



ESCUELA UNIVERSITARIA DE POSGRADO
INFLUENCIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA TOMA
DE DECISIONES EN UNA COOPERATIVA DE AHORRO Y
CREDITO, LIMA, 2019-2020.

Línea de investigación:

Finanzas, modelación financiera, finanzas en pymes

Para optar el grado académico de

Maestro en finanzas

Autor:

Guidotti López, Pedro Octavio

Asesor:

Sánchez Camargo, Mario Rodolfo

(ORCID: 0000-0002-3368-9102)

Jurado:

Vargas Rubio, Carlos

Monroy Aime, Julian

Rojas Garcia Domingo

Lima-Perú

2023

Índice de contenido

RESUMEN	VI
ABSTRACT	VII
I INTRODUCCIÓN	8
1.1 Planteamiento del problema	9
1.2 Descripción del problema	10
1.3 Formulación del problema	12
1.3.1 Problema general	12
1.3.2 Problema Específicos	12
1.4 Antecedentes	12
1.5 Justificación de la Investigación	20
1.6 Limitaciones de la investigación	21
1.7 Objetivos de la Investigación	21
1.7.1 Objetivo General	21
1.7.2 Objetivos Específicos	22
1.8 Hipótesis	22
II MARCO TEÓRICO	23
2.1 Marco conceptual	23
III MÉTODO	61
3.1 Tipo de investigación	61
3.2 Población y muestra	61
3.3 Operacionalización de variables	61
3.4 Instrumentos	63
3.5 Procedimientos	63
3.6 Análisis de datos	63

3.7 Consideraciones éticas	64
IV. RESULTADOS	65
V. DISCUSIÓN DE RESULTADOS	74
VI. CONCLUSIONES	76
VII. RECOMENDACIONES	77
VIII. REFERENCIAS	78
IX. Anexos	84
Anexo A: Matriz de consistencia	84
Anexo B: Validación de Instrumentos	85
Anexo C: Confiabilidad de Instrumentos	89
Anexo D: Instrumento de medición	91

Índice de tablas

Tabla 1 Operacionalización de la variable independiente. Estados financieros	62
Tabla 2 Operacionalización de la variable dependiente. Toma de decisiones	62
Tabla 3 Distribución de la frecuencia de la variable independiente. Estados financieros	65
Tabla 4 Distribución de la frecuencia de la dimensión. Solvencia	66
Tabla 5 Distribución de la frecuencia de la dimensión. Rentabilidad	67
Tabla 6 Distribución de la frecuencia de la dimensión. Liquidez	68
Tabla 7 Distribución de la frecuencia de la variable dependiente. Toma de decisiones	69
Tabla 8 Contraste de la hipótesis general	70
Tabla 9 Pseudo R cuadrado de la hipótesis general	70
Tabla 10 Contraste de la primera hipótesis específica	71
Tabla 11 Pseudo R cuadrado de la primera hipótesis específica	71
Tabla 12 Contraste de la segunda hipótesis específica	72
Tabla 13 Pseudo R cuadrado de la segunda hipótesis específica	72
Tabla 14 Contraste de la tercera hipótesis específica	73
Tabla 15 Pseudo R cuadrado de la tercera hipótesis específica	73
Tabla 16 Expertos durante la evaluación de los instrumentos de las variables de estudio	85
Tabla 17 Fiabilidad del instrumento de la variable dependiente. Toma de decisiones	89
Tabla 18 Fiabilidad del instrumento de la variable dependiente. Toma de decisiones	90

Índice de figuras

Figura 1 Diagrama de barras de la variable independiente. Estados financieros	65
Figura 2 Diagrama de barras de la dimensión. Solvencia	66
Figura 3 Diagrama de barras de la dimensión. Rentabilidad	67
Figura 4 Diagrama de barras de la dimensión. Liquidez	68
Figura 5 Diagrama de barras de la variable dependiente. Toma de decisiones	69
Figura 6. Escala de interpretación de la magnitud del Coeficiente de Confiabilidad	89

RESUMEN

Objetivo: El estudio se plantea como principal objetivo explicar la influencia de los estados de situación financiera al momento de tomar de decisiones en una cooperativa de ahorro y crédito, Lima, 2019-2020. **Método:** El estudio se realiza considerando un enfoque cuantitativo, de tipificación explicativa, asimismo basado en un diseño no experimental, por otra parte, se estableció una muestra y población de 15 profesionales del área de contabilidad y finanzas de una determinada Cooperativa de Ahorro y Crédito, en la cual se considera que el muestreo realizado resultó no probabilístico. **Resultados:** El 26.7% de profesionales encuestados indicaron estar totalmente de acuerdo que se necesita mejorar la información plasmada en los estados de situación financiera, mostrándose la realidad del ente basado en su solvencia, rentabilidad y liquidez, además, un 20% indicaron estar totalmente en desacuerdo que la presentación de los estados financieros sea adecuada. Un 26.7% de personas encuestados indicaron estar totalmente de acuerdo que la entidad no posee la solvencia adecuada para sus responsabilidades a largo plazo y se necesita realizar medidas correctivas para resolverlo, asimismo, indicaron estar totalmente en desacuerdo un 26.7% que la solvencia que cuenta la cooperativa es la correcta. Asimismo, un 20% de profesionales encuestados indicaron estar de acuerdo que en la entidad con la información financiera que se recibe permite tomar decisiones con una certeza razonable. **Conclusiones:** Se concluye según el coeficiente Nagelkerke que los estados financieros influyen con un 96.6% sobre la manera en que se realiza la toma de decisiones de una cooperativa de ahorro y crédito, es decir que tomar decisiones adecuadas dependerá de estados financieros idóneos.

Palabras clave: Estados financieros, solvencia, rentabilidad, toma de decisiones.

ABSTRACT

Objective: The main objective of the study is to explain the influence of the statements of financial position when making decisions in a savings and credit cooperative, Lima, 2019-2020. **Method:** The study is carried out considering a quantitative approach, of explanatory typification, also based on a non-experimental design, on the other hand, a sample and population of 15 professionals in the accounting and finance area of a certain Savings and Credit Cooperative were established., in which it is considered that the sampling carried out was non-probabilistic. **Results:** 26.7% of the professionals surveyed indicated that they totally agreed that the information contained in the statements of financial position needed to be improved, showing the reality of the entity based on its solvency, profitability and liquidity, in addition, 20% indicated that they were totally in Disagree that the presentation of the financial statements is adequate. 26.7% of the people surveyed indicated that they totally agreed that the entity does not have adequate solvency for its long-term responsibilities and corrective measures are needed to resolve it, likewise, 26.7% indicated that they totally disagreed that the solvency that counts the cooperative is correct. Likewise, 20% of the professionals surveyed indicated that they agreed that the financial information received in the entity allows decisions to be made with reasonable certainty. **Conclusions:** It is concluded according to the Nagelkerke coefficient that the financial statements influence with 96.6% the way in which the decision-making of a savings and credit cooperative is carried out, that is to say that making adequate decisions will depend on suitable financial statements.

Keywords: Financial statements, solvency, profitability, decision making.

I INTRODUCCIÓN

Llegando el momento en una organización de tomar decisiones o elegir una estrategia adecuada para la organización, la descripción e información que muestran las diversas partidas de los estados financieros servirá de guía al momento que se requiera tomar decisiones. Asimismo, considerando el grado de importancia de dicha información financiera como factor primordial deben encontrarse adaptados a los PCGA y estar libres de cualquier aspecto que pudiera considerarse fraudulento o que se tome decisiones inadecuadas que perjudique a la organización.

En los últimos años, las cooperativas deben ser capaces de renovarse, de manera especial y mostrando un alto nivel de calidad relacionada a los informes financieros que faciliten la toma de decisiones y generar una mayor confianza de parte de los socios en la cooperativa. Con la transparencia en los informes financieros.

En los últimos años de modernidad, los estados financieros deben ser aún más completos, guardando objetividad y sustentados en una información confiable, donde los usuarios internos o externos de una entidad puede formarse una opinión sobre la entidad que se haya asociada.

Por su parte, la información de carácter financiero va acompañado a una organización siempre y también incluye a las cooperativas. Asimismo, los estados financieros en una cooperativa generan beneficios hacia la evaluación del comportamiento financiero y económico, además, los beneficios de los informes financieros para una cooperativa son conocer los logros de las finanzas en un tiempo determinado.

En la época de una alta globalización, el sector económico se está desarrollando de manera rápida. Por consiguiente, una cooperativa que posea una adecuada gestión en

sus finanzas debe poder presentar informes financieros para respaldar el desarrollo del ente para ejecutar actividades comerciales futuras.

1.1 Planteamiento del problema

Actualmente, la cooperativa desempeña una labor valiosa sobre el desarrollo económico, crear empleos y la mitigación de la pobreza del país. Por tanto, el número de cooperativas registradas en a nivel mundial ha crecido muy rápidamente. Sin embargo, el principal desafío es que la mayoría de estas cooperativas tienen un rendimiento inferior y no generan riqueza (Ian, 2020).

Los estados financieros pretenden satisfacer un requerimiento de información, también es requerido por interesados internos y externos en una empresa, porque es de mucha utilidad para tomar decisiones de carácter financiero.

Asimismo, el proceso de toma de decisiones es considerado un conjunto de procedimientos en la cual se procede a la elección entre diversas alternativas o maneras posibles de resolver diversos acontecimientos en la vida en diversos escenarios: en la empresa, en lo económico, en la familia, etc.

De acuerdo al INEI (2017) existen mayormente diversas CAC (según sus siglas se les denomina de esta manera a las cooperativas de ahorro y crédito) con un 28%, en segundo lugar, en el ámbito agrario con un 21% y servicios diversos con un 12% (Minaya, 2019).

Para la economía de Indonesia, las cooperativas son una forma de movimiento económico de un individuo y primordial en el sector financiero de una ciudad. Se espera que la presencia de las cooperativas pueda estimular el potencial de la comunidad para seguir desarrollando sus sectores productivos con el objetivo de satisfacer los requerimientos de una comunidad (Prasetyo y Indrianasari, 2020)

En Etiopia, las cooperativas han desempeñado un papel distinto e importante en la provisión diversos servicios financieros en las zonas rurales. Sin embargo, el desempeño de las cooperativas en la movilización del ahorro y la provisión de crédito han sido inadecuadas, siendo los más críticos que enfrentan las cooperativas, la falta de normas contables y estandarizadas (Ian, 2020).

Por otra parte, las NIIF resaltan la importancia de las empresas radicadas en Panamá, se encuentran obligadas de brindar sus EEFF adaptados a dichas normas internacionales, asimismo los encargados de la auditoría externa quienes realizan el análisis de las partidas contables están en la obligación de utilizar las NAGA y otros procedimientos internacionales que faciliten su labor de auditoría, lo citado debe orientarse a la globalización de los procedimientos para optimizar el nivel de información financiera, los cuales se unifican para facilitar el análisis comparando resultados y variaciones de la información financiera de un país con respecto a los informes del otro, de esta manera poder consolidar estados financieros, puesto que cuentan con las mismas partidas contables, formatos, y otros con fines de realizar proyecciones y facilitar de esta manera la toma de decisiones. (Sáenz, 2020).

En la provincia de Loja del país del Ecuador, el sector relacionado a la CAC existe varias entidades, las cuales son solventes no poseen alguna herramienta administrativa permitiendo que pueda trazarse metas de mejora a corto o largo plazo, también existe la ausencia de planificación y capacitación que ocasiona deficiencias administrativas, que afecta la entidad (Orozco, 2018).

1.2 Descripción del problema

Según (PRODUCE, 2016 citado por Minaya), la cooperativa representa un modelo de carácter asociativo, cuya meta económica y de empresa es integrada con otros

actores relacionados a empresa, de corte social, obteniendo un crecimiento sustentado en la igualdad, equilibrio y más empleo.

La cooperativa que se investiga cuenta con una distribución organizativa sólida, proactiva, con más de cinco décadas en el sector cooperativo, comprometida en optimizar y fortalecer el sistema cooperativo. En la presente investigación se aprecia que los informes financieros no son analizados debidamente sustentado en indicadores financieros que plantea la SBS para las Cooperativas, y no está la información a tiempo de manera que se pueda comparar, de manera general se realiza la evaluación solamente de un periodo y no se compara con otros periodos de la entidad mencionada, entonces los informes financieros carecen de calidad y ocasiona una deficiente toma de decisiones. A continuación, se expone la problemática del estudio:

La cooperativa no posee solvencia óptima para afrontar sus responsabilidades a largo plazo, los activos que cuenta la entidad en la actualidad no aportan a cubrir la obligación con terceros, por consiguiente, no existe una adecuada solvencia.

En la actualidad la liquidez que cuenta la entidad solo aporta en cumplir su responsabilidad en un corto plazo. A consecuencia del COVID 19 a nivel mundial y Perú no fue la excepción, la calidad de activos comenzó a revertirse, se tuvo la disminución de la liquidez y el crecimiento de la morosidad. CAC

Sobre la rentabilidad se tiene en los últimos meses un crecimiento de la morosidad por una deficiente evaluación de créditos que brindan los analistas. Se observa que no se lleva una buena gestión de salida de dinero lo cual genera inconvenientes en los ratios de rentabilidad. La consecuencia se simboliza en la rentabilidad negativa. Además, se ha visto que la cooperativa no está organizada en áreas tales como administración, finanzas y cobranzas.

En la actualidad se aprecia en la cooperativa la existencia de un saldo deudor ocasionado por una decisión deficiente por parte de los profesionales encargados del ámbito financiero de la cooperativa.

Sobre la cooperativa que se investiga, se busca la mejora de la condición de vida y poder satisfacer el requerimiento de un mejor escenario tanto financiero como económico, aportando en el estudio alternativas de solución viables. Se busca la elaboración y aplicación de medidas que aporte positivamente a tomar de decisiones acertadas, no limitándose a resolver problemas en un determinado evento, sino mirar más allá del horizonte, y prevenir a algún tipo de desorden o contingencia financiera, que se caracteriza por falta de solvencia y una baja liquidez, ocasionado por políticas deficientes, falta de programas de capacitación y poca información idónea desconectada de un correcto análisis de corte financiero.

Analizar e interpretar la información plasmada en los estados financieros resulta primordial para toda labor realizada en la entidad puesto que facilita a las gerencias respectivas encontrarse debidamente informados antes de considerar la toma de una decisión, asimismo con finalidades de implementación de procedimientos, políticas, normativas que se planteen ejecutarse en un determinado periodo, por otra parte, con la finalidad de solucionar distintas problemáticas que la entidad aqueje.

