuestas aplicadas al personal administrativo de una entidad financiera peruana durante el periodo 2018, teniendo presente el objetivo general de la investigación, se concluyó que sí existe una relación positiva, directa y significativa entre la información financiera y la toma de decisiones financieras, ya que al aplicar el estadístico Rho de Spearman se obtuvo como resultado 0.613 que indica que a mayor manejo de la información financiera mejores serán las decisiones financieras o viceversa ($Rho = 0.613$; $p = 0.000$).

Para el primer objetivo, se concluye que sí existe relación entre el uso de la información financiera con la toma de decisiones de inversión a corto plazo del personal administrativo de una entidad financiera peruana, ya que se obtuvo 0.549 al aplicar el estadístico Rho de Spearman, el cual indica que a mayor uso de información financiera se tomarán mejores decisiones de inversión a corto plazo ($Rho = 0.549$; $p = 0.000$).

Para el segundo objetivo, se concluye que sí existe relación entre el uso de la información financiera con la toma de decisiones de inversión a largo plazo del personal administrativo de una entidad financiera peruana, pues al aplicar el estadístico Rho de Spearman se obtuvo como resultado 0.558, por lo tanto, se establece que a mayor uso de información se toman mejores decisiones de financiamiento a corto plazo ($Rho = 0.549$; $p = 0.000$).

Para el cuarto objetivo, se concluye que sí existe relación entre el uso de información financiera con la toma de decisiones de financiamiento a largo plazo del personal administrativo de una entidad financiera peruana, pues al aplicar el estadístico Rho de Spearman se obtuvo como resultado 0,655, por lo tanto, se establece que a mayor uso de información financiera mejores serán las decisiones de financiamiento a largo plazo ($Rho=,655$; $p=,000$).

2. Recomendaciones

Respecto al estudio, se recomienda reducir los indicadores de la variable toma de decisiones de cuatro a dos. Siendo éstas las decisiones de inversión y las decisiones de financiamiento, ya que, en su mayoría, el tiempo que se considera en este tipo de organizaciones es el mediano plazo y eso representa un equilibrio entre los plazos estudiados que son el corto y el largo.

Se sugiere aplicar este mismo tipo de estudio en varias organizaciones y agruparlas según el sector empresarial, de manera que se puedan realizar diagnósticos financieros sobre las características de la empresa que hacen mayor uso de la información financiera en la toma de decisiones.

Se recomienda a las empresas fomentar programas de capacitación al personal administrativo, sobre el valor e importancia de la información financiero-contable y las ventajas que se podrían conseguir con el correcto uso e importancia de los estados financieros e indicadores, al utilizarlos como base para la toma de decisiones.

Asimismo, se recomienda a las empresas incluir en el manual de procesos: la consulta de documentos que contengan la información financiero-contable

necesaria para la toma de decisiones financieras; y posteriormente desarrollar un plan de evaluación para determinar el cumplimiento de lo establecido.

Se recomienda a los futuros investigadores que tengan interés en la misma línea de investigación, realizar próximos estudios en dos instancias, dejando entre ellas un lapso de dos años; de manera que se puedan observar progresos o retrocesos significativos de la utilización de la información financiera en la toma de decisiones.

Referencias

- AFP, S. d. (2017). *Evolución del Sistema Financiero*. SBS, Lima.
- Aglietta, M., & Rebérioux, A. (s.f.). Obtenido de <http://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:http://www.toposytropos.com.ar/N7/decires/regulacion.htm>
- Albuquerque, F. (2012). *La importancia del enfoque del desarrollo económico local*. Madrid.
- Álvarez, M., & Obiols, M. (2009). El proceso de toma de decisiones profesionales a través del coaching. *Electronic Journal of Research in educational psychology*, 7(2)(18), 877-900.
- Álvarez, M., & Ochoa, B. (2014). Información financiera, base para el análisis de los estados financieros. 7(265).
- Alvear Vega, S., & Tello Ávila, J. (2014). El discurso directivo en la comunicación de los estados financieros. El caso de dos empresas chilenas. *Contaduría y Administración*, 3(59), 261-283.
- Atencio, E., Alejandro, G., & Marin, K. (2013). Herramientas financieras del mercado venezolano como alternativa de inversión. *Revista venezolana de gerencia*, 553-594.
- Avendaño, W. (2013). Responsabilidad social y responsabilidad social corporativa: una nueva perspectiva para las empresas. *Revista Lasallista de Investigación*, 10(1), 152-163.
- Ayala, O. (mayo-junio de 2015). El enfoque Greenspan en la crisis financiera del 2008. (32).
- Bernal, & Amat. (2012). Anuario de ratios financieros sectoriales en México para análisis corporativo empresarial. 271-286.
- BID. (2001). *Los Obstáculos al Desarrollo Empresarial en América Latina*.
- Bonomé, M. (2009). *La racionalidad en la toma de decisiones: análisis de la teoría de decisión de Hervert A.* (Vol. 1). (P. Otero Paz, Ed.) La Coruña, España.
- Cabeza de Vergara, L., & Muñoz, A. (2006). Análisis del proceso de toma de decisiones en las grandes empresas de Barranquilla. *Pensamiento y gestión*, 20-109.
- Cañibano, L. (2004). Información financiera y gobierno de la empresa . *Revista académica de doctores*.
- De La Hoz, B., Ferrer, M., & De La Hoz, A. (2004). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma de decisiones financieras en hoteles de categoría media, ubicados en Maracaibo. *Revista Científica y Humanística*, 14(1).