1.3 Formulación del problema

1.3.1 Problema general

¿Cómo influye los estados financieros en la toma de decisiones en una cooperativa de ahorro y crédito, Lima, 2019-2020?

1.3.2 Problema Específicos

- ¿Cómo influye la solvencia en la toma de decisiones en una cooperativa de ahorro y crédito, Lima, 2019-2020?

- ¿De qué manera la rentabilidad influye en la toma de decisiones en una cooperativa de ahorro y crédito, Lima, 2019-2020?
- ¿Cómo influye la liquidez en la toma de decisiones en una cooperativa de ahorro y crédito, Lima, 2019-2020?

1.4 Antecedentes

1.4.1 Antecedentes internacionales

Ian (2020) señala en la tesis “Challenges of savings on credit unions in creating wealth. a case study of Zambia army savings and credit unión”, los hallazgos señalaron que un 26% de los participantes manifestaron retraso en el desembolso de dinero, el 14% de los encuestados identificaron un sistema de línea de crédito inadecuado y el 19% señaló que la cooperativa falta de personal calificado. Se sugiere que la cooperativa necesita contar tecnologías modernas para el sistema en línea, personal calificado, prudencia en la gestión financiera, y aumentar los desembolsos de préstamos.

Barbei et al. (2020) en su estudio “¿Qué dicen las empresas sobre el COVID-19?: Estados financieros, transparencia y cumplimiento normativo”, en relación a las cifras obtenidas se procedió al proceso de analizar desde un aspecto más general, determinando que ninguna entidad relacionada a la muestra elegida ha mostrado datos relacionados a la COVID-19 en las partidas de la información financiera, tampoco en anexos ni notas a los estados financieros, a pesar de que se tuvo conocimiento del cronograma para publicar estados financieros, la cual generó gran incertidumbre respecto al resultado del ejercicio mostrado en la entidad. Asimismo únicamente 5 de las 20 entidades relacionadas al muestreo señalaron como “Hecho Relevante”, como palabras claves señaladas por la CNV, vinculado a la COVID-19 en vista a la disminución del precio de acciones en la bolsa de valores de las entidades sujetas al muestreo dentro del ejercicio calificado como hechos posteriores, no se publicó información alguna que esté relacionada a la coyuntura

COVID-19 ni la proyección de sus consecuencias futuras y actuales, determinando que la importancia relativa de la información proporcionada por contabilidad se redujo desde el no cumplimiento de normas, representación fiel y en algunos casos de la inobservancia de los requisitos relevantes.

Sáenz (2020) en su estudio “Estados financieros: competencia contable básica en la formación de contadores públicos autorizados” determina que tener conocimiento de los informes de situación financiera está relacionado básicamente a la competencia del personal de contabilidad puesto que representa un mecanismo primordial que permite establecer la actual situación de toda entidad para proyectarlos a futuro, mostrar cómo se ha manejado los recursos disponibles, las finanzas, los procesos de producción, actividades diversas por centro de costo, reduciendo de esta manera la posibilidad de la aparición de alguna contingencia de índole financiero y en algunas ocasiones hasta tributario.

Espinoza (2020) en su estudio “NIIF y su viabilidad en los estados financieros”, concluye que la contabilidad representa el elemento más influyente y significativo en una entidad, puesto que desempeña un rol fundamental puesto que muestra la información financiera, anexos y explicaciones a las variaciones de las partidas de balance y de resultados, y de esta manera facilitar el análisis por parte de los directores y gerencias con la finalidad de establecer mejoras para lograr incrementar el nivel de resultados económicos. Asimismo el aspecto contable no solo se utiliza para tomar decisiones, sino que mejora la organización, está relacionada de manera intrínseca de acuerdo al presente económico de todos los sectores o niveles, Por otra parte la economía se encuentra ligada a la vida cotidiana de una población, razón por la cual es más factible señalar cual es el sector económico más idóneo para lograr mejorar los índices de calidad de vida y obtener el bienestar social, en ese preciso instante entra a tallar el aspecto contable como

procedimiento analítico y técnico de la coyuntura económica logrando así establecer cuál es la mejor alternativa para solucionar una situación problemática. Asimismo, las NIIF conforman las normativas para medir, reconocer y revelar los hechos económicos en la información de situación financiera, dichas normativas resultan de alto grado de importancia en los EEEF debido a que "homogenizan la forma de elaborarlos, lo que a su vez permite que puedan ser comparables y eso facilita las decisiones de inversión de crédito, financiamiento y más". Por lo tanto, implementarlo y manejarlo brinda informes financieros actuales, precisos, validados, debido a que representa un mecanismo analítico y gerencial, el cual es importante para toda labor empresarial para establecer adecuadamente las condiciones financieras, gestionar adecuadamente los recursos y proyectar los resultados de la entidad a futuro.

Elizalde (2019) en su investigación "Los estados financieros y las políticas contables", concluye al momento de que la información financiera cumple con su estructura, se procede a la contabilización de los hechos económicos diarios, al registro de operaciones de la entidad, resumiéndose como estado financiero, por otra parte resaltar que la estructura señalada cuenta primero con el informe de situación financiera, en la cual plasmará a una determinada fecha la situación económica de la empresa, de una entidad en una fecha determinada, segundo, cuenta con el estado de resultados integrales en donde se podrá apreciar el total integrado, tercero el estado de cambios en el patrimonio neto en la cual muestra las variaciones de las cuentas patrimoniales que conforman el capital, cuarto es el estado de flujo de efectivo en la cual se podrá apreciar la información de como se ha desembolsado el efectivo separado por actividades, tanto de operación, financiamiento y de inversión, finalmente las notas a los EEEF, en la cual se plasman las explicaciones o aclaraciones de las situaciones, actividades o hechos que se cuantificaron para conformar los importes de las partidas de EEEF, asimismo las

policías de contabilidad, normativas, reglas y principios aplicados para elaborar los estados financieros que se adjuntaron para la entidad, dando de esta manera un nivel alto de confiabilidad, puesto que cada partida contable está explicada y demostrada ante cualquier duda del usuario. Es importante resaltar que los estados deben ser uniformes de un ejercicio a otro, para facilitar el análisis, de existir alguna variación en las políticas de contabilidad se contabilizan según lo indicado en las disposiciones transitorias que se incluyen en la base legal, normativas o legislaciones, es recomendable determinar una serie de procedimientos que disminuya los riesgos de estimaciones para que puedan corregirse a tiempo sin modificar las partidas de ingresos y egresos, finalmente se señala que a nivel internacional el aspecto contable tuvo un impacto a su favor al momento de la adopción de las NIIF, debido a que pasó por diversas fases, etapas y convirtió distintos temas relacionados a la economía y finanzas estableciendo los procedimientos de contabilidad en beneficio de las entidades.

Salazar (2018) en su tesis “Grado de uso de la información financiera en el proceso de toma de decisiones por directivos de empresas en la región citrícola de Nuevo León”, señaló que existe la necesidad de un análisis y una evaluación permanente en diferentes ámbitos de la organización para la identificación de temas vulnerables en relación al objetivo de la utilización de informes financieros. Finalmente, se debe analizar las etapas de financiamiento y la manera de generar inversiones de los recursos, como las bondades y deficiencias de las finanzas administrativas.

Asimismo, Suárez et al. (2018) en su trabajo “Análisis e interpretación de estados financieros: herramienta para la toma de decisiones de una pequeña empresa”, señalaron que hay factibilidad de la identificación de las organizaciones que poseen áreas con margen de mejorar el procedimiento para analizar las finanzas con fines de tomar una óptima decisión en finanzas. Se debe considerar que las empresas son un sostén o base

económica de personas y por ende de sus familias, hay que valorarlo porque se debe determinar y aplicar indicadores o insumos que apoye a mejorar las decisiones.

Montes et al. (2016) en su trabajo “Análisis del marco conceptual para la preparación y presentación de estados financieros conforme al modelo internacional IASB”, concluyeron que en la actualidad una empresa debe conocer y practicar lo indicado por un marco conceptual como una política que guía u orienta a una empresa respecto a presentar sus informes financieros, otorgándole un marco de regulación normativa y técnica.

Según Yañez y Ávila (2015) en su estudio “Dictamen de estados financieros para efectos fiscales: naturaleza jurídica, evolución e incongruencias”, se debe analizar los dictámenes para los controles de fiscalización para la comprobación de operaciones fehacientes, realizados por la SUNAT, entonces el procedimiento de la acción de fiscalizar es para regular a las empresas a que puedan mostrar sus informes financieros en base a principios éticos, razonables y transparentes.

1.4.2 Antecedentes nacionales

Huacchillo et al. (2020) en su trabajo “La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras” concluyeron que el nivel financiero de la entidad es bajo, igualmente sus ratios financieros, ello deja en evidencia que la gestión en las finanzas expone deficiencias asociadas a tomar decisiones adecuadamente por ello es importante la aplicación de una estrategia sustentada en generar documentación pertinente y de corte financiero con la intención de tomar decisiones e inversiones sobre finanzas de manera eficiente.

Barreto (2020) en su estudio “Factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial”, concluyó que la entidad presenta una disminución de su rentabilidad porque se excedió en su costo de ventas, pero hubo un crecimiento en su

liquidez, asimismo, el capital de trabajo bajo, porque el endeudamiento de largo plazo se eliminó, por consiguiente, obliga a la entidad a dejar de lado proyectos actuales de lado porque la prioridad es mejorar los índices de situación financiera en la entidad.

Mendoza (2019) quien señala en su tesis “Análisis de la información financiera para la toma de decisiones de la cooperativa agro industrial Coopain, del distrito de Cabana, en los periodos 2016 -2017”, concluye que las cooperativas en los últimos años deben contar con indicadores de calidad donde se pueda comparar, verificar, porque los informes financieros deben exponer de manera clara y fehaciente sus operaciones, para tomar decisiones sobre finanzas, inversiones de la empresa, por ello se necesita que la información sea presentada en un plazo razonable que determina la declaración jurada anual.

Infantes (2019) en su tesis “Administración Financiera y Toma de Decisiones en la Institución Educativa Privada Enrique Espinosa 2019”, se concluye que una adecuada gestión en las finanzas aumenta la probabilidad de tomar una decisión financiera acorde con la demanda de la entidad y es un paso certero y con certidumbre que se necesita en los últimos años, además, la mayoría de profesionales encuestados indicaron que la información financiera es adecuada y por consiguiente, hay correctas decisiones financieras en la organización.

Rodas (2019) en su tesis “Análisis financiero y toma de decisiones en la empresa autopartes ferrosos SRL”, concluye que la decisión que adopta la gerencia de la organización, debe dar paso a la consolidación de medidas relacionadas a una óptima política financiera que propone la organización a inicio del periodo, dicha política debe proporcionar lineamientos que debe ser considerados frente a una decisión que se relacione con una transacción de corte monetario.

Irrazabal (2018) en su estudio “Aplicación del análisis e interpretación de los estados financieros y su incidencia para la toma de decisiones en una empresa de transportes urbano de lima metropolitana en el periodo 2015”, se planteó de manera general el objetivo de una correcta aplicación y mecanismos que permitan facilidad para analizar e interpretar los EEFF, así como su impacto, incidencia e influencia al momento de tomar decisiones en la entidad. Es importante resaltar que el escenario financiero del periodo 2014 en la que la entidad se ubica no resultó favorable debido a las modificaciones permanentes y ausencia del factor compromiso de los trabajadores, la nula capacidad de comunicación entre el personal responsable de cada área los cuales son la base para la elaboración de la información financiera debido a que brindan los datos necesarios para la misma, así como las personas encargadas de realizar el análisis de cuentas, razón por la cual no se ejecutan alternativas para interpretar y analizar los EEFF al momento de considerar una toma de decisiones adecuada.

Asimismo, al desarrollar la presente investigación se ha optado por utilizar la metodología no experimental y de investigación aplicada, se considera de tipo explicativa, analítica y descriptiva, por otra parte, para lograr recolectar la data necesaria se aplicó como técnica el analizar, encuestar, conciliar la información y formular gráficas. Se implementó de manera estratégica un planeamiento para el periodo 2015 en la cual se consideró diversas capacitaciones, actividades para sensibilizar al trabajador y cumplir con analizar e interpretar los EEFF en la entidad del sector de transporte urbano de la ciudad metropolitana de Lima, como mecanismo para gestionar con el objetivo de fomentar un aumento económico mediante la identificación de diversos riesgos financieros en la entidad, al realizar el análisis de los EEFF así como los índices o ratios obtenidos para lograr tomar decisiones de manera eficiente y adecuada por parte de los directores y gerentes, se permitirá manejar correctamente los diversos recursos

financieros y económicos , con los cuales se logran altos niveles de calidad en los servicios y otros proporcionados a los distintos clientes mejorando a nivel corporativo la imagen institucional.

Quispe (2017) señala en su respectiva tesis “Influencia de los Estados Financieros en la Toma de Decisiones Estratégicas de las Empresas de Distribución Eléctrica del Perú”, concluye que un adecuado estado financiero ocasiona que las decisiones generadas por la gerencia general sean positivas, porque se tomara medidas a corto y largo plazo a paso firme con mucha certeza y eficiencia.

1.5 Justificación de la Investigación

1.5.1 Justificación metodológica.

Se proporciona cuestionarios por cada variable planteada que en su momento fueron puesto a prueba por profesionales con experiencia en la materia financiera, y aplicado en la muestra de estudio donde se obtuvo una correcta y alta fiabilidad de cada cuestionario. Asimismo, el estudio contribuye a los investigadores, porque es un antecedente de investigación de tipificación explicativa, siendo de mucha utilidad como una referencia asociada a las variables planteadas.

1.5.2 Justificación práctica.

Se busca prevenir una tomar decisiones deficientes dentro de una CAC (la cual en sus siglas ya mencionadas anteriormente significa Cooperativa de Ahorro y Crédito), ocasionado debido a la información financiera inadecuada que no permite contar con datos fiables, consiguiendo que la cooperativa utilice mejor su recurso y aporte a la gerencia una información financiera que pueda apreciarse las metas que fueron planeadas.

Cuando en un escenario se logra tomar una decisión relacionada a diversos factores de riesgo, crece la incertidumbre, porque la decisión que la empresa asuma no será la idónea, finalmente, con los resultados del estudio se propondrá lineamientos que

debe la cooperativa tomar en cuenta para mejorar su gestión en las finanzas y por consecuencia sus estados financieros en beneficio de la sostenibilidad de la cooperativa.

Al final, se plantera propuestas para la mejora y opciones a tomar en cuenta para un mejor desarrollo económico con una óptima utilización de recursos.