- Flores, L. (abril de 2001). Reflexiones en la toma de decisiones financieras. *Revista Páginas*(59).
- Fuentes, J. (mayo-agosto de 2007). Las organizaciones no lucrativas: necesidades de los usuarios de la información financiera. *Revista española del tercer sector*, 91-118.
- Gutiérrez, G. (2014). *Gestiopolis*. Obtenido de <http://www.gestiopolis.com/teoria-de-la-toma-de-decisiones-definicion-etapas-y-tipos/>
- Gutiérrez, J. (2007). *Modelos financieros con excel: herramientas para mejorar la toma de decisiones empresariales*. Bogotá, Colombia.
- Guzmán, M. (2012). *Gestión de proyectos*.
- Hodgetts, R. M., & Altman, S. (2000). *Comportamiento de las organizaciones*. MC Grow.
- Ignacio, R. (2008). *La crisis del siglo. El fin del capitalismo financiero*.
- Inmanuel, W. (2003). *El capitalismo histórico*. Siglo 21 de España.
- Kenneth R, B., Hourihan, G., Larsson, R., & Driver, M. (2006). El estilo de toma de decisiones de los directivos experimentados. *Harvard Deusto Business Review*, 146, 20-33.
- Lizarzaburu, E., & Del Brio, J. (diciembre de 2016). Evolución del sistema financiero peruano y su reputación bajo el índice de Merco. Periodo 2010-2014. *Suma de Negocios*, 7(16), 94-112.
- Luna Correa, J. E. (2012). Influencia del capital humano para la competitividad de las Pymes en el sector manufacturero. *Fundación Universitaria Andaluza Inca Garcilaso*.
- Martin, V., & Mancilla, M. (2010). Control en la administración para una información financiera confiable. *Contabilidad y negocios*, 5(9), 68-75.
- Martínez, J., Sánchez, J., A, B., & Román, F. (2006). Mecanismo cerebral de la toma de decisiones. *Revista neurológica*, 42(7), 411-418.
- Mirabal, W., & Kourdi, J. (2009). Estrategias claves para la toma de decisiones en los negocios. *Revista de estudios interdisciplinarios en ciencias sociales*, 11(2), 266-268.
- Nakanone, G. (2001). *Análisis de estados financieros para la toma de decisiones* (Vol. 1). (E. t. gráfica, Ed.) Lima, Perú: Fonde editorial de la PUCP .
- Nava, R., & Marbelis, A. (2014). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista venezolana de gerencia (RVG)*, 606-628.
- Palomo, M. (julio- setiembre de 2005). Los procesos de gestión y la problemática de las Pymes. *Ingenierías*, 8(28).
- Pantigoso, P. (junio de 2015). *Ernest & Young blog*. Obtenido de <https://perspectivasperu.ey.com/2015/06/17/las-pymes-en-el-peru-impulsando-el-crecimiento-economico/>

- Perú, A. (s.f.). *Asociación de Instituciones Microfinancieras del Perú* .
- Pesce, G., & Esandi, J. (2015). Decisiones de financiamiento en Pymes: particularidades derivadas del entrelazamiento empresa- propietario. *Rege*, 22(3), 357-380.
- Pymex. (s.f.). *Pymex*. Obtenido de <https://pymex.pe/finanzas/financiamiento/la-importancia-de-la-toma-de-decisiones-financieras>
- Quispe, Z., León, D., & Contreras, A. (2014). El exitoso desarrollo de las microfinanzas en el Perú . *Moneda y Microfinanzas*, 13-18.
- Rivas Orellana, E., Morales Rodríguez, M., & Alvarado Sánchez, V. (1 de diciembre de 2007). Modelo del análisis financiero continuo que contribuye a la toma de decisiones financieras en los laboratorios clínicos del Municipio de Santa Tecla de Rivas. *Revista Universidad Francisco Gavidia*, 658.
- Roa García, M. (2010). Racionalidad, uso de infotmación y decisiones financieras. *CIDE*, 1-29.
- Rodríguez, K. (2012). El sistema financiero peruano. *Actualidad empresarial*, 7(265), octubre.
- Rojas, J. (2007). El mercantilismo. Teoría, política e historia. *Revista económica*, 30, 75-96.
- Rubio Dominguez, P. (2007). *Manual de análisis financiero*. Edición electrónica gratuita.
- Salazar, B. (noviembre de 2016). *ABC Finanzas*. Obtenido de <http://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:http://www.abcf Finanzas.com/administracion-financiera/que-son-las-finanzas/decisiones-financieras-basicas>
- Solano, A. (2015). Uso de información financiera en la toma de decisiones financieras. *Valor Contable*, 2(1), 61-73.
- Stoner, J., Freeman, & Gilbert, D. (2000). Marco teórico sobre administración, sistema, administración financiera, gestión y puntos de encuentro. En *Administración* (Vol. 6, págs. 54-92). Pearson Ed, Inc.
- Suárez, Ó. (2016). ¿Es neutral la información sobre resultados? *Revista de Contabilidad*, 19(2), 2004-2015.
- Tua, J. (2012). El marco conceptual para la información financiera. Madrid.
- Van Horne, J., & Wachowicz, J. (2002). *Fundamentos de la administración financiera*. Ciudad de México: Pearson Ed.
- Varela, R. (2001). *Innovación empresarial. Arte y ciencia de la creación de empresas* (2 ed.). (P. Hall, Ed.) Bogotá, Colombia: Pearson.

Anexo 1: Operacionalización de la variable

OPERACIONALIZACION DE LA VARIABLE					
TEMA	VARIABLES	DIMENSIONES/ INDICADORES	INSTRUMENTO	ESCALA	OBSERVACIONES
Información financiera para la toma de decisiones del personal administrativo de una institución financiera peruana, periodo 2017	Información financiera	Uso de información financiera	Aplicado	Encuesta estructurada tipo likert: 1. Nunca 2. Casi nunca 3. Algunas veces 4. Casi siempre 5. Siempre	Se considerarán datos a las respuestas obtenidas mediante la aplicación del instrumento.
		Tipo de información financiera			
	Toma de decisiones	Decisiones de inversión a corto plazo	Aplicado		
		Decisiones de inversión a largo plazo			
		Decisiones de financiamiento a corto plazo			
		Decisiones de financiamiento a largo plazo			

	Variable		Dimensiones
V1	Información Financiera	D1	Uso de información financiera
		D2	Tipo de información financiera
V2	Toma de decisiones	D1	Decisiones de inversión a corto plazo
		D2	Decisiones de inversión a largo plazo
		D3	Decisiones de financiamiento a corto plazo
		D4	Decisiones de financiamiento a largo plazo

PG ¿Existe relación entre el uso de la información financiera y la toma de decisiones financiera?