1.5.3 Justificación teórica.

El estudio se sustenta que se debe aplicar en todas las cooperativas del Perú, los indicadores financieros que plantea la SBS para las Cooperativas, para poder garantizar estados financieros confiables y por consecuencia, tomar decisiones correctas. Asimismo, tomando en cuenta diversas teorías como la Toma de decisiones, el trabajo de investigación pondrá mayor énfasis en desarrollar la teoría autor Amaya (2010) que permite la ampliación de conocimientos con mucha razonabilidad y objetividad, donde tomar decisiones acertadas inicia con un procedimiento basado en un razonamiento permanente, que incluye conocimientos, ciencia, y mucha creatividad.

1.6 Limitaciones de la investigación

Una de las principales limitaciones, que se presentó ha sido el escaso material de revistas científicas y antecedentes internacionales de posgrado sobre la variable Estados Financieros en el ámbito de cooperativas, pero no impidieron el avance de la presente investigación.

La limitación en la investigación, se presentan inconvenientes generados por la coyuntura del COVID 19, razón por la cual la información solicitada a través de encuestas e informes de carácter financiero se realizó por la vía email y no presencial.

1.7 Objetivos de la Investigación

1.7.1 Objetivo General

Explicar cómo influye los estados financieros en la toma de decisiones en una cooperativa de ahorro y crédito, Lima, 2019-2020.

1.7.2 Objetivos Específicos

- Analizar la influencia de la solvencia en la toma de decisiones en una cooperativa de ahorro y crédito, Lima, 2019-2020.
- Explicar de qué manera la rentabilidad influye en la toma de decisiones en una cooperativa de ahorro y crédito, Lima, 2019-2020.
- Explicar la influencia de la liquidez en la toma de decisiones en una cooperativa de ahorro y crédito, Lima, 2019-2020.

1.8 Hipótesis

1.8.1 Hipótesis general

Los estados financieros influyen significativamente en la toma de decisiones en una cooperativa de ahorro y crédito, Lima, 2019-2020.

1.8.2 Hipótesis específicas

- La solvencia influye significativamente en la toma de decisiones en una cooperativa de ahorro y crédito, Lima, 2019-2020.
- La rentabilidad influye significativamente en la toma de decisiones en una cooperativa de ahorro y crédito, Lima, 2019-2020.
- La liquidez influye significativamente en la toma de decisiones en una cooperativa de ahorro y crédito, Lima, 2019-2020.

II MARCO TEÓRICO

2.1 Marco conceptual

2.1.1 *Teorías generales de los estados financieros*

2.1.1.1 Teorías sobre la estructura de capital señalada por el autor Modigliani-Miller (1958). Aquí la postura radica en la existencia de un mercado o espacio con perfección y racional, de las personas que realizan inversiones, no hay algún motivo para no admitirlo que 2 entidades iguales presenten el mismo tipo de riesgo, puede contar con un valor igual de mercado, pero diferir en su nivel de deuda (Grado, 2011).

2.1.1.2 Teoría de la jerarquía de preferencias de Myers (1984). Una organización puede adoptar financiamiento con sus propios recursos por medio de reinvertir las utilidades con la finalidad de aprovecharse de alguna oportunidad de inversiones que presente el mercado. En el caso que se necesite financiamiento externo se hará uso de una deuda (Zambrano y Acuña, 2013).

2.1.1.3 Teoría de la holgura financiera de Van Horne (2008). señala que es la competencia que toda entidad posee con la finalidad de atraer dinero suficiente, un activo de liquidez factible y acceder a financiamientos de parte de un agente bancario. Las organizaciones en los últimos años para seguir creciendo necesitan mayor amplitud de sus finanzas, permitiendo acceder de manera rápida a un crédito, aquí se tiene que tomar decisiones certeras para no invertir de manera equivocada (Infantes, 2019).

2.1.2 *Definición de los estados financieros*

El ámbito de la contabilidad desde épocas remotas hacia la actualidad ha ido evolucionando hasta lograr su desarrollo como una de las herramientas primordiales para brindar la información con alto nivel de razonabilidad y confiabilidad de la información financiera de una entidad, asimismo es importante resaltar que para interpretar las partidas relacionadas al sector contable resulta ser de carácter técnico y en algunas ocasiones

complejo, los EEFF o estados contables representan el mecanismo, herramienta, metodología que permite realizar una evaluación del nivel operativo y monetario de una entidad a una fecha determinada, el procedimiento para analizar los EEFF trata de aplicar diversas técnicas y herramientas con el objetivo de lograr obtener relaciones o medidas significativas que sean de utilidad al momento de tomar decisiones en las entidades, asimismo analizar es cumplir con la conversión de la data en informes confiables y útiles para los usuarios que los requieran (Sáenz y Sáenz, 2019).

El procedimiento para analizar puede explicarse de diversas maneras, tomando en consideración la meta que se proyecte cumplir, cabe resaltar que el analizar las finanzas se utiliza como un mecanismo que facilita la elección de algún tipo de inversión, asimismo puede utilizarse para prevenir situaciones problemáticas futuras o proyección de resultados, inclusive para diagnosticar el rendimiento de los departamentos encargados de la producción, gestión, tesorería, etc. Es importante resaltar que el análisis financiero suprime la posibilidad de intuiciones, incertidumbre o corazonadas, puesto que muestra datos y hechos reales evaluados en base a movimientos reales y tangibles los cuales pueden proyectarse para facilitar la toma de decisiones de manera adecuada y racional. (Sáenz y Sáenz, 2019).

Son referidos a informes de carácter financiero, cuyo fin es presentar a la gerencia de una organización informes de carácter financiero de la actualidad de la organización (Quispe, 2017).

Asimismo, son declaraciones que expresan el actual posicionamiento del desempeño o comportamiento en finanzas de una organización, teniendo como finalidad ser un instrumento para tomar decisiones (Salazar, 2018).

Son documentos que posee una organización, que está compuesta de datos financieros, en un determinado tiempo o periodo, que facilita al usuario visualizar la actualidad de la empresa en lo financiero y en lo económico (Kong, 2017).

Según (Ferrer, 2012), es un cuadro de carácter sinóptico y numérico que integra datos que fueron extraídos del área de contabilidad, aclarado en sus notas financieras como consecuencia de una gestión en un periodo

Los EEFF brindan diversos informes contables relacionados a las finanzas de la entidad, el nivel de rendimiento y modificaciones producidas en diversos escenarios financieros la cual resulta de suma utilidad para los directores, gerencias, jefaturas y otros usuarios que requieran la información para ejecutar el proceso de toma de decisiones de índole financiero y económico. Es importante señalar que los EEFF en algunas ocasiones no brinda el total de información requerida que un usuario pueda requerir en el instante que necesite tomar decisiones de índole económico, debido a que se encuentra más adaptado al efecto financiero realizado por hechos pasados (Sáenz, 2020).

Los EEFF muestran los movimientos, transacciones y operaciones cotidianas la cual se dan en una entidad sea cual sea el sector en que se desarrollen sus actividades, las cuales son plasmadas en la información financiera respetando su estructura contable, por otra parte los EEFF se basan en toda la data obtenida de los libros y registros contables en los cuales también se señala la rentabilidad de una entidad, la información puede brindarse por trimestre, semestre o en algunos casos de manera anual (Elizalde, 2019).

2.1.2.1 Principales Estados Financieros. Según (Instituto del Pacifico, 2015), son los siguientes:

2.1.2.2 Estado de Situación Financiera. Muestra de manera resumida los movimientos de las partidas de patrimonio, pasivo y activo de una organización al

culminar un ejercicio financiero (Quispe, 2017). Asimismo, según (Kong, 2020), se expone la actualidad financiera de una organización a un periodo establecido.

Para Elizalde (2019), dentro de los EEFF se encuentra el primero denominado estado de situación financiera, el cual refleja a una determinada fecha de corte, la situación y realidad económica de un ente, a través de dicho EEFF se puede apreciar las partidas de activo, pasivo y patrimonio, en algunas ocasiones se realizan de manera comparativa con otros periodos, la manera de presentar el estado financiero es realizado bajo la ecuación contable y siempre debe cuadrar.

Asimismo, un balance general o también denominado Estado de Situación Financiera se considera como la documentación financiera y económica presentada a una determinada fecha de corte, la cual debe reflejarse en importes monetarios, en dicha información se detalla la cantidad de recursos y obligaciones que una entidad posee, así como la participación de los accionistas, dueños, acreedores, otros. La documentación relacionada permitirá a través de diversos métodos ejecutados para analizar, tener pleno conocimiento de los índices de eficiencia, liquidez, solvencia, de la entidad que lo emite. Al momento de presentar dicha información, se agrupa y clasifica hasta en 3 grandes grupos ya mencionado anteriormente, los cuales son activo, pasivo y patrimonio (Sáenz, 2020).

2.1.2.3 Estado de Resultados. Se expone si la organización perdió o existió utilidad producida en un año normalmente, mediante un balance entre el gasto y el costo, finalmente constituye la Gancia y pérdida de una entidad (Quispe, 2017).

Se logra mostrar con mucho orden y detalle la manera como se obtuvieron resultados en un determinado ejercicio contable (Kong, 2020).

Por otra parte, dicho estado financiero muestra de manera integrada los totales hacia un periodo determinado, para evaluar de esta manera el rendimiento financiero

orientado hacia un ejercicio o proyectarlo a otros periodos, considerando el impacto que las NIIF puedan tener sobre este EEFF citado por Elizalde (2019). Tomando en consideración la normativa citada, representa una información única porque muestra los resultados de una manera integral, razón por la cual muestra la totalidad de partidas de gastos e ingresos que fueron reconocidas como tal dentro del ejercicio financiero, en otros casos puede presentarse 2 tipos de estado, uno integral y otro de resultados mostrando

Al momento de proceder con la elaboración del estado de resultados se inicia con señalar de manera detallada todas las partidas de ingreso, beneficio, pérdida, gasto, distribuyéndolas en diferentes categorías que permitirán lograr la obtención de 2 resultados uno antes de impuestos y otro después de impuestos, dicha documentación será de suma utilidad para la entidad para determinar el cumplimiento de las metas, objetivos y logros financieros, asimismo brinda la posibilidad de tener conocimiento de índices de rentabilidad, los activos, intangibles, derechos o bienes que la entidad posee, la manera en que los adquirió, inclusive la utilidad obtenida por cada importe monetario invertido. (Espinoza, 2020).

2.1.2.4 Estado de Flujos de Efectivo. Aquí se presenta inicialmente una parte donde se puede resumir el flujo de efectivo relacionado a la utilidad del periodo (Quispe, 2017).

Para Elizalde (2019), uno de los objetivos primordiales del estado de flujo de efectivo consiste en brindar información importante relacionada a las partidas que representen desembolsos o ingresos de equivalentes de efectivo de una empresa dentro de un ejercicio determinado, y así las personas que tengan acceso a los EEFF cuenten con otro tipo de información adicional a la brindada por los otros EEFF.

Por otra parte, se resalta la importancia del estado de flujo de efectivo puesto que informa a los usuarios de las variaciones, cambios o modificaciones de los importes y partidas relacionadas al efectivo o equivalentes de efectivo en una organización a fechas determinadas, señalando de manera separada las modificaciones que se pueden proceder indicando de manera separada los importes relacionados a las actividades de inversión, financiamiento y operación. (Elizalde, 2019).

Estados de flujos: brinda información relacionada a los movimientos y variaciones de las partidas relacionadas al efectivo y equivalente de efectivo dentro de un determinado ejercicio, asimismo los datos brindados a la cantidad de disponibilidad o efectivo circulante de una entidad, resulta de suma utilidad debido a que representa un pilar fundamental para que una entidad evalúa la capacidad de generación de equivalentes de efectivo, asimismo se podrá apreciar el requerimiento de liquidez, es factible tener conocimiento detallado de cómo se captó el efectivo así como su destino final, se considera que no resulta equivalente captar disponibilidad de efectivo a través de un préstamo que la de efectivo por aportaciones de accionistas, dicho estado financiero se divide en 3 tipos de actividades, las cuales se citan a continuación:

- Actividades de operación: en dicha partida se agrupa la totalidad de cobranzas, otras cobranzas (detracciones, reembolsos), así como los desembolsos, cancelaciones de obligaciones, pago de planillas, y otras cuentas relacionadas al giro principal que se dedica la entidad.
- Actividades de inversión: son los desembolsos realizados para adquirir activos fijos, maquinarias, intangibles y otros que califiquen como activos no corrientes, asimismo se colocan en esta partida las cobranzas realizadas por amortización o ventas de activo fijo, etc.

- **Actividades de financiación:** en esta está representada por las cobranzas provenientes de ventas de valores, títulos y otros relacionados, asimismo agrupa los desembolsos por conceptos de amortización de préstamos bancarios, préstamos de accionistas, etc. (Espinoza, 2020).

2.1.2.5 Estado de Cambios en el Patrimonio. Aquí se muestra el cambio de la inversión de parte del inversionista de la organización, también el movimiento que se realiza para el aumento, disminución o la actualización del capital que aporta el accionista o socio como un punto clave en la elaboración de la misma (Infantes, 2019).

Asimismo, cabe resaltar que un estado de cambios en el patrimonio neto, muestra en importe monetario los resultados del ejercicio y el resultado acumulado de la organización, así mismo los movimientos de las partidas de gastos e ingresos que fueron reconocidos en los resultados integrales del ejercicio, la influencia de modificaciones de las políticas de contabilidad y modificaciones ante errores que tuvieron reconocimiento en el ejercicio, las inversiones realizadas, distribución de utilidades o dividendos, y otros que representen partidas patrimoniales. (Elizalde, 2019).

2.1.2.6 Características Generales de los Estados Financieros. En consideración con la NIC 1 es presentar con razonabilidad y cumplimiento con las NIIF, exponer la importancia de corte relativo, que la información sea comparada en otro periodo y que exista uniformidad en su manera de presentar (Flores, 2014).

2.1.2.7 Presentación razonable y cumplimiento de las NIIF. Según (CNC N° 002-2018-EF/30, 2018), la información financiera debe ser presentado con razonabilidad en el comportamiento económico y financiero, asimismo considerando el flujo de efectivo en la organización. Por otra parte, al presentar la información financiera debe mostrar razonabilidad y fehaciencia en relación a su activo, pasivo, ingreso y gasto determinado

por el Marco Conceptual. Se puede presumir que aplicar correctamente las NIIF, genera presentar información financiera con razonabilidad.