- 1 ¿La información financiera me permite determinar las decisiones de inversión a corto plazo?
- 2 ¿La información financiera me permite determinar las decisiones de inversión a largo plazo?
- 3 ¿La información financiera es útil para las decisiones de financiamiento a corto plazo?
- 4 ¿La información financiera es útil para las decisiones de financiamiento a largo plazo?
- 5 ¿Para la toma de decisiones financieras e indispensable el uso de la información financiera?

Anexo 2: Matriz de consistencia

MATRIZ DE CONSISTENCIA				
PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	Tipo y diseño de la investigación	Instrumento
Problema General	Objetivo General	Hipótesis General	Tipo de estudio	
¿Existe relación entre la información financiera y la toma de decisiones de los directores y gerentes de una institución financiera peruana?	Determinar si existe relación entre la información financiera y la toma de decisiones de los directores y gerentes de una institución peruana	Sí existe relación entre la información financiera y la toma de decisiones financieras de los directores y gerentes de una institución financiera peruana	La investigación es de tipo descriptivo-correlacional; debido a que se realizará la conceptualización de las variables y el análisis sobre si el comportamiento influye entre ellas.	El instrumento está constituido por 30 preguntas que pretenden medir ambas variables, por ser una dependiente de la otra.
Problemas Específicos	Objetivos Específicos	Hipótesis Específicas		
¿Existe relación entre información financiera y decisiones en inversiones a corto plazo?	Determinar si existe relación entre el uso de la información financiera y las decisiones en inversiones a corto plazo	Sí existe relación entre el uso de la información financiera y las decisiones en inversiones a corto plazo		
¿Existe relación entre información financiera y decisiones en inversiones a largo plazo?	Determinar si existe relación entre el uso de la información financiera y las decisiones en inversiones a largo plazo	Sí existe relación entre el uso de la información financiera y las decisiones en inversiones a largo plazo	Diseño de Investigación	
¿Existe relación entre información financiera y decisiones de financiamiento a corto plazo?	Determinar si existe relación entre el uso de la información financiera y las decisiones en financiamiento a corto plazo	Sí existe relación entre el uso de la información financiera y las decisiones en financiamiento a corto plazo	El trabajo de investigación está desarrollado bajo un diseño no experimental, ya que no se llegará a manipular ninguna variable de estudio y transversal porque la recolección de datos se realizará en un solo momento	
¿Existe relación entre información financiera y decisiones de financiamiento a largo plazo?	Determinar si existe relación entre el uso de la información financiera y las decisiones en financiamiento a largo plazo	Sí existe relación entre el uso de la información financiera y las decisiones en financiamiento a largo plazo		

Cuestionario de medición de Uso de Información y Toma de Decisiones

Datos Generales

Edad		Sexo	F	M	Años de servicio		Años en el área	
Nivel del estudio		<input type="checkbox"/> Doctorado <input type="checkbox"/> Maestría <input type="checkbox"/> Licenciatura <input type="checkbox"/> Técnico			Puesto desempeñado		<input type="checkbox"/> Directivo <input type="checkbox"/> Contador	
		Lugar de trabajo		<input type="checkbox"/> Sede Central <input type="checkbox"/> Agencia _____			Número de empleados a su cargo	
					He recibido capacitación contable		<input type="checkbox"/> SI <input type="checkbox"/> No	
					Especifique _____			

El propósito de esta investigación es conocer cuál es el uso de la información financiera que se genera en el lugar donde usted trabaja. Agradecemos lea las instrucciones y conteste sinceramente.

INSTRUCCIÓN: La información que se pide es anónima y confidencial. Lea cuidadosamente y marque con una "X" el número que corresponde a su respuesta, usando la siguiente escala:

1=Nunca 2=Casi Nunca 3=Algunas veces 4=Casi Siempre 5=Siempre

	1	2	3	4	5
Utilizo la información financiera para:					
1. Conocer sobre la situación financiera de la empresa					
2. Conocer los recursos, deuda y patrimonio de la empresa (estructura financiera)					
3. Detectar las posibles alternativas de acción					
4. Conocer los orígenes y características de los recursos de la empresa					
5. Evaluar la gestión de la administración					
6. Comparar y analizar los cambios anuales					
7. Analizar la tendencia que sigue la empresa en los últimos años					
8. Conocer la rentabilidad de la empresa					
9. Establecer los niveles de efectivo					
10. Lograr una eficiente administración del inventario					
11. Establecer políticas de cobranza					
12. Establecer el nivel óptimo en la cuenta de clientes					
13. Calcular costos futuros y beneficios de nuevos proyectos					
14. Invertir en el reemplazo de equipos					
15. Planificar la expansión del negocio					
16. Decidir cuándo vender los activos que son obsoletos					
17. Evaluar la eficiencia del uso de activos					
18. Decidir sobre los planes de marketing					
19. Decidir sobre el pago inmediato					

20. Decidir la mejor alternativa de financiamiento a corto plazo					
21. Decidir los requerimientos de financiamiento para las actividades diarias de la empresa					
22. Decidir las condiciones de pago que ofrecen los proveedores					
23. Conocer la capacidad de endeudamiento de la empresa					
24. Escoger las fuentes de financiación más apropiadas					
25. Decidir utilizar préstamos bancarios a largo plazo como fuente de financiamiento					
26. Decidir utilizar fondos acumulados en proyectos de inversión y desarrollo					
Utilizo en la toma de decisiones financieras:					
27. El Estado de Situación Financiera					
28. El Estado de Resultados					
29. El Estado de Flujos de Efectivo					
30. El Estado de Cambios en el Patrimonio neto					
31. Indicadores o ratios de los Estados Financieros					
32. El valor del costo promedio de capital					
33. El valor económico agregado					