2.1.2.8 Indicadores de Gestión. Según (Rojas et al., 2012), los indicadores de gestión son herramientas ideales para realizar un seguimiento y medición del comportamiento de un procedimiento que lo compone, es útil para la alta dirección, permitiendo revisar la actual gestión e incidir en tomar decisiones adecuadas. Asimismo, este tipo de indicador permite la medición de la gestión por medio de alcanzar metas en la entidad (Estupiñán y Estupiñán, 2006).

2.1.2.9 Solvencia. Se vincula con el Ratio o indicador de Capital Global (%). Aquí es considerado el patrimonio efectivo de manera porcentual asociado al activo y posibles contingencias que se ponderan por factores de riesgo total donde se tiene los riesgos por los créditos, de los mercados y de las operaciones propias de la organización y el pasivo Total sobre el capital Social y las reservas indicándose sus números de veces, cabe agregar que también hay la medición del apalancamiento financiero en la empresa (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2015).

2.1.2.10 Rentabilidad. Se presenta lo siguiente: (a) Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio (ROAE) (%): Se realiza la medición de la utilidad neta de un año asociada a su patrimonio reflejado en la contabilidad en un año. Aquí se puede apreciar la rentabilidad que posee la empresa en un año y si puede autofinanciarse en un determinado plazo y (b) Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio (ROAA) (%): Permite medir los índices de la utilidad neta ocasionada dentro de un periodo asociada al activo total que se promediado en un año. También, señala si una organización financiera utilizo adecuadamente su activo en la generación de ganancia.

2.1.2.11 Liquidez. Se presenta lo siguiente: (a) Ratio de Liquidez MN (también denominado como promedio de saldos del mes) (%): Es la media que se realiza al mes del

saldo diario del activo líquido en moneda nacional que se divide entre la media del mes del saldo diario del pasivo a corto plazo en moneda nacional, se sugiere un mínimo de 8% de ratio en MN y (b) Ratio de Liquidez ME (Promedio de saldos del mes) (%): Es la media del mes del saldo diario del activo líquido en ME que se divide entre la media del mes del saldo diario del pasivo de corto plazo en ME.

2.1.2.12 Análisis, síntesis e interpretación. Se considera al conjunto de procedimientos que permiten facilitar las tareas del investigador para tener conocimiento de la realidad, Rene Descartes indica que explicar fenómenos, hechos, ocurrencias y otros, no debe considerarse como verdadero si es que aún no se ha tenido pleno conocimiento de la misma, al contrario, conocer lo real se debe realizar iniciando con identificar los elementos que puedan conformar la totalidad (analizar) o caso también puede estar orientado al resultado de aumentar el conocimiento de los hechos reales partiendo desde el elemento más básico, es decir, iniciando con los elementos más simples y fáciles de conocer para ascender poco a poco, gradualmente, al conocimiento de lo más complejo (González, 2013)

Por otra parte, la interpretación se basa en la utilización de los resultados generados luego de analizar, se centra básicamente en realizar inferencias relacionadas a diversas relaciones que se encuentren sujetas a estudio y posteriormente realizar la presentación de dicha conclusión acerca de las mencionadas relaciones, la persona encargada de interpretar dichos resultados es conocido como analista, asimismo pone un mayor énfasis en hallar explicaciones y sus implicancias, generalmente se realiza de 2 maneras, primeramente interpretando las relaciones determinadas en la entidad con su data propia, se considera esta como la forma más frecuente y estricta para el ámbito de la interpretación, razón por la cual los términos analizar e interpretar, se encuentran relacionados, es decir al momento en que el personal encargado realiza la interpretación

en forma automática realiza el análisis, por ejemplo cuando una persona realiza el cálculo de un determinado índice lo relaciona, luego realiza la búsqueda más exacta para la data recopilada a través de métodos comparativos que le permitan visualizar los resultados de otras entidades o de giro similar y así ir formando una idea base antes de tomar las decisiones correspondientes a mejorar los índices de la empresa.(González, 2013).

2.1.2.13 El análisis financiero. Para ampliar su definición se considera comprendida por múltiples disciplinas que le permiten brindar un nivel de enfocarse más en lo global, de manera más macro la situación empresarial, sin embargo en las épocas actuales resulta prácticamente difícil ejecutar la elaboración de estudios de tal magnitud puesto que diagnosticar resultaría una labor muy amplia la cual prácticamente sería sumergirse en lo más profundo del entorno de la entidad y nacen los aspectos complejos y contingencias, lo que se logra obtener al final es un análisis parcial según los requerimientos circunstanciales, el cual desempeña un rol primordial los distintos puntos de vista o los criterios profesionales que efectuó el Analista. Asimismo, se determina que en la coyuntura actual resulta muy difícil realizar análisis integrales, puesto a lo mencionado anteriormente solo sería posible realizar un análisis sectorial relacionado a una partida específica del financiamiento, estructura de inversiones, o lo concerniente a evaluar resultados.

Analizar Estados financieros es realizar una investigación y desarrollar juicios relacionados a los datos, información, reportes, y otra documentación ligada a la contabilidad los cuales generaron la causa y efecto de las actividades de gestión en la entidad, asimismo para lograr obtener la situación actual y poder proyectar su futuro aplicando el principio de empresa en marcha, y así conseguir tomar las decisiones más adecuadas en beneficio de la entidad, por otra parte al realizar un adecuado análisis de Estados Financieros es recomendable administrar soluciones a las diversas interrogantes

que las personas que utilicen los informes de contabilidad desean plantear, los usuarios generalmente son:

- Directores
- Personas encargadas de brindar asesoría profesional.
- Personal o grupo de Auditores que deseen realizar inversiones proyectadas.
- Distribuidores o proveedores
- Personal laboral, trabajadores, colaboradores de la entidad.

2.1.2.13 Factores que generan dificultades para analizar los E/F. Los factores se presentan a continuación:

- Reportes, documentación inafecta e incompleta.
- prácticas contables y normas que adopte la compañía.
- Estados Financieros maquillados con la finalidad de mostrar una situación financiera óptima, pero con datos falsos.
- Diversas opiniones, criterios y puntos de vista por parte del personal que elabora los estados Financieros.
- No aplicar correctamente el principio contable de uniformidad.
- Influir de manera directa o indirecta de las modificaciones del estándar de precios.

2.1.2.14 Advertencias / recomendaciones. Únicamente al aplicar un conjunto de razones se logra formar un juicio material o con un nivel adecuado de razonabilidad en relación a la situación financiera general de una entidad

Al realizar un comparativo de los Estados Financieros se debe considerar que se realice basándose en la lógica, es decir, una agrupación simple de índices o coeficientes que contengan datos seleccionados de manera juiciosa pero que sean de magnitud homogénea, puede conformar un elemento primordial para diagnosticar, asimismo en contraposición, uno de las formas o modelos con un grado de complejidad se alimenta de

información inconsistente y con poca relevancia, así los resultados que logren obtenerse contará con una reducida calidad decisoria o informativa; es decir en cada periodo en que se opte por analizar las finanzas, se requiere relacionar los criterios de la persona encargada del análisis, el nivel de calidad de los datos, reportes e información, los mecanismos que se utilizaron, pero siempre tomando en consideración los objetivos proyectados y velar para darle cumplimiento.

2.1.2.15 Activos o inversiones circulantes. Dentro de un balance todo el ámbito relacionado al activo circulante está conformado por las partidas de mercaderías o existencias para el caso de las entidades comerciales, asimismo por los suministros o materiales que se han utilizado para fines productivos o de los mismos productos terminados, las partidas de cuentas por cobrar comerciales a deudores, clientes, y todo lo que representen efectivo o equivalentes de efectivo en cuentas bancarias, detracciones o caja chica.

Asimismo el activo circulante es considerado parte fundamental del activo la cual debe ser renovada y rotada de manera constante para asegurar el giro del negocio, asegurar que siempre se cuenten con los fondos necesarios para que la empresa pueda cumplir con sus operaciones cotidianas que incluyen compra de mercaderías, útiles de limpieza, útiles de escritorio, compra de activo fijo, pago a proveedores, mano de obra, impuestos y otros movimientos relacionados a la venta de productos terminados los cuales al ser vendidos sea al contado o al crédito aumentará el saldo del libro mayor de las partidas de cuentas por cobrar comerciales y cada cobranza que se realice aumentará la partida de efectivo y equivalentes de efectivo mostrando de esa manera los nuevos saldos que representen el activo circulante razón por la cual se considera que se transforman de manera casi inmediata en disponible a comparación de los activos inmovilizados, siempre dependiendo del tipo de entidad puesto que cada criterio varía los índices aplicados en

otras entidades que consideran agilizar los niveles de liquidez para captar netamente capacidad de efectivo disponible para el negocio, considerando los tiempos en que se fabrican los bienes, las políticas de crédito y cobranza, los depósitos a plazo fijo, captación de intereses, depósitos overnight, y diversas metodologías que faciliten la tarea de captación de recursos que mejoren los niveles de activo circulante, por ejemplo un negocio que se demora en fabricar 20 días un determinado bien, lo vende a un crédito de 45 días, a comparación de una empresa que importa un determinado bien en 5 días, y lo vende a un crédito de 15 días, como se puede apreciar de esta manera tendrá mayor disponibilidad de efectivo en un periodo corto. (González, 2013).

2.1.2.16 Políticas contables. Se le considera al conjunto de normativas, principios, legislación, procedimiento o diversos criterios al momento de reconocer ingresos, gastos, previamente coordinados con gerencias y directores, asimismo normas específicas que una empresa adopta con la finalidad de elaborar los estados financieros. (Elizalde, 2019).

Las diversas políticas de contabilidad es una agrupación de procesos específicos, reglamentos o principios que una institución decide ejecutar para asegurar la realización de documentación, estado o reportes relacionados a la contabilidad, es decir, toda entidad tiene libertad de elección de alternativas al momento de elaborar sus estados financieros o reportes económicos, contables. Por otra parte, Catacora (2012) citado por Elizalde (2019), resalta la importancia de las políticas de contabilidad, las cuales tienen la característica de ser extensas o cortas, pero siempre adaptados a la implementación NIIF considerando el bienestar de la entidad y las proyecciones que los directores requieran con aquellas políticas propias y adaptadas para la empresa como tal, puesto que copiar las políticas de otras empresas, no es recomendable puesto que todas tienen una realidad

distinta, y tienen que ser adaptadas, comprobadas y vinculadas a los movimientos cotidianos.

2.1.2.17 Uniformidad en las políticas contables. Que toda política relacionada a la contabilidad tenga característica uniforme está relacionado más a la manera en que se clasifica o se presentan los movimientos relacionados a las partidas plasmadas en los estados financieros, los cuales es recomendable se conserven de un periodo a otro periodo, salvo que se consideren modificaciones relevantes como por ejemplo en la naturaleza de los movimientos que se realicen en la entidad, resultados de modificaciones que mejoren los niveles de presentación o los solicitados por una normativa de nivel internacional. (Elizalde, 2019).

Dentro de las políticas de contabilidad el principio de uniformidad determina que cuando se aplique un determinado criterio contable, este debe tener carácter de permanente y no suele modificarse a menos que las circunstancias tengan un cambio relevante, suele tener un carácter obligatorio para que el principio aplicado pueda mantenerse a lo largo de varios periodos para que en futuro los directivos, gerencias u otros usuarios de las entidades puedan realizar las comparaciones correspondientes y puedan determinar una toma de decisiones adecuadas en beneficio de la empresa. Tomando en cuenta el postulado citado en líneas anteriores que las políticas contables sean uniformes, está basado en el criterio de mantener y aplicar los procedimientos contables bajo la misma perspectiva y punto de vista que se aplicó con anterioridad para que los estados financieros cumplan con el principio básico de uniformidad y en el futuro cuando la empresa es sometida a una auditoría financiera, el dictamen del auditor considere como punto a favor en materia de calidad de información financiera que la entidad aplicó correctamente el principio de uniformidad.

2.1.2.18 Las NIFF en los estados financieros. Actualmente las finanzas y la economía dentro de las instituciones se encuentra basado en un mundo mayormente globalizado en la cual es inevitable el intercambio de servicios y bienes de un país a otro, así sea un país muy distante, la actividad económica no tiene fronteras ni límites, gracias a esa coyuntura el crecimiento y desarrollo de cada país está garantizado, logrando alcanzar niveles altos de eficiencia en los procedimientos relacionados a la contabilidad mediante mejoras y especialización en aspectos de calidad de los bienes , gracias lo cual se genera competitividad a nivel de las empresas, pero al mismo tiempo se generan diversas situaciones problemáticas relacionadas a la capacidad productiva de los países así como debilidades, amenazas o dificultades en materia de producción nacional. Así en el ámbito de la Contaduría pública, la implementación de las normativas generalizadas mediante la utilización de las NIFF resulta primordial puesto que va permitir que las entidades logren evolucionar tanto financiera como económicamente, al adoptar por primera vez estas normativas internacionales va facilitar tener un mayor conocimiento de la realidad de una institución, por ello es importante resaltar el papel que desempeñan los estados financieros como mecanismo base para lograr evaluar los rendimientos de una entidad puesto que representa un pilar importante al momento de aplicar las formulaciones estadísticas, financieras y análisis financiero, elaborar los diversos reportes, informes y documentación básica garantizan obtener:

- Amplio conocimiento de la posibilidad de que se esté produciendo saldos erróneos en las partidas contables o presupuestales que puedan generar información financiera no confiables.
- Delegación de compromisos y personal encargado de las áreas organizacionales de la entidad.

- Estado situacional de los análisis financieros de proveedores, clientes y otros relacionados.
- Obtener diversa información confiable para lograr de manera eficiente la toma de decisiones.
- Informes económicos transparentes.
- Verificar la capacidad evolutiva de saldos de un periodo a otro para lograr proyecciones futuras y tomar las decisiones más adecuadas que beneficien la economía de la entidad.
- Realizar comparativos de la información financiera de la entidad respecto a los resultados económicos de entidades de la competencia.
- Documentación e información confiable para lograr financiamiento o evaluación de propuestas de venta.
- Brindar los anexos de las cuentas contables relacionadas al cálculo de tributos por pagar, impuestos y otras obligaciones fiscales.

Ante lo mencionado se determina que las NIIF ha logrado causar una serie de influencia, impacto e implementación de criterios a nivel mundial, puesto que ha mostrado diversos caminos rumbo a la solidez financiera de las entidades a través de factores fundamentales como la innovación, en la cual el exigir su cumplimiento ha generado la obtención de informes claros, fidedignos y confiables, contando con una serie de parámetros, políticas y mecanismos que facilitan su entendimiento universal, para lograr abordarla es necesaria la preparación a un nivel académico superior, el cual resulta primordial para desarrollar y evolucionar los ámbitos relacionados a la contaduría pública, debido a que pretende el mejoramiento de los estándares que generan bienestar en la entidad colaborando al bienestar económico, la cultura del personal, la capacidad organizativa de los colaboradores, las decisiones de la gerencia y directiva, aumentando

mejores oportunidades de las futuras personas que se relacionen con la entidad, siendo objetivo e impulsador del desarrollo económico, social y cultural, capacitando a diversos profesionales con especialización en contaduría pública con la finalidad de asumir los retos, dificultades, amenazas y contingencias del entorno futuro y actual (Espinoza, 2020).

En efecto, la adopción por primera vez de las mencionadas normas o NIIF representa una agrupación de diversas normativas que fueron exigibles, aceptadas, estandarizadas y comprensibles de manera global e internacional, su influencia tiene importancia en la búsqueda de información que fue debidamente expresada en los estados financieros para efectos de comparabilidad y transparencia, mejorando la imagen ante posibles inversionistas extranjeros o de otras entidades y/o personas que deseen utilizar la información para fines de toma de decisiones.

2.1.2.19 La Interpretación Financiera. Para obtener mayor capacidad de entendimiento por el término interpretar, se entiende que consiste en apreciar de manera relativa la cifra y concepto de la información contenida en las partidas señaladas en los estados financieros, los cuales se basan en analizar y comparar, asimismo es emitir opiniones, criterios o juicios de los informes de contabilidad que se determinaron en una entidad, a través de metodologías de análisis que permitieron emitir las, presentarlas y comprenderlas. (Irrazabal, 2018).

2.1.2.20 Diferencia entre Análisis e Interpretación de Estados Financieros. De manera similar a lo que suele acontecer dentro de la rama de la medicina, en la cual de manera frecuente un paciente es sometido de manera clínica a diversos análisis, para lo cual con dicho resultado se indique el tratamiento que el paciente tendrá que ejecutar para lograr su bienestar, en la contabilidad la persona encargada en este caso el contador primeramente a través del análisis de los informes contables señalados en las diversas

partidas de los estados financieros deberá continuar con interpretar sus resultados, analizar los diversos estados financieros consiste en una ardua actividad el cual consiste en realizar diversas metodologías para calcular a través de la matemática, estadísticas, porcentajes, fórmulas financieras, matemática integral, y otros. (Irrazabal, 2018).

2.1.2.21 Métodos y Técnicas del Análisis Financiero. Actualmente existen diversas técnicas y metodologías que permiten analizar los diversos Estados Financieros para que logren ser de suma utilidad para los analistas externos y así facilitar su trabajo que les permita establecer si conviene realizar inversiones en una entidad, o la solicitud de alternativas de préstamos a entidades financieras. Los analistas internos suelen realizarla mediante la utilización de metodologías y técnicas adaptadas a la determinación de la eficiencia de las actividades operacionales y la administración cifras que pueden apreciarse en la situación financiera, así se logra realizar el comparativo de los progresos que lograron obtenerse de acuerdo a lo que se había proyectado y así posteriormente establecer diversos mecanismos de control. (evaluar el análisis financiero).

Evaluar diversos resultados fidedignos actuales con resultados anteriores, o un muestro de algún periodo que sirva como base, luego de un análisis se podrá establecer una conclusión con un alto índice de aceptación, asimismo es probable la aparición de contingencias o hechos que dificulten la comparación de resultados de un periodo actual con periodos anteriores, puesto que en el mismo se apreciará la influencia de numerosos factores que no necesariamente se encuentren estrechamente relacionados a los niveles de calidad de las actividades realizadas que desarrolló la entidad, como por ejemplo: modificar los índices de precios, innovadoras políticas de inversión, el factor tecnológico o los proyectos para urbanizar zonas (Irrazabal, 2018).

Es de relativa importancia señalar que analizar a través de comprar únicamente podrá ser efectivo en el momento que un determinado sistema de cuentas, así como la

actividad de evaluar se realiza mediante la observación ejecutada de manera estricta del principio de consistencia.

Analizar los diversos Estados Financieros a través de la metodología comparativa de cifras se logrará adoptando dos maneras relacionadas a los aspectos de dirección en la cual se ejecutan las actividades de comparar las distintas partidas considerando básicamente estas acciones se logrará realizar la clasificación de la forma siguiente:

- **Método de Análisis Vertical.** Dicha metodología se conoce como el de porcentajes integrales, se denomina de esta manera puesto que se reduce por estado al total del 100%, razón por la cual cada una de las partidas consideradas contará con un porcentaje la cual conformará una porción de dicho total, a su vez cada uno de los porcentajes va mostrar cuánto representa la partida contra el 100%.

Aplicar la metodología de porcentajes integrales adecuadamente a un Estado de Situación Financiera, va señalar exactamente cuál es la proporción en la cual está invertido un determinado recurso de la entidad de acuerdo a la clase o tipo de activo, asimismo cuánta representación tendrá financiada sea por un accionista o acreedor de la misma.

A través de esta metodología, el procedimiento de analizar se ejecuta considerando realizar comparativos para los diversos estados financieros que correspondan a un periodo actual determinando que relación exista con respecto a una cuenta con las demás para un solo informe financiero, es conocido como una de las metodologías más utilizadas por las entidades que anhelan tener sus cifras debidamente analizadas para tener conocimiento de que representación porcentual tengan sus partidas contables, respecto a las demás cuentas (Irrazabal, 2018). Un adecuado análisis vertical resulta importante al momento de determinar

su una entidad cuenta con una correcta manera de distribuir los activos equitativos según los requerimientos operativos y financieros de la entidad.

- **Método de Análisis Horizontal**

A través de esta metodología se suele realizar comparativos relacionados a los Estados Financieros que corresponden a diversos periodos, resulta ser de manera significativa debido que, al tener conocimiento de hechos pasados de la economía de una entidad, se suele no ser recurrente en los errores cometidos para lograr encontrar otras alternativas de soluciones que permitan la optimización para mejorar en el mercado obteniendo mayores utilidades. Esta metodología nos señala 3 formas la primera denominada de aumentos, la segunda de disminuciones y una tercera forma denominada método de tendencias:

- a. Aumentos y Disminuciones. Trata de realizar comparativos de uno o más periodos de una determinada partida que suele tener un carácter similar, si se realizara de una forma distinta, no se podrá realizar el análisis o generaría distorsiones para los fines que se proyectaron.
- b. Tendencias. Es un conjunto de técnicas realizadas con el fin de analizar o realizar diversos estudios para finalmente someterlas a interpretación que permita indicar la tendencia de la data que muestran los Estados Financieros sea de un periodo o de varios.
- c. Razones Financieras: es de común conocimiento que toda relación financiera, razones, coeficientes o índices muestran la verdadera magnitud en relación de otra, la cual se logra obtener después de dividir un importe numérico entre otro. Analizar las razones resulta la manera más confiable para analizar las finanzas puesto que garantiza distintas medidas relacionadas al modo en que funciona una empresa. Asimismo, se les conoce con la nomenclatura de ratios financieros,

facilitan lograr información diferente y complementa a la metodología de cifras absolutas, las cuales serán de suma utilidad para analizar sea a nivel económico, financiero o patrimonial.

Al utilizar de manera adecuada los ratios se considera elaborarlo cuidadosamente con la finalidad de reducir el margen de error para tomar decisiones basándose en índices erróneos, razón por la cual aparte de los índices es recomendable adicionar comentarios y recomendaciones, debe evaluarse la posibilidad de que puede mejorar las decisiones empresariales, pero también puede generar el efecto contrario si se realizó los cálculos de una manera desacertada (Irrazabal, 2018).

2.1.3 Teorías generales de la toma de decisiones

2.1.3.1 Enfoque teórico racional. Es un procedimiento que permite elegir diversas alternativas planteadas y elegir la más eficiente o la más correcta. Aquí se analiza cuidadosamente cada etapa de un proceso para tomar las decisiones. El presente enfoque funciona con efectividad cuando el escenario se hay la certidumbre (Arbaiza, 2011).

El presente modelo también es considerado como un procedimiento que permite elegir entre diferentes opciones la mejor propuesta que facilite la obtención de resultados óptimos y adecuados. Es importante resaltar que el modelo racional generalmente no representa un procedimiento estable, todo lo contrario, se desarrolla en secuencia puesto que se utiliza para realizar un análisis minucioso del procedimiento que se sigue para tomar decisiones, se considera que se aplica mejor en el ámbito de toda decisión que no se haya programado como puede darse en etapas de incertidumbre o situaciones problemáticas que no resultan ser recurrentes (Arbaiza, 2011).

En la década de 1901, John Dewey resultó ser considerado como el pionero en realizar propuestas relacionadas a la estructura que debe tener una adecuada toma de

decisiones. En esta época aplicar y evaluar el ámbito del pensamiento reflexivo que fue planteado por dicho autor, estaba en un gran auge (Arbaiza, 2011).

El autor (Dewey, 1910 citado por Arbaiza, 2011), planteó una serie de procedimientos que facilitaban la solución de situaciones problemáticas, las cuales son: (a) La definición de la situación problemática; (b) El análisis de la situación problemática; (c) Planteamiento de alternativas de solución; (d) Realización de pruebas para solucionar y (e) Elección de alternativa de solución.

Posteriormente, (Mintzberg, 1995, citado por Arbaiza, 2011, p. 315), sostiene que los procedimientos para decidir ocupan un ámbito más amplio el cual inicia desde la percepción del estímulo de diversas acciones, hasta el momento en que se da el compromiso para determinadas acciones que se piensan ejecutar. El mencionado autor plantea que el procedimiento para la toma de la decisión se realice hasta en 7 pasos los cuales están conformadas por 3 etapas bien definidas las cuales son: (a) Identificar; (b) Desarrollar soluciones y (c) Seleccionar.

Unos años más tarde (Arbaiza, 2011), realiza una revisión del ámbito relacionado a los modelos racionales que facilitan la toma de decisiones y plantea seis etapas: (a) Definir el problema; (b) Identificación de diversos criterios; (c) Ponderar la selección de diversos criterios; (d) Proponer estrategias y diversas alternativas que sean factibles; (e) Evaluación de las alternativas y (f) Calcular la decisión óptima.

Ante lo mencionado, el modelo racional ha mostrado cuestionamiento a lo largo de distintos periodos, debido a que es notorio la serie de limitaciones con las que cuenta, debido a que requiere una gran cantidad de tiempo para brindar conocimiento de su efecto deseado, por otra parte con la finalidad de brindar un seguimiento al mencionado modelo se requiere de numerosa información la cual resulta difícil contar con la más completa

por temas de confidencialidad el personal de algunas entidades no facilitan de manera completa lo que una persona espera obtener para su aplicación.

2.1.3.2 Modelo de la racionalidad limitada. Según (Arbaiza, 2011), señala que la racionalidad está limitada, razón por la cual indica diversos procedimientos que faciliten tomar decisiones, los cuales han sido utilizados por equipos de trabajo y otras personas, considerando netamente que dicho proceso no muestra ser racional, y el principal inconveniente es que la decisión que se tome no resulte ser la más apropiada dificultando la optimización, solo se acercan a niveles aceptables o satisfactorios, dicho modelo trata de brindar explicaciones del motivo del por qué los equipos de trabajo y otros usuarios optan por tomar de manera diferente las decisiones, cuentan con criterios distintos por más que trabajan con los mismos reportes, datos, informes, pero se indica que la problemática pasa más por la reducida competencia de las personas para procesar los datos, generando reportes simples con un nivel de satisfacción normal, en lugar de mejorar sus conclusiones y aumentar el nivel de calidad de los mismos.

Ante lo indicado, se determina que el modelo señalado por Simón, está relacionado a la descripción de procedimientos que indican la manera en que los individuos realizan la adopción de diversas decisiones bajo incertidumbre, realizando aportes prácticos y ágiles al momento de determinar decisiones, pero sin un nivel analítico alto, apropiado y detallado.

2.1.3.3 Enfoque teórico de toma de decisiones administrativas. El individuo que asume una decisión lo realiza con datos incompletos porque no se cuentan con informes detallados, precisos y completos, ocasionando una condición limitada de racionalidad (Arbaiza, 2011).

El mencionado modelo fue propuesto con la finalidad de presentar métodos para explicar cómo se manejan las entidades de racionalidad limitada. Considerando lo

señalado por estos autores, todo individuo que toma decisiones generalmente lo realiza tomando datos incompletos los cuales afectan sus criterios cognoscitivos y otros relacionados a diversos factores sociológicos y psicológicos.

Por ello considerando las afirmaciones de los autores March y Simón (1958), los individuos que se encuentren capacitados para tomar decisiones lo realizan cuando consideren que cuenten con los datos disponibles, pero limitando en número las alternativas de solución a dicha situación problemática, disminuyendo de esta manera la calidad de decisión que se proyecte a considerar, razón por la cual elegir a una persona está limitada también a la escasez de información obtenida para garantizar su capacidad de análisis.

2.1.3.4 Modelo político. Según (Arbaiza, 2011), resalta la importancia del incrementalismo, puesto que toma en cuenta que en todo proceso que se realiza para tomar decisiones, generalmente está presente la no existencia de la racionalidad previa, el cual va mostrar un surgimiento partiendo de alternativas planteadas de manera parcial o de mecanismos para corregir. Lindblom es uno de los principales defensores de este modelo y plantea que el procedimiento para tomar decisiones no se considera una metodología de proceso neutral, debido a que lo requerido por los intereses de las entidades predomina por encima de los requerimientos de diversas agrupaciones. En otras palabras, un procedimiento adecuado para tomar decisiones va favorecer a un sector poderoso y menosprecia a los que no cuentan con tanto poder o personas con pocos recursos.

Entonces el modelo político está presente generalmente dentro de las entidades en una escala de nivel mundial, y se aprecia en la actualidad porque generalmente una empresa mantiene una relación horizontal y plana, porque la cultura empresarial está sustentada en jerarquías de diferentes niveles de estatus y la relación entre los mandos altos y subordinados son desiguales.

2.1.3.5 Enfoque teórico del cesto de basura. Un adecuado procedimiento que garantice tomar decisiones está caracterizado por contar con una agrupación con diversas alternativas que se encuentra orientada a la búsqueda de solucionar una problemática, y así llegar a brindar solución a un problema específico dando respuestas a las personas que toman decisiones. (Arbaiza, 2011).

Según (Arbaiza, 2011), plantean que el proceso de tomar decisiones tiene una característica primordial que es agrupar numerosas opciones para hallar una solución a un inconveniente facilitando la capacidad de respuesta a las personas que toman decisiones.

Con lo explicado el modelo del cesto de basura, el comportamiento de la persona no tiene un fin específico, porque los objetivos no son claros y los recursos o medios para conseguirlos tienen dificultades, entonces este modelo sugiere la elección de la alternativa más adecuada.