Anexo 4: Instrucciones a los validadores

TEMA	VARIABLES	DEFINICIÓN	DIMENSIONES	DEFINICIÓN	INDICADORES	OBSERVACIONES	
INFORMACIÓN FINANCIERA PARA LA TOMA DE DECISIONES DEL PERSONAL ADMINISTRATIVO DE UNA INSTITUCIÓN FINANCIERA PERUANA, PRIMER BIMESTRE 2018	INFORMACIÓN FINANCIERA	Conjunto de reportes provenientes de la contabilidad que muestran la situación financiera de una entidad, utilizados en forma directa para el desarrollo empresarial	USO DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA	Manejo de información integrada por los estados financieros y notas que expresan la estructura, resultado de las operaciones y cambios en la situación financiera de una empresa	Conocer sobre la situación financiera de la empresa	Esta dimensión se divide en 8 indicadores, los cuales determinan los motivos del uso de la información financiera. Para medir la variable se debe responder a la pregunta: ¿El uso de la información financiera me permite (indicador)? Y la escala de likert nos dará la puntuación para la medición correspondiente.	
					Conocer los recursos, deuda y patrimonio de la empresa		
					Conocer los orígenes y características de los recursos de la empresa		
					Comparar y analizar los cambios anuales		
					Analizar la tendencia que sigue la empresa en los últimos años		
			Conocer la rentabilidad de la empresa				
			Establecer los niveles de efectivo				
			Conocer la capacidad de endeudamiento de la empresa				
			TIPO DE INFORMACIÓN FINANCIERA	Reportes provenientes de la contabilidad manejables a su nivel original y que sirven de base para la creación de sub-reportes	Estado de Situación Financiera		Esta dimensión de 5 indicadores se refiere al conjunto de reportes que componen la información financiera de una entidad y que específicamente se utiliza en la toma de decisiones financieras.
					Estado de Resultados		
	Estado de Flujos de Efectivo						
	Estado de Cambios en el Patrimonio Neto						
	Indicadores o ratios de los Estados financieros						
	TOMA DE DECISIONES	Proceso en el cual los directores o gerentes de una entidad gestionan el manejo de la inversión y el financiamiento, ya sea en el corto o largo plazo	DECISIONES DE INVERSIÓN A CORTO PLAZO	Decisiones sobre el empleo de determinado capital con el objetivo de incrementarlo para obtener el rendimiento en plazos menores a un año.	Evaluar la eficiencia del uso de los activos	Dimensión de 4 indicadores que servirá para determinar lo que me permite accionarlas	
					Determinar la posibilidad de inversión en acciones		
					Incrementar el rendimiento del capital en el corto plazo		
					Utilizar el efectivo no requerido para las actividades cotidianas de la empresa		
			DECISIONES DE INVERSIÓN A LARGO PLAZO	Decisiones relacionadas con el activo fijo y la estructura del capital cuyos resultados se verán en periodos mayores a un año	Invertir en el reemplazo de equipos	Dimensión de 5 indicadores que servirá para determinar lo que me permite accionarlas	
					Planificar la expansión del negocio		
					Calcular costos futuros y beneficios de nuevos proyectos		
Conocer cuándo vender los activos que son obsoletos							
DECISIONES DE FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO			Decisiones referidas a contraer obligaciones que venzan hasta el plazo de un año, con el fin de obtener recursos necesarios que sostengan los activos de una entidad	Decidir utilizar fondos acumulados en proyectos de inversión y desarrollo	Dimensión de 3 indicadores que servirá para determinar lo que me permite accionarlas		
				Determinar la mejor alternativa de financiamiento a corto plazo			
DECISIONES DE FINANCIAMIENTO A LARGO PLAZO	Decisiones referidas a contraer obligaciones que venzan en plazos mayores a un año, para no perjudicar los niveles de efectivo o rentabilidad de una entidad	Conocer los requerimientos de financiamiento para las actividades cotidianas de la empresa	Dimensión de 2 indicadores que servirá para determinar lo que me permite accionarlas				
		Evaluar las condiciones de pago que ofrecen los proveedores					
				Escoger las fuentes de financiamiento más apropiadas			
				Decidir utilizar préstamos bancarios a largo plazo como fuente de financiamiento			

Lima, 04 de diciembre del 2017

Mgr.
Miguel Ángel Valdivia Soto

Solicitud: *Validación de instrumento*

Respetuoso saludo;

Sophia Alvarado Sánchez, identificada con código universitario 201110159, y Silvia Zelaya González, identificada con código universitario 201110161, pertenecientes a la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Peruana Unión, estamos realizando un trabajo de investigación concerniente al proceso de obtención del título de Contador Público, denominado “Información financiera para la toma de decisiones financieras, en una institución microfinanciera peruana, periodo 2017”.

Por tal motivo, se solicita su apoyo para la validación del instrumento que se presenta en la investigación. Para mayor comprensión se adjunta la matriz instrumental, la operacionalización de la variable y la hoja de validación.

Agradecemos la atención que le dé a la presente y quedamos pendientes de su valioso comentario.

Cordialmente,

Sophia Alvarado Sánchez

Silvia Zelaya González

UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN

DIRECCIÓN DE INVESTIGACIÓN DE LA FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Título del instrumento: Información Financiera para la toma de decisiones Financieras,
en una institución micro financiera peruana, periodo 2017
Instrucciones: Sírvase marcar con un aspa en el espacio correspondiente a cada porcentaje, de acuerdo a las preguntas planteadas.

1. ¿Considera Ud. que el instrumento cumple con los objetivos propuestos?
0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100 X
2. ¿Considera Ud. que este instrumento contiene los conceptos propios del tema que se investiga?
0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 X 100
3. ¿Estima Ud. que la cantidad de ítems que se utiliza son suficientes para tener una visión comprensiva del asunto que se investiga?
0 10 20 30 40 50 60 70 80 X 90 100
4. ¿Considera Ud. que si se aplicara este instrumento a muestras similares, se obtendrían datos similares?
0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 X 100
5. ¿Estima Ud. que los ítems propuestos permiten una respuesta objetiva de parte de los informantes?
0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 X 100
6. ¿Qué preguntas cree Ud. que se podrían agregar?