2.1.3.6 Modelo de aprendizaje. Según lo indicado por (Arbaiza, 2011), un proceso que permita el aprendizaje resulta de procedimientos realizados de manera continúa acumulando experiencias que pueden facilitar a los directores ejecutar teorías relacionadas al aprendizaje al momento de considerar tomar decisiones para solucionar una situación problemática. Basándose en lo indicado por el autor dicho aprendizaje y resolver situaciones problemáticas no son considerados procedimientos distintos, todo lo contrario, conforman un mismo procedimiento ideal para adaptarse, tomando en cuenta diferentes puntos de vista

Ante lo señalado, un procedimiento basado en el modelo de aprendizaje está relacionado al ámbito descriptivo debido a que fomenta el análisis de toda causa de una opción, con la finalidad de optimizar la toma de una decisión, resaltando la importancia de normativas que expliquen la consecuencia de las opciones.

2.1.3.7 Modelo prospectivo. Los autores (Arbaiza, 2011), plantearon la teoría prospectiva, según lo indica, establece una serie de pautas para realizar una explicación de las actitudes paradójicas tomadas por algunos individuos con respecto a situaciones que representan riesgo. En distintos escenarios donde prima la incertidumbre, cuando una persona considere tomar una decisión, tiende a una desviación de los criterios de racionalidad. Esta teoría incorpora resalta la evolución del ámbito de la psicología cognitiva, direccionada hacia el paradigma para tomar decisiones de índole económico, desarrollaron teorías de carácter descriptivo.

Con lo señalado los aportes de Kahneman y Tversky, fueron bastante útiles a los profesionales de economía porque apoyo a comprender que la decisión de la persona no siempre es de carácter racional y sus componentes irracionales se vinculan a reglamentos que sean catalogadas como descifrables y que se proyecten ser sistematizados en lo posible.

2.1.3.8 Modelo normativo-efectivo. Según (Arbaiza, 2011), plantea una metodología para analizar y considerar tomar las respectivas decisiones tomando en cuenta la influencia del compromiso, la parte emocional y normativas de los individuos. Según esto, los factores normativo-efectivo están presentes desde el momento de la recopilación de información hasta tomar la decisión. El modelo normativo-efectivo señala tres zonas en su proceso que son: (a) Zona de exclusión; (b) Zona de influencia normativa-afectiva y (c) Zona legítima de indiferencia.

Por lo tanto, se entiende que el modelo normativo-efectivo, es de carácter normal y natural de la persona, logrando influir en una forma positiva dentro del procedimiento de toma de decisiones, pero muchos factores distorsionan y mitiga la capacidad de la persona que debe tomar una decisión.

2.1.3.9 Modelo de los estilos de decisión. Según (Arbaiza, 2011), este modelo reconoce que existen dos diferencias fundamentales de los individuos en el instante que se toman las decisiones. Primero, la forma de razonar de las personas, esto quiere decir que existen algunas que son lógicas y racionales, por el contrario, hay otras personas que son intuitivas y creativas. Segundo, la tolerancia a la ambigüedad pues algunas personas necesitan estructurar la información, con el fin de reducir lo ambiguo, considerando que existen diversas que pueden tener la capacidad de procesar mucha información en un mismo instante.

Con lo explicado el modelo de los estilos de decisión aporta a la identificación de las diferencias de cada persona, porque todos tenemos diferentes formas de tomar decisiones, asimismo, ayuda a la comprensión para considerar la toma de decisiones dentro de escenarios culturales distintos.

2.1.3.10 Modelo adaptativo. Según (Arbaiza, 2011), sostienen que el modelo señalado al momento de considerar tomar las más adecuadas decisiones surgió como una manera de comprender lo que pueden conseguir los directivos. Este modelo plantea que la relación entre el resultado de las decisiones en la organización y el grado de consecuencia de los mencionados actos, resultan ser mayormente confusas y en algunas ocasiones hasta imprevisibles de otras suposiciones de individuos que utilizan el modelo racional de toma de decisiones.

Ante lo mencionado se logra entender que dicho modelo adaptativo califica como disposiciones que se toman en respuesta a la combinación de varios problemas inusuales y pocos conocidos, entonces se debe modificar y perfeccionar las decisiones anteriores y las prácticas de rutina, es decir hacer uso de las bondades de la mejora continua.

2.1.3.11 Enfoque teórico de toma de decisiones gerenciales. Permite tomar decisiones dependiendo de la capacidad del individuo es decir sus competencias,

habilidades y conocimientos para generar efectos positivos en las decisiones que se llegue a elegir en beneficio de la organización (Amaya, 2010).

2.1.4 Definición de toma de decisiones

Es definida como la proporción del procedimiento que se utiliza para brindar solución a una situación problemática, la cual está en búsqueda se elegir la mejor opción entre 2 o mayores opciones, la solución brindada ante un determinado problema, la respuesta dada ante un fenómeno u hecho. Decidir abarca un ámbito amplio en el cual está incluido alternativas operativas para solucionar, elaborar un planeamiento, preparar mecanismos de acción, diseñar políticas, metas y objetivos, etc. Razón por la cual, en el ámbito de la gestión de las entidades, la toma de decisiones califica como un programa de actividades la cual se expresa en diversas directivas que brindan solución a situaciones problemáticas en la cual juega un rol fundamental la información. Existen diversos usuarios de los reportes contables como las gerencias, accionistas, socios, y otros. (Irrazabal, 2018).

Por otra parte, (Stoner et al., 2009) la toma de decisiones es el proceso para identificar y seleccionar un curso de acción para resolver un problema específico. Esto quiere decir que cada organización requiere la identificación y elegir una alternativa correcta en varias alternativas que pretende resolver una problemática.

Según (Infantes, 2019), tomar una decisión se relaciona con un enfoque teórico de juego, que es una forma abstracta de tomar decisiones, donde se logra asegurar que el resultado de la decisión siguió un procedimiento lógico, pero no asegura el resultado adecuado por sí mismo.

Por su parte, (Hernandez y Pulido, 2015), la decisión es una resolución donde se debe saber que hacer en escenarios digamos positivos o de mucho riesgo. Cuando en una

empresa funciona adecuadamente su gestión, la decisión que se tome será buena, pero hay escenarios donde se necesita más atención de parte de la gerencia.

Asimismo, (Robbins y Judge, 2017), señala que en una organización se presentan sucesos donde el individuo debe afrontar y requiere tener opciones de respuesta hacia una problemática y por ende tomar una correcta decisión.

2.1.5 Toma de Decisiones a partir de los Estados Financieros

En el entorno empresarial actual, las personas encargadas de las gerencias se guían de los estados financieros para medir los niveles de desempeño y los índices de rentabilidad de la entidad, basándose en la información financiera que se encuentre debidamente actualizada en un plazo de atraso no mayor de 15 días va permitir mejorar una adecuada toma de decisiones basados en la exitosa organización como empresa.

La persona encargada del eficiente procesamiento de la información es el gerente Financiero, para posteriormente elaborar los índices o ratios financieros, con la finalidad de realizar mediciones de los estándares presentes de rendimiento, la tendencia a revelar para ser usados como metas y así planificarlas. Por ello el gerente financiero considerando una correcta contabilización con los mejores criterios aplicados y con los principios contables adecuados, brindará mayor confianza a las gerencias o directores al momento de otorgarle los estados financieros, ratios y análisis porcentuales que permitan tener una mayor perspectiva para lograr una toma de decisiones confiable.

Los ratios también llamados índices financieros representan la manera más recurrente de analizar las finanzas, ello es el resultado de determinar qué relación existe a nivel numérico entre 2 importes, para citar un ejemplo y brindar un mejor entendimiento en el caso de 2 partidas de un estado de resultados o del estado de situación financiera. Al analizar, la gerencia podrá apreciar las fortalezas y debilidades de la entidad, y buscar tendencias o probabilidades. La gerencia puede encontrar los hechos desfavorables o

favorables a través del análisis comparativo, para lo cual se evidencia hasta cuatro estándares:

- Los mentales de un analista, establecer el criterio sobre lo correcto e incorrecto basándose en sus propias experiencias y formación académica.
- Los ratios, indicadores o razones propias de la entidad, que se obtuvieron en periodos anteriores.
- Indicadores que se calcularon considerando la partida presupuestal de la entidad, determinados como el objetivo de la empresa.
- Indicadores promedio del sector productivo que pertenece la entidad sometida al análisis (Irrazabal, 2018).

2.1.6 Importancia del Análisis Financiero para la Toma de decisiones

Analizar estados financieros respresenta una importancia relativa para todas las decisiones relacionadas al giro de la empresa en asuntos de inversionoes, financiamiento y otros relacionados al entorno, puesto que fomenta la optimización y mejora el nivel de toma de decisiones para los directores, socios e inversionistas, inclusive a diversos usuarios interesados en la situación financiera y economica de la entidad, incusive en el momento que se evalua realizar inversiones, representa un principal elemento de toda agrupación de decisiones de alto interes del inversionista o interesado en adquirir acciones, su materialidad e importancia relativa dependerá del momento en que se encuentre el mercado o de otras circunstancias.

Los profesionales titulados en administración, generalmente dedican un menor tiempo en analizar las finanzas, puesto que lo consideran una labor que el área de contabilidad tiene que realizar, pero la obligación no es netamente de contabilidad, porque los contadores no toman decisiones, unicamente se limitan a brindar la información numerica, razón por la cual es trabajo directo de la gerencia financiera el procedimiento

de tomar decisiones que permitan maximizar los bienes monetarios de la entidad. Por otra parte con la finalidad de establecer el procedimiento de analizar estados financieros, debe estar estrechamente relacionado con los diversos componentes de los estados financieros, como las partidas de gasto, ingreso, patrimonio, pasivo y activo, y a pesar de que no se aplican los criterios con el nivel de un personal de contabilidad, un personal de administración tiene un mayor conocimiento de la representación de cada partida de los estados financieros para proponer las modificaciones necesarias en la entidad. Analizar las partidas de los estados Financieros en una determinada entidad, es elemental para informar, brindar datos, y otras alternativas que faciliten el procedimiento de toma de decisiones. (Irrazabal, 2018).

2.1.7 Objetivos del Análisis Financiero para la toma de decisiones

Primordialmente se optan por mencionar las siguientes:

- Otorgar a los diversos usuarios datos con niveles altos de razonabilidad acerca del presente financiero de la entidad y su capacidad evolutiva en un determinado periodo con el objetivo de considerar que una toma de decisiones sea la más adecuada.
- Brindar a los acreedores, socios o personas que desean realizar la inversión, la información necesaria que la facilita evaluar, comparar y predecir los niveles de flujo de efectivo que sea relevante.
- Brindar informes que sean de utilidad para la evaluación de la labor administrativa con la finalidad de garantizar que la utilización de los recursos de la entidad se realice con los altos niveles de eficiencia y lograr los objetivos proyectados por la entidad.
- Promover la evaluación de la posición financiera de periodos anteriores y actuales, así como los resultados de las actividades de la entidad con la finalidad

de determinar las predicciones y estimaciones adecuadas en asuntos relacionados a futuros resultados o posibles predicciones. (Irrazabal, 2018).

2.1.8 Componentes de la toma de decisiones

2.1.8.1 Toma de decisiones bajo certidumbre. Aquí tomar una decisión bajo certidumbre genera una predicción y conocimiento con factibilidad y certeza, el impacto o la influencia que posee tras su ejecución en un lapso de tiempo de cada alternativa de las decisiones que se elija según el auto (Amaya, 2010).

2.1.8.2 Toma de decisiones bajo riesgo. La alternativa de acción son consecuencias que no depende de la acción de predecir, el impacto del cambio depende de un escenario con muchas probabilidades (Amaya, 2010).

2.1.8.3 Toma de decisiones en un evento de baja incertidumbre. Se relaciona con un riesgo bajo, cuando se refiere a una decisión bajo incertidumbre cuando no se conoce de forma total la probabilidad que ocasiona las alternativas de acciones potenciales, donde no se tiene la idea de cuan posible sea este, porque se enfrenta en un escenario que expone una baja incertidumbre (Amaya, 2010).

2.1.8.4 Toma de decisiones bajo conflicto. Aquí hay un parecido con la acción de tomar una decisión bajo incertidumbre porque no se conoce de manera igual la probabilidad de un escenario futuro, a diferencia de lo anterior existe una situación que impacta en la consecuencia de esta decisión (Amaya, 2010).

2.1.9 Naturaleza de la toma de decisiones.

Según los autores (Stoner et al. 2009) son las siguientes: (a) Toma de decisión programada. Es tomada en relación con una política, procedimiento o reglamento escrito o no escrito, facilitando la toma de decisión en un escenario recurrente porque ocasiona limitaciones o se deja de lado alguna alternativa y (b) Toma de decisión no programada. Se aborda la problemática poco frecuente o excepcional, si la problemática no se presenta

frecuentemente relacionado a cubrir una política y es valiosa requiriendo un trato diferenciado, debiendo tratarse como una decisión no programada.

2.1.10 Tipos de decisiones

Según (Robbins y Coulter, 2014) son los siguientes: (a) Problema estructurado y decisión programada: El problema estructurado es relativamente sencillo, conocido y de una fácil definición, y las decisiones programadas puede ser manejada con un procedimiento de mera rutina y (b) Problema no estructurado y decisión no programada: Es una problemática nueva o poco usual donde la información que se dispone es incompleta y la decisión no programada es una decisión única y no recurrente que demanda una solución específica.

2.1.11 Componentes en la decisión

Según (Robbins y Coulter, 2014) son los siguientes: (a) La certeza: Es un escenario donde un individuo puede adoptar la toma de decisión adecuada porque sabe el resultado posible; (b) El riesgo: Es un escenario donde el individuo toma la decisión tiene la capacidad de realizar un cálculo de las probabilidades de que los resultados sea de carácter cierto y (c) La incertidumbre. Es un escenario donde un individuo que toma una decisión no cuenta con la disponibilidad certera ni estima una probabilidad de carácter razonable.

2.1.12 Procedimiento de toma de decisiones eficaz

Según (Robbins y Coulter, 2014) se debe tener en cuenta seis características: (a) Se debe enfocar en un tema importante; (b) Debe existir lógica y consistencia; (c) Se toma en cuenta la consideración objetiva como la subjetiva; (d) Existe una demanda de manera exclusiva informes y se analiza necesariamente para la resolución de una problemática en un evento definido; (e) Se promueve y orienta la obtención de datos valiosos correctamente sustentado y (f) Debe ser simple, confiable, flexible y fácil de utilización.

2.1.13 Las COOPAC en América Latina

Considerando a Canales (2019) señala que El Consejo Mundial es el encargado de promover el desarrollo sustentable de las CAC, y se esfuerza en realizar los esfuerzos necesarios para garantizar de manera activa defender sus derechos ante organismos de nivel internacional, tal como sucede con algunos gobiernos nacionales al momento de establecer una serie de mejoras legislativas para luego regularlas. A través de las WOCCU, que significa en español el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, se puede considerar las siguientes ideas primordiales relacionadas a las COOPAC:

- Se resalta en forma democrática a los socios como dueños de las cooperativas financieras.
- Su misión principal es brindar atención a sus comunidades y a sus socios.
- Se consideran un sitio con alto nivel de seguridad, práctico y simple que facilita el acceso a diversos servicios financieros que sean de fácil accesibilidad.

En el entorno del Perú, las cooperativas se consideran como parte elemental del mecanismo internacional de CAC, en el cual está incluida 103 países que cuentan con un aproximado de 57 mil COOPAC, las cuales se encuentran agrupando a un promedio de 217 millones de socios a nivel mundial.

2.1.14 Funcionamiento de las Cooperativas en el Perú

FENACREP (2014) por su parte Canales (2019) señala que Las COOPAC representa de manera solidaria a la institución propia de los socios, los cuales desempeñan actividades de dirección según sus normativas internas buscando el beneficio a través de diversos servicios ligados a las finanzas como son las actividades de ahorro y crédito, así como otro tipo de servicios que es la previsión social. Las mencionadas instituciones fueron implementadas con la finalidad de brindar atención a sus asociados. (p.3).

FENACREP (2014) asimismo, Canales (2019) señala que, en Perú, se encarga de brindar servicios de supervisión a un aproximado de 164 COOPAC dentro de las 24 regiones manteniendo una afiliación a un número cercado a las 96 de las mencionadas cooperativas. Cabe resaltar que adicionalmente asume las actividades relacionadas a representar, defender, educar a nivel de cooperativas, capacitar y brindar asistencia técnica. Las cooperativas son reguladas por:

2.1.14.1 La Superintendencia de Banca y Seguros (SBS). Por su parte Cano Riva & Vilca Tipacti (2017) según Canales (2019) señalan que dicha Superintendencia se implementó el día 23 de mayo del periodo de 1931 para cumplir actividades ligadas al control y supervisión de las entidades bancarias, en aquella época únicamente se manejaron con el nombre de Superintendencia de bancos con la finalidad de controlar y supervisar los bancos, conformados en ese entonces por 16 entidades financieras los cuales únicamente se autorregulaban, logró una expansión de manera progresiva en el periodo de 1936 en la cual se optó por la inclusión de entidades aseguradoras y de capitalización. Posteriormente se optó por controlar la cobranza de intereses incluyendo empresas mutuales de vivienda y otras ligadas al ámbito financiero. En el periodo de 1972 se optó por incluir las cajas de ahorro y las entidades que brindaban préstamos para vivienda, en el periodo de 1978 se incluyó las CAC y las cooperativas de seguros.

Por su parte Cano y Vilca (2017) según el autor Canales (2019) indicaron que en el periodo de 1979 se optó por incluirla en la Constitución y dentro del periodo de 1981 se determinó la Ley Orgánica de la Ley de Bancos, en la cual se resalta a la SBS calificándola como institución pública y señalando que cuenta con autonomía en relación al MEF y con personería jurídica de derecho público. En el periodo del 2000 se opta por agregar AFP, modificando su nomenclatura a lo que se conoce como “Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones”. En el periodo

2007 se opta por agregar las funciones de financiamiento de actividades terroristas y la prevención o detección del lavado de activos.

2.1.14.2 La Federación Nacional de Cooperativas (FENACREP). FENACREP (2016) según Canales (2019) está definida como “organización de integración cooperativa, fundada el 10 de abril de 1959, que realiza actividades de representación, defensa, educación, asistencia técnica a las cooperativas y, desde 1993, supervisa a las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (COOPAC).” FENACREP (2016) está situada “bajo la supervisión de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), conforme al numeral 6 de la Vigésimo Cuarta Disposición Final y Complementaria de la Ley N° 26702.”

Según Canales (2019) las denominadas CAC no cuentan con autorización para realizar la captación de recursos del público, y cuentan con diversas características tales como:

- Cuentan con un capital que sufre variaciones de acuerdo al monto de los aportes de los cooperativistas.
- Generalmente fomentan la captación de recursos de sus aportantes.
- Únicamente podrán brindar crédito a los aportantes o cooperativistas; No deberán autorizarse para fomentar la captación de recursos del público.
- No se incluirá ningún depósito de los aportantes o cooperativistas al sistema del Fondo de Seguro de Depósitos señalados en la legislación.
- Son regidos y avalados por la denominada Ley General de Cooperativas y disposiciones complementarias y modificatorias.

2.1.15 Definición de términos básicos

- Activo. Generalmente se identifica como el conjunto de recursos expresados en especie, moneda o elementos diferidos de un determinado gasto realizado o costo,

que una empresa posea en un rango de fecha con la finalidad de afrontar ciertas obligaciones para cumplir con las actividades cotidianas que garanticen su normal operatividad. (Sáenz, 2020).

- Decisión programada: El gerente se sustenta en un resultado pasado, presente y la expectativa cuando toma una decisión, se deduce que la decisión se toma según la problemática (Caiza et al., 2021).
- Estados financieros auxiliares: Se abarca el análisis y la interpretación del cambio ocasionado en un ámbito de finanzas, de las cuentas contables, la conducta del recurso financiero del capital de trabajo, como recursos de finanzas (Fanning y Huamán, 2021).
- Finanzas. Dicho término representa el sector más importante de una entidad, se considera la de mayor importancia relativa pues son los encargados de brindar la toma de decisiones, considerando los más altos niveles de cuidado, precisión y optimización para mejorar las estrategias a nivel de empresa mejorando la rentabilidad y otros índices fundamentales para las gerencias, inversionistas u otros usuarios que necesiten trabajar con la información brindada. (Sáenz, 2020).
- Gestión financiera: Se aprecia la función de la dirección en finanzas que persigue la planificación, dirección y control de actividades ligadas a la economía que abarca los niveles de flujo de efectivo ocasionado por la inversión corriente y el financiamiento (Párraga et al., 2021).
- Indicadores financieros: Es una herramienta gerencial que logra exponer la información que se obtiene del saldo contable, permitiendo tomar una decisión (Párraga et al., 2021).

- Rentabilidad: Mide el desempeño donde una organización gestiona sus recursos, es útil para la medición de la gestión lo cual se observa mediante los estados financieros (Quesquén, 2020).
- Rentabilidad económica: Es un indicador que examina de forma sostenida los efectos de una administración de la organización (Herrera y Narvaez, 2021).
- Pasivo. El presente término está referido a la totalidad de obligaciones y deudas que una entidad ha contraído a través de una entidad económica, por partidas relacionadas a la adquisición de existencias, servicios, remuneraciones por pagar, tributos y otras compras al crédito, con lo cual la entidad se compromete a cumplir con los pagos en una fecha determinada, sea en efectivo o equivalentes de efectivo. (Sáenz, 2020).

III MÉTODO

3.1 Tipo de investigación

Es considerada de carácter explicativo, donde el interés se basa en la explicación de una problemática y en qué situación es manifestado (Hernández et al., 2017).

El diseño se presenta como no experimental, puesto que no existe manipulación de alguna variable sometida a un estudio (Hernández y Mendoza, 2018). Es de corte longitudinal, porque se describe cada variable y se analiza su influencia en 2 periodos (Hernández et al., 2014).

3.2 Población y muestra

3.2.1 Población.

Está representada por 15 profesionales del área de contabilidad y finanzas de una cooperativa.

3.2.2 Muestra.

Según (Bernal, 2010), es una fracción de una determinada población de estudio, donde se efectuará el estudio. La muestra se conforma por 15 profesionales del área de contabilidad y finanzas de una cooperativa.

3.2.3 Muestreo.

Es considerado como no probabilístico, porque al elegir los integrantes de la muestra de estudio se halla al alcance del investigador, no se requirió un artificio matemático para establecer la muestra (Otzen y Manterola, 2017).

3.3 Operacionalización de variables

3.3.1 Definición conceptual de la variable independiente. Estados financieros

Los estados financieros es un instrumento preparado por el área contable, cuyo propósito es de brindar información, externa o interna, sobre el impacto de corte financiero que genera una organización (González, 2014).

3.3.2 Definición operativa de la variable independiente. Estados financieros

De manera operativa es definida considerando las dimensiones planteadas las cuales son solvencia, rentabilidad y liquidez.

Tabla 1

Operacionalización de la variable independiente. Estados financieros

Dimensiones	Indicadores
Solvencia	Valor de activos Endeudamiento
Rentabilidad	Obligaciones a Corto Plazo Obligaciones a Largo Plazo
Liquidez	Capacidad financiera Responsabilidades a corto plazo

3.3.3 Definición conceptual de la variable dependiente. Toma de decisiones

Por su parte, (Chiavenato, 2014), es una decisión con estabilidad que se deduce de cómo se debe hacer, antes de aplicar acciones necesarias en tomar decisiones, debe ser tomada por la organización con libertad de una influencia negativa.

3.3.4 Definición operativa de la variable dependiente. Toma de decisiones

Se define operativamente por las decisiones bajo incertidumbre, decisiones bajo riesgo y decisiones bajo incertidumbre.

Tabla 2

Operacionalización de la variable dependiente. Toma de decisiones

Variable 2	dimensiones	indicadores
Toma de decisiones	Decisiones bajo certidumbre	Resultado esperado Metas deseadas Certezas
	Decisiones bajo riesgo	Consecuencia negativa. Solución alternativa. Falta de información
	Decisiones bajo incertidumbre	Baja probabilidad Riesgo implícito

3.4 Instrumentos

El instrumento es una herramienta que cuenta el tesista para poder medir el fenómeno, motivo de análisis. La construcción correcta del instrumento logra la relación entre los acontecimientos y los enfoques teóricos (Quezada, 2015).

Por su parte, según (Torres y Paz, 2019), el cuestionario contiene preguntas asociadas a las variables y dimensiones propuestas.

Para (Bernal, 2016) las preguntas del cuestionario posee el proposito de la generacion de datos que se requieren para conseguir la meta del estudio.

3.5 Procedimientos

Dentro de los procedimientos se tiene que proponer hipótesis, que después será contrastada, y poder elegir considerando la regla general relacionada a decidir sobre una hipótesis nula o una alterna, según el dato que arroje el estadígrafo denominado regresión logística ordinal, y el dato se halla en el valor sig. (bilateral) calculado por el software SPSS.

3.6 Análisis de datos

Se optó por utilizar una de las herramientas las útiles para el ámbito estadístico, el software SPSS vs.26, con la finalidad de lograr un mayor desarrollo al analizar los datos inferenciales y descriptivos, en la cual se ejecutarán los siguientes pasos:

- Creación base de datos con los resultados de las encuestas y posteriormente evaluar a las variables.
- Realizar el proceso de tabular para realizar un análisis descriptivo generando diagramas y otros relacionados a nivel estadístico.
- Diseñar diagramas, para lograr el desarrollo de análisis descriptivo de la base de datos.

- Analizar a nivel explicativo (denominado también como causal correlacional) de suma importancia para realizar la medición de la relación de las variables sometidas a investigación.
- Se aplicó la regresión logística ordinal para establecer la influencia y el coeficiente del Nagelkerke para determinar la influencia de manera porcentual.

3.7 Consideraciones éticas

- La investigación se está realizando según el esquema determinado por la Universidad Nacional Federico Villareal.
- Se respetó la autoría de los conceptos y teorías por medio de las citas realizadas en el estudio.
- Se respetó las respuestas de las personas integrantes de la muestra del estudio.

IV. RESULTADOS

4.1 Análisis e interpretación descriptiva

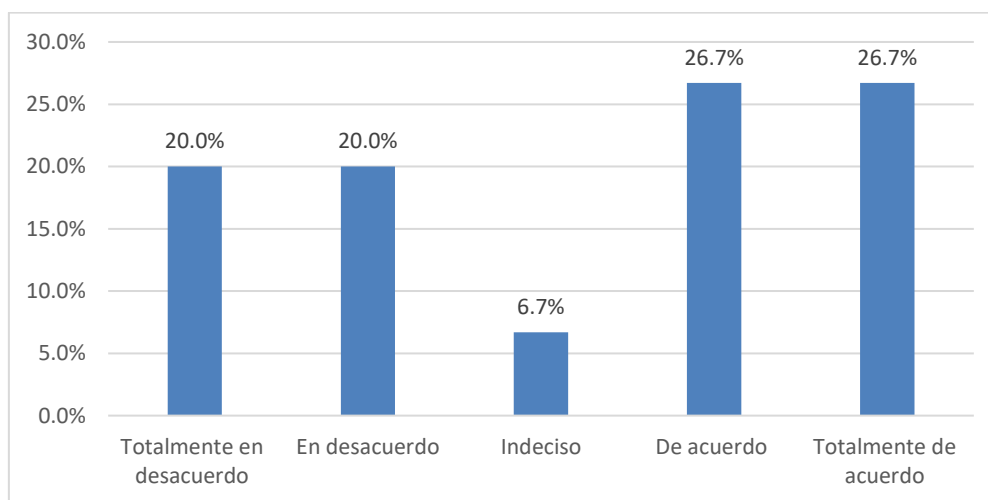
Tabla 3

Distribución de la frecuencia de la variable independiente. Estados financieros

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Totalmente en desacuerdo	3	20,0
	En desacuerdo	3	20,0
	Indeciso	1	6,7
	De acuerdo	4	26,7
	Totalmente de acuerdo	4	26,7
	Total	15	100,0

Figura 1

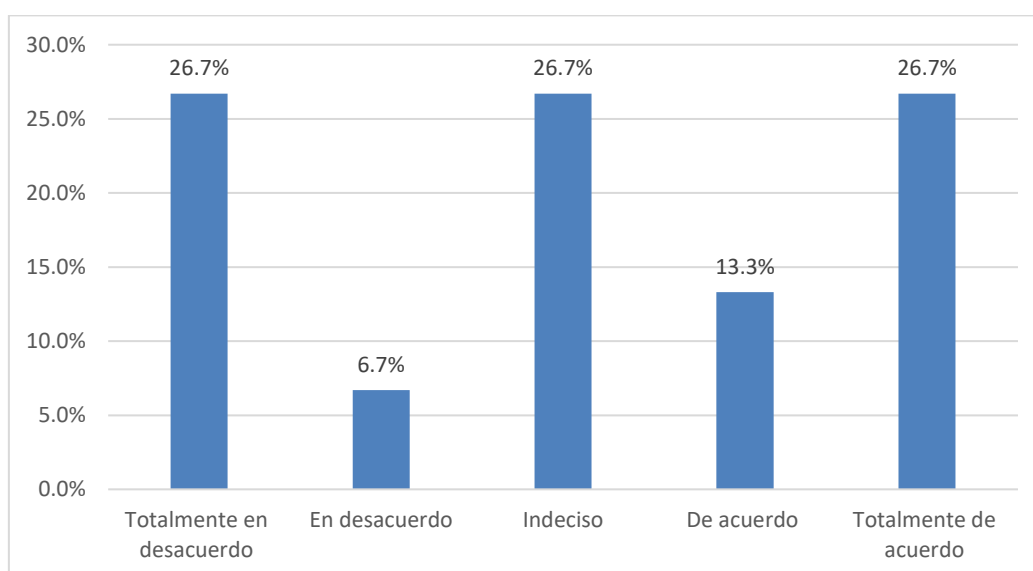
Diagrama de barras de la variable independiente. Estados financieros



Nota. El 26.7% de profesionales encuestados indicaron estar totalmente de acuerdo que se necesita mejorar los procedimientos para elaborar los estados financieros, mostrándose la realidad de la empresa basada en su solvencia, rentabilidad y liquidez, además, un 20% indicaron estar totalmente en desacuerdo que la presentación de los estados financieros sea adecuada.