7. ¿Qué preguntas cree Ud. que se deberían eliminar?
5 - 12 - 11 - 19 - 32 - 33

8. Recomendaciones
Considerar que la inversión a corto plazo en la practica
contable se toma como gasto

Fecha: 05-12-2017

Valido por: _____



Lima, 04 de diciembre del 2017

Mgr.
Lucio Ticona Choque

Solicitud: *Validación de instrumento*

Respetuoso saludo;

Sophia Alvarado Sánchez, identificada con código universitario 201110159, y Silvia Zelaya González, identificada con código universitario 201110161, pertenecientes a la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Peruana Unión, estamos realizando un trabajo de investigación concerniente al proceso de obtención del título de Contador Público, denominado “Información financiera para la toma de decisiones financieras, en una institución microfinanciera peruana, periodo 2017”.

Por tal motivo, se solicita su apoyo para la validación del instrumento que se presenta en la investigación. Para mayor comprensión se adjunta la matriz instrumental, la operacionalización de la variable y la hoja de validación.

Agradecemos la atención que le dé a la presente y quedamos pendientes de su valioso comentario.

Cordialmente,

Sophia Alvarado Sánchez

Silvia Zelaya González

UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN

DIRECCIÓN DE INVESTIGACIÓN DE LA FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Título del instrumento: INFORMACIÓN FINANCIERA PARA LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS

Instrucciones: EN UNA INSTITUCIÓN MICROFINANCIERA PERUANA, PERIODO 2017
Sírvese marcar con un aspa en el espacio correspondiente a cada porcentaje, de acuerdo a las preguntas planteadas.

1. ¿Considera Ud. que el instrumento cumple con los objetivos propuestos?
0 ___ 10 ___ 20 ___ 30 ___ 40 ___ 50 ___ 60 ___ 70 ___ 80 ___ 90 ___ 100 X

2. ¿Considera Ud. que este instrumento contiene los conceptos propios del tema que se investiga?
0 ___ 10 ___ 20 ___ 30 ___ 40 ___ 50 ___ 60 ___ 70 ___ 80 ___ 90 X 100 ___

3. ¿Estima Ud. que la cantidad de ítems que se utiliza son suficientes para tener una visión comprensiva del asunto que se investiga?
0 ___ 10 ___ 20 ___ 30 ___ 40 ___ 50 ___ 60 ___ 70 ___ 80 X 90 ___ 100 ___

4. ¿Considera Ud. que si se aplicara este instrumento a muestras similares, se obtendrían datos similares?
0 ___ 10 ___ 20 ___ 30 ___ 40 ___ 50 ___ 60 ___ 70 ___ 80 ___ 90 ___ 100 X

5. ¿Estima Ud. que los ítems propuestos permiten una respuesta objetiva de parte de los informantes?
0 ___ 10 ___ 20 ___ 30 ___ 40 ___ 50 ___ 60 ___ 70 ___ 80 ___ 90 X 100 ___

6. ¿Qué preguntas cree Ud. que se podrían agregar?
a. PRECISAR LOS DATOS GENERALES (HOJA DE CUESTIONARIOS)
b. AGREGAR PREGUNTAS REFERIDAS AL RIESGO
c. DETERMINAR LAS RESPONSABILIDADES AL ADOPTAR DECISIONES DE ERROR.

7. ¿Qué preguntas cree Ud. que se deberían eliminar?

8. Recomendaciones

a) COMPARAR POR LO MENOS DE HASTA TRES PERIODOS ANUALES
A EFECTOS DE DETERMINAR SI SE ADOPTARON LAS DECISIONES
ADECUADAS EN FUNCIÓN A LOS RESULTADOS Y OBJETIVOS
ESPERADOS. (EVALUAR)

Fecha: Miércoles 06 diciembre 2017 Valido por: _____

Lucio Lucas TICONA CHOQUE
MBA, CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO

Lima, 04 de diciembre del 2017

CPC.

Karen Isabel Antinori Jaén

Solicitud: *Validación de instrumento*

Respetuoso saludo;

Sophia Alvarado Sánchez, identificada con código universitario 201110159, y Silvia Zelaya González, identificada con código universitario 201110161, pertenecientes a la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Peruana Unión, estamos realizando un trabajo de investigación concerniente al proceso de obtención del título de Contador Público, denominado “Información financiera para la toma de decisiones financieras, en una institución microfinanciera peruana, periodo 2017”.

Por tal motivo, se solicita su apoyo para la validación del instrumento que se presenta en la investigación. Para mayor comprensión se adjunta la matriz instrumental, la operacionalización de la variable y la hoja de validación.

Agradecemos la atención que le dé a la presente y quedamos pendientes de su valioso comentario.

Cordialmente,

Sophia Alvarado Sánchez

Silvia Zelaya González

UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN

DIRECCIÓN DE INVESTIGACIÓN DE LA FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Título del instrumento: Información financiera para la toma de

Instrucciones: decisiones del personal administrativo de una institución financiera
Sírvese marcar con un aspa en el espacio correspondiente a cada porcentaje, de acuerdo a las preguntas planteadas.

1. ¿Considera Ud. que el instrumento cumple con los objetivos propuestos?
0 ___ 10 ___ 20 ___ 30 ___ 40 ___ 50 ___ 60 ___ 70 ___ 80 ___ X 90 ___ 100 ___
2. ¿Considera Ud. que este instrumento contiene los conceptos propios del tema que se investiga?
0 ___ 10 ___ 20 ___ 30 ___ 40 ___ 50 ___ 60 ___ 70 ___ 80 ___ X 90 ___ 100 ___
3. ¿Estima Ud. que la cantidad de ítems que se utiliza son suficientes para tener una visión comprensiva del asunto que se investiga?
0 ___ 10 ___ 20 ___ 30 ___ 40 ___ 50 ___ 60 ___ 70 ___ 80 ___ 90 ___ X 100 ___
4. ¿Considera Ud. que si se aplicara este instrumento a muestras similares, se obtendrían datos similares?
0 ___ 10 ___ 20 ___ 30 ___ 40 ___ 50 ___ 60 ___ 70 ___ 80 ___ 90 ___ X 100 ___
5. ¿Estima Ud. que los ítems propuestos permiten una respuesta objetiva de parte de los informantes?
0 ___ 10 ___ 20 ___ 30 ___ 40 ___ 50 ___ 60 ___ 70 ___ 80 ___ 90 ___ X 100 ___
6. ¿Qué preguntas cree Ud. que se podrían agregar?
Se debería especificar los plazos de la valoración de activos para saber a qué tiempo se realizaron las inversiones.
7. ¿Qué preguntas cree Ud. que se deberían eliminar?
Ninguna.
8. Recomendaciones

Fecha: 04-12-2017

Valido por: [Firma]

Cuestionario de medición de Uso de Información y Toma de Decisiones

El presente cuestionario tiene como propósito conocer sobre el uso de la información financiera que se genera en el lugar donde usted trabaja, y forma parte del proceso de investigación conducente a la obtención del título profesional de Contador Público.

Los datos obtenidos en la presente serán de uso confidencial y solo para fines de la investigación. Por tal motivo, al desarrollar la encuesta, usted está dando su consentimiento para utilizar dicha información.

Si desea sugerir o contactarse con los responsables de la investigación, puede hacerlo a través del correo sophia.alvarado@hotmail.com o silviaz25@hotmail.com

Se agradece en gran manera su sinceridad y valiosa participación.

Datos Generales

Edad		Sexo	F	M	Años de servicio		Años en el área	
Lugar de trabajo	<input type="checkbox"/> Oficina Administrativa <input type="checkbox"/> Agencia (especifique) _____				Número de trabajadores a su cargo	<input type="checkbox"/> 0 a 10 <input type="checkbox"/> 11 a 29 <input type="checkbox"/> 30 a más		
Nivel del estudio	<input type="checkbox"/> Doctorado <input type="checkbox"/> Maestría <input type="checkbox"/> Licenciatura <input type="checkbox"/> Técnico <input type="checkbox"/> Pre-grado				Puesto desempeñado <input type="checkbox"/> Directivo <input type="checkbox"/> Gerente (especifique) <input type="checkbox"/> Jefe de área (especifique) <input type="checkbox"/> Supervisor (especifique) <input type="checkbox"/> Analista (especifique) <input type="checkbox"/> Administrador de agencia <input type="checkbox"/> Otro (especifique)			
Ha recibido capacitación contable en los últimos 6 meses					<input type="checkbox"/> SI <input type="checkbox"/> No			
Especifique: _____					Especifique: _____			

INSTRUCCIÓN: Lea cuidadosamente y marque con una "X" el número que corresponde a su respuesta, usando la siguiente escala:

1=Nunca 2=Casi Nunca 3=Algunas veces 4=Casi Siempre 5=Siempre

	1	2	3	4	5
La información financiera me permite:					
1. Conocer sobre la situación financiera de la empresa					
2. Conocer los recursos, deuda y patrimonio de la empresa (estructura financiera)					
3. Conocer los orígenes y características de los recursos de la empresa					
4. Comparar y analizar los cambios anuales					
5. Analizar la tendencia que sigue la empresa en los últimos años					
6. Conocer la rentabilidad de la empresa					
7. Establecer los niveles de efectivo					
8. Conocer la capacidad de endeudamiento de la empresa					

1=Nunca

2=Casi Nunca

3=Algunas veces

4=Casi Siempre

5=Siempre

	1	2	3	4	5
Utilizo en la toma de decisiones financieras:					
9. El Estado de Situación Financiera					
10. El Estado de Resultados					
11. El Estado de Flujos de Efectivo					
12. El Estado de Cambios en el Patrimonio Neto					
13. Indicadores o ratios de los estados financieros					
Las decisiones de inversión a corto plazo me permiten:					
14. Evaluar la eficiencia del uso de los activos					
15. Determinar la posibilidad de la inversión en acciones que se coticen en la bolsa					
16. Incrementar el rendimiento del capital en el corto plazo					
17. Utilizar el efectivo no requerido para las actividades cotidianas de la empresa					
Las decisiones de inversión a largo plazo me permiten:					
18. Invertir en el reemplazo de equipos					
19. Planificar la expansión del negocio					
20. Calcular costos futuros y beneficios de nuevos proyectos					
21. Conocer cuándo vender los activos que son obsoletos					
22. Decidir utilizar fondos acumulados en proyectos de inversión y desarrollo					
Las decisiones de financiamiento a corto plazo me permiten:					
23. Determinar la mejor alternativa de financiamiento a corto plazo					
24. Conocer los requerimientos de financiamiento para actividades cotidianas de la empresa					
25. Evaluar las condiciones de pago que ofrecen los proveedores					
26. Determinar el costo financiero en función al tipo de riesgo					
Las decisiones de financiamiento a largo plazo me permiten:					
27. Escoger las fuentes de financiamiento más apropiadas					
28. Decidir utilizar préstamos bancarios a largo plazo como fuente de financiamiento					
29. Determinar hasta dónde estoy dispuesto a asumir riesgos					
30. Determinar si se puede lograr una valoración real de los activos					

Lima, 02 de enero del 2018

Estimado Sr. Percy Ramirez Rafael
EDPYME Inversiones la Cruz SA
Av Guardia Civil N° 1260, San Isidro – Lima

Presente.-

Asunto: Permiso para aplicación de cuestionario

De nuestra mayor consideración:

Por medio de la presente le saludamos y a la vez le solicitamos permiso para la aplicación del "cuestionario de medición de uso de información financiera y toma de decisiones" al personal administrativo de EDPYME Inversiones la Cruz S.A; la cual tiene como objetivo conocer sobre el uso de información que se genera en cada puesto de trabajo y forma parte del proceso de investigación conducente para la obtención del título profesional de Contador Público. Los datos obtenidos en la presente serán de uso confidencial y solo para fines de la investigación.

Sin otro particular y agradeciéndole la atención brindada a la presente.

Quedamos de ustedes,

Atentamente,


Sophia Dayanara
Alvarado Sánchez


Silvia Nereyda
Zelaya González



Lima, 01 de marzo de 2018

Señor:
Director Escuela Profesional de Contabilidad

Mediante la presente hacemos constar que se las señoritas Zelaya González, Silvia Nereyda y Alvarado Sánchez, Sophia Dayanara; ambas ex alumnas de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad Peruana Unión; han aplicado el “Cuestionario de medición de Uso de Información y Toma de Decisiones” de manera anónima y selectiva al personal de la EDPYME Inversiones la Cruz en enero del presente año; dichos datos recolectados servirán para lograr los resultados pertinentes del trabajo de investigación que vienen realizando, con el compromiso de guardar la confidencialidad del caso.

Atentamente,

Edpyme Inversiones La Cruz S.A. .

.....
C.P.C. Emilio J. Salazar Tantachuco
Jefe de Contabilidad
Mat. N° 42896

Salazar Tantachuco, Emilio Jose
Jefe de Finanzas



Emilio J. Salazar Tantachuco
20/04/18

N°	EDAD	SEXO	AÑOS SERVICIO	AÑOS AREA	LUGAR DE TRABAJO	N° TRABA. CARGO	NIVEL ESTUDIOS	CAPAC. CONTA.	PUESTO	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30				
1	30	M		9	3	Oficina Administrativa	0 a 10	Maestría	NO	Analista	Contable - espec	5	4	5	4	5	5	3	4	5	5	5	4	5	5	5	4	4	4	4	5	5	4	4	5	4	3	4	4	4			
2	28	F		4	1	Oficina Administrativa	30 a +	Licenciatura	NO	Analista	Compensaciones	3	3	3	4	4	3	3	3	3	3	3	3	4	3	4	3	3	3	2	2	2	2	2	2	3	3	2	2				
3	34	M		10	4	Oficina Administrativa	0 a 10	Licenciatura	NO	Analista	Compensaciones	3	2	4	3	3	2	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	3	3	3	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2			
4	46	M		23	2	Oficina Administrativa	11 a 29	Maestría	NO	Jefe de area	Administracion	5	4	3	4	4	4	3	4	2	2	2	3	2	2	2	2	3	4	4	3	3	4	4	4	5	4	4	3				
5	23	F		2	2	Oficina Administrativa	0 a 10	Pre-grado	SI - Cierre anua	Analista	Contable - contr	5	5	5	4	3	5	3	3	5	3	5	3	2	3	4	3	3	4	4	4	4	4	3	3	3	3	3	3				
6	41	M		17	15	Oficina Administrativa	11 a 29	Maestría	NO	Jefe de area	Finanzas y Cont	3	2	2	3	4	3	2	2	4	3	3	2	3	2	3	2	2	3	2	2	3	2	3	4	3	2	3	2	3	4		
7	28	F		8	1	Oficina Administrativa	0 a 10	Licenciatura	NO	Analista	Contable - activ	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	3	5	5	3	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	3		
8	26	M		2	2	Oficina Administrativa	0 a 10	Pre-grado	SI - Cierre anua	Analista	Contable - contr	5	5	4	5	4	4	5	3	4	4	3	2	3	3	3	3	4	4	4	3	3	3	4	3	3	3	3	3	4	4		
9	30	F		10	3	Oficina Administrativa	0 a 10	Licenciatura	SI - Cierre anua	Analista	Contable - espec	5	5	4	5	5	5	5	5	5	4	4	3	1	2	1	3	4	5	2	5	3	3	3	3	4	5	5	5	5	5		
10	28	F		5	2	Oficina Administrativa	0 a 10	Pre-grado	NO	Analista	Tesoreria - Paga	5	5	4	5	4	5	4	4	4	4	5	4	5	5	4	3	4	4	4	4	4	5	4	4	4	4	4	4	4	5		
11	28	F		5	0	Oficina Administrativa	0 a 10	Pre-grado	SI - Contabilidad	Analista	Tesoreria	5	5	5	5	5	5	5	4	4	5	4	5	4	4	4	2	4	2	2	2	5	3	4	4	4	4	4	4	5	5		
12	19	F		0	0	Oficina Administrativa	0 a 10	Pre-grado	NO	Practicante	Contable - contr	4	4	4	4	4	4	4	5	5	5	5	5	4	5	5	4	4	3	4	5	5	3	4	4	4	4	4	4	4	4		
13	20	F		0	0	Oficina Administrativa	0 a 10	Pre-grado	NO	Practicante	Contable	5	4	4	5	3	4	4	4	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1		
14	19	F		0	0	Oficina Administrativa	0 a 10	Pre-grado	NO	Practicante	Contable - contr	3	4	3	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4	3	3	4	3	4	3	3	4	4	3	3	4	3	3	4	3	4	
15	32	F		10	3	Oficina Administrativa	0 a 10	Licenciatura	NO	Jefe de area	Tesoreria	3	4	4	3	4	4	3	2	2	2	2	2	4	3	4	4	3	4	4	3	4	4	4	3	4	4	4	4	3	3		
16	27	F		4	4	Oficina Administrativa	0 a 10	Pre-grado	NO	Gerente	Riesgos	5	5	4	4	5	4	3	4	4	5	4	5	4	3	3	3	2	3	2	3	3	3	4	4	3	4	4	4	3	3		
17	34	F		12	4	Oficina Administrativa	0 a 10	Licenciatura	SI - NIIF	Supervisor	Coordinador de c	5	5	2	4	5	5	5	4	3	2	2	4	3	2	4	4	4	5	3	2	4	2	3	3	4	2	5	2	4			
18	30	F		8	3	Oficina Administrativa	0 a 10	Licenciatura	SI - Riesgo de c	Analista	Riesgo de credit	5	5	3	4	5	5	1	5	5	5	5	5	4	4	5	3	4	4	5	3	4	4	4	3	4	4	4	3	4	4		
19	30	M		8	2	Oficina Administrativa	0 a 10	Tecnico	SI - Riesgo de c	Analista	Riesgo de credit	5	4	4	3	5	3	3	5	4	5	4	4	5	4	4	3	4	5	5	3	3	4	4	4	4	4	4	4	4	4		
20	28	F		6	1	Oficina Administrativa	0 a 10	Licenciatura	NO	Analista	Riesgo de credit	5	3	1	5	5	5	5	1	1	1	1	5	5	5	5	3	4	5	5	3	4	5	3	4	5	4	5	4	5	5		
21	32	F		10	1	Oficina Administrativa	0 a 10	Pre-grado	NO	Analista	Planeamiento M	4	3	4	4	4	3	4	3	3	4	4	3	4	3	3	3	3	3	3	3	3	3	4	4	4	4	4	4	4	4	4	
22	25	F		3	3	Oficina Administrativa	0 a 10	Licenciatura	NO	Analista	Marketing	3	4	3	3	4	4	3	4	1	1	1	1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	1	1	1	1	3	2	2	2	2	2	
23	41	M		19	14	Oficina Administrativa	0 a 10	Licenciatura	NO	Jefe de area	Riesgos y Cobra	5	5	5	5	4	5	2	2	4	4	1	4	2	4	1	4	4	4	2	1	4	4	4	2	1	2	1	1	1	2	2	
24	58	M		30	8	Oficina Administrativa	0 a 10	Maestría	NO	Gerente	Asesoría Legal	5	5	5	4	5	5	4	5	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	
25	39	F		14	4	Oficina Administrativa	0 a 10	Licenciatura	NO	Analista	Asistente social	4	4	4	4	4	4	2	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	
26	35	F		11	9	Oficina Administrativa	0 a 10	Licenciatura	NO	Analista	Control financiero	5	4	3	5	5	5	3	3	5	4	3	3	5	3	1	3	4	3	5	5	3	4	4	4	3	5	4	4	5	4	5	4
27	43	F		15	13	Oficina Administrativa	0 a 10	Licenciatura	NO	Analista	Proyectos y calid	5	5	4	4	5	3	4	3	3	2	2	4	3	1	2	3	2	4	5	4	3	3	2	1	4	3	2	1	3	2	4	1
28	52	M		25	2	Oficina Administrativa	0 a 10	Maestría	NO	Jefe de area	Modelamiento y	4	4	3	3	3	5	2	2	4	4	3	3	5	2	1	3	4	2	4	4	2	4	3	3	2	3	3	3	4	2		
29	45	F		20	7	Oficina Administrativa	30 a +	Maestría	NO	Gerente	Administracion y	5	5	5	3	3	5	4	4	5	5	3	3	5	3	3	4	4	3	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	
30	47	M		24	4	Oficina Administrativa	30 a +	Maestría	NO	Gerente	Regional de neg	4	4	4	3	3	4	3	4	3	3	4	4	3	3	4	3	3	5	4	4	4	5	4	4	5	4	5	4	5	4	4	
31	45	M		20	4	Oficina Administrativa	11 a 29	Licenciatura	NO	Jefe de area	TI	5	4	3	4	4	4	3	4	2	2	2	3	4	1	2	2	4	3	4	3	4	2	3	2	3	2	3	2	3	2		
32	59	M		33	9	Oficina Administrativa	0 a 10	Maestría	NO	Gerente	Auditoria Interna	5	5	5	5	5	5	3	5	5	5	5	5	5	2	2	2	3	3	4	5	4	4	5	5	4	5	4	5	4	5	5	
33	40	M		18	8	Oficina Administrativa	11 a 29	Maestría	NO	Jefe de area	Cumplimiento nc	4	4	4	3	3	5	2	2	3	2	2	3	2	1	3	3	2	3	4	2	2	2	1	2	2	2	2	2	3	3	3	
34	39	F		14	8	Oficina Administrativa	0 a 10	Maestría	NO	Analista	Planeamiento fin	5	5	5	5	5	4	3	5	5	4	4	5	3	2	3	4	3	5	5	3	5	5	4	3	5	5	4	5	4	5	3	
35	29	F		7	6	Oficina Administrativa	11 a 29	Maestría	NO	Jefe de area	Inteligencia de n	5	5	5	5	5	3	3	5	5	4	3	5	3	2	4	4	3	5	5	4	5	5	5	5	4	5	5	5	5	5	3	
36	27	M		6	1	Oficina Administrativa	0 a 10	Licenciatura	NO	Jefe de area	Cobranzas	5	5	5	4	4	4	3	3	2	2	2	2	3	2	2	3	2	2	3	4	2	3	2	3	2	4	2	2	2	4	2	
37	33	F		10	4	Oficina Administrativa	0 a 10	Maestría	NO	Jefe de area	Operaciones	5	5	5	4	4	5	3	3	3	3	2	4	2	1	2	3	2	4	4	2	3	2	3	2	3	2	3	2	2	3	2	
38	45	F		21	17	Oficina Administrativa	30 a +	Maestría	NO	Gerente	Regional de neg	4	4	3	3	3	3	3	4	3	3	4	4	3	3	4	4	5	4	4	4	5	4	4	4	5	4	4	5	4	4	5	
39	55	F		30	10	Oficina Administrativa	0 a 10	Doctorado	NO	Auditor senior		5	5	5	5	5	3	5	5	5	5	4	5	5	4	4	4	4	5	4	5	4	5	4	5	4	5	4	5	4	5	5	
40	42	F		18	6	Oficina Administrativa	30 a +	Licenciatura	NO	Jefe de area	Desarrollo Huma	5	4	3	4	4	4	3	3	2	2	2	2	3	2	1	1	1	2	3	1	1	2	2	3	2	2	2	2	2	3	2	
41	50	M		25	17	Oficina Administrativa	30 a +	Licenciatura	NO	Gerente	Central de negoc	4	4	3	3	3	3	2	2	5	5	4	4	3	5	5	2	4	4	4	4	5	5	4	4	4	5	4	5	4	5	4	
42	65	M		43	5	Oficina Administrativa	30 a +	Doctorado	SI	Directivo		4	5	5	5	5	3	5	5	5	3	3	5	4	5	5	4	4	5	4	4	5	4	4	5	4	4	5	5	5	5	4	
43	62	M		40	6	Oficina Administrativa	30 a +	Maestría	NO	Directivo		5	5	5	5	4	4	3	5	5	4	4	5	4	4	5	4	5	4	5	4	5	4	4	4	5	5	5	5	5	4		
44	67	M		45	5	Oficina Administrativa	30 a +	Doctorado	NO	Directivo	Presidente	4	5	5	5	5	4	4	4	5	5	3	3	5	5	5	4	5	5	4	5	4	4	5	4	4	5	5	5	5	5	4	
45	60	M		38	5	Oficina Administrativa	30 a +																																				