Tabla 4*Distribución de la frecuencia de la dimensión. Solvencia*

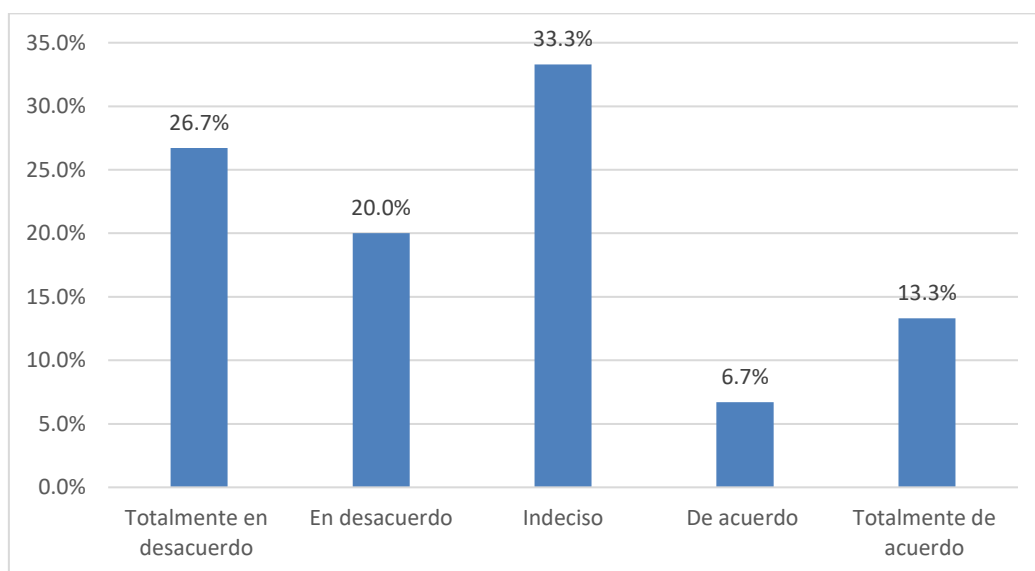
		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Totalmente en desacuerdo	4	26,7
	En desacuerdo	1	6,7
	Indeciso	4	26,7
	De acuerdo	2	13,3
	Totalmente de acuerdo	4	26,7
	Total	15	100,0

Figura 2*Diagrama de barras de la dimensión. Solvencia*

Nota. El 26.7% de personas encuestados señalaron sentirse totalmente de acuerdo en que la entidad no posee la solvencia adecuada para sus responsabilidades a largo plazo y se necesita realizar medidas correctivas para resolverlo, asimismo, indicaron estar totalmente en desacuerdo un 26.7% que la solvencia que cuenta la cooperativa es la correcta.

Tabla 5*Distribución de la frecuencia de la dimensión. Rentabilidad*

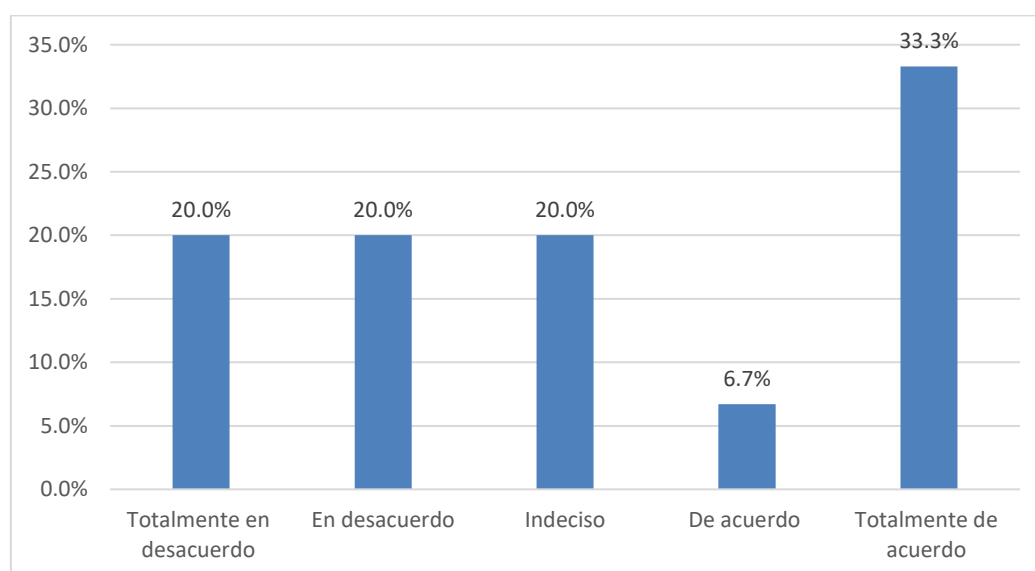
	Frecuencia	Porcentaje
Válido Totalmente en desacuerdo	4	26,7
En desacuerdo	3	20,0
Indeciso	5	33,3
De acuerdo	1	6,7
Totalmente de acuerdo	2	13,3
Total	15	100,0

Figura 3*Diagrama de barras de la dimensión. Rentabilidad*

Nota. El 13.3% de personas consideradas profesionales que fueron sometidas a encuesta indicaron sentirse totalmente de acuerdo que la entidad se requiere opciones de respuesta para la mejora de la rentabilidad en la entidad, además, señalaron sentirse totalmente en desacuerdo un 26.7% que la rentabilidad es adecuada.

Tabla 6*Distribución de la frecuencia de la dimensión. Liquidez*

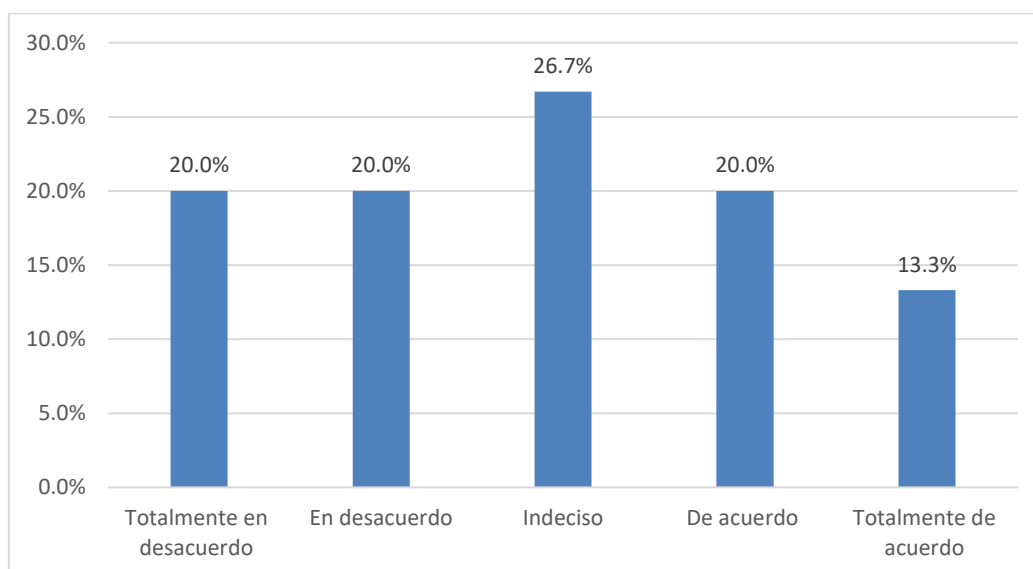
		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Totalmente en desacuerdo	3	20,0
	En desacuerdo	3	20,0
	Indeciso	3	20,0
	De acuerdo	1	6,7
	Totalmente de acuerdo	5	33,3
	Total	15	100,0

Figura 4*Diagrama de barras de la dimensión. Liquidez*

Nota. El 33.3% de personas consideradas profesionales sometidas a encuesta indicaron sentirse totalmente de acuerdo que la organización posee la liquidez necesaria para hacerse cargo de sus responsabilidades a corto plazo, asimismo, indicaron estar totalmente en desacuerdo un 20% que la liquidez en la entidad es la adecuada.

Tabla 7*Distribución de la frecuencia de la variable dependiente. Toma de decisiones*

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Totalmente en desacuerdo	3	20,0
	En desacuerdo	3	20,0
	Indeciso	4	26,7
	De acuerdo	3	20,0
	Totalmente de acuerdo	2	13,3
	Total	15	100,0

Figura 5*Diagrama de barras de la variable dependiente. Toma de decisiones*

Nota. El 20% de profesionales encuestados indicaron estar de acuerdo que en la entidad con la información financiera que se recibe permite tomar decisiones con una certeza razonable, asimismo, indicaron estar totalmente en desacuerdo un 20% los cuales señalan la necesidad de requerir mayor información financiera adecuada al momento de considerar la toma de mejores decisiones en la organización.

4.2 Contrastación de las hipótesis

4.2.1 Contrastación de la hipótesis general

Ha. Los estados financieros influyen significativamente en la toma de decisiones en una cooperativa de ahorro y crédito, Lima, 2019-2020.

Ho. Los estados financieros no influyen significativamente en la toma de decisiones en una cooperativa de ahorro y crédito, Lima, 2019-2020.

Tabla 8

Contraste de la hipótesis general

Modelo	Logaritmo de la verosimilitud -2	Chi-cuadrado	gl	Sig.
Sólo interceptación	39,050			
Final	,000	39,050	4	,000

Nota. Por medio del sig. Bilateral calculado por el SPSS se tiene 0.000, que es un dato inferior al sig. Bilateral teórico de 0.005, razón por la cual, se rechaza la hipótesis nula y se procede a la aceptación de la hipótesis alterna: Los estados financieros tienen influencia significativamente en la toma de decisiones en una cooperativa de ahorro y crédito, Lima, 2019-2020.

Tabla 9

Pseudo R cuadrado de la hipótesis general

Cox y Snell	,926
Nagelkerke	,966
McFadden	,820

Nota. El coeficiente Nagelkerke señala que los estados financieros influyen con un 96.6% en la toma de decisiones de una cooperativa de ahorro y crédito, es decir que una adecuada toma de decisiones depende de estados financieros idóneos.

4.2.2 Contrastación de la primera hipótesis específica

Ha. La solvencia influye significativamente en la toma de decisiones en una cooperativa de ahorro y crédito, Lima, 2019-2020.

Ho. La solvencia no influye significativamente en la toma de decisiones en una cooperativa de ahorro y crédito, Lima, 2019-2020.

Tabla 10

Contraste de la primera hipótesis específica

Modelo	Logaritmo de la verosimilitud	Chi-cuadrado	gl	Sig.
Sólo interceptación	-2 38,475			
Final	,000	38,475	4	,000

Función de enlace: Logit.

Nota. Por medio del sig. Bilateral calculado por el SPSS se tiene 0.000, que es un dato inferior al sig. Bilateral teórico de 0.005, razón por la cual, se rechaza la hipótesis nula y se procede a la aceptación de la hipótesis alterna: La solvencia tiene influencia de manera significativa en la toma de decisiones en una cooperativa de ahorro y crédito, Lima, 2019-2020.

Tabla 11

Pseudo R cuadrado de la primera hipótesis específica

Cox y Snell	,923
Nagelkerke	,963
McFadden	,808

Función de enlace:

Logit.

Nota. El coeficiente Nagelkerke señala una dependencia de la solvencia para la toma de decisiones en una cooperativa de ahorro y crédito del 96.3%.

4.2.3 Contrastación de la segunda hipótesis específica

Ha. La rentabilidad influye significativamente en la toma de decisiones en una cooperativa de ahorro y crédito, Lima, 2019-2020.

Ho. La rentabilidad no influye significativamente en la toma de decisiones en una cooperativa de ahorro y crédito, Lima, 2019-2020.

Tabla 12

Contraste de la segunda hipótesis específica

Modelo	Logaritmo de la verosimilitud -2	Chi-cuadrado	gl	Sig.
Sólo interceptación	29,475			
Final	17,230	12,245	4	,016

Función de enlace: Logit.

Nota. Por medio del sig. Bilateral calculado por el SPSS se tiene 0.000, que es un dato inferior al sig. Bilateral teórico de 0.005, razón por la cual, se rechaza la hipótesis nula y se procede a la aceptación de la hipótesis alterna: La rentabilidad tiene influencia de manera significativa en la toma de decisiones en una cooperativa de ahorro y crédito, Lima, 2019-2020.

Tabla 13

Pseudo R cuadrado de la segunda hipótesis específica

Cox y Snell	,558
Nagelkerke	,582
McFadden	,257

Función de enlace:
Logit.

Nota. El coeficiente Nagelkerke señala una dependencia de la rentabilidad para la toma de decisiones en una cooperativa de ahorro y crédito del 58.2%.

4.2.4 Contrastación de la tercera hipótesis específica

Ha. La liquidez influye significativamente en la toma de decisiones en una cooperativa de ahorro y crédito, Lima, 2019-2020.

Ho. La liquidez no influye significativamente en la toma de decisiones en una cooperativa de ahorro y crédito, Lima, 2019-2020.

Tabla 14

Contraste de la tercera hipótesis específica

Modelo	Logaritmo de la verosimilitud	Chi-cuadrado	gl	Sig.
Sólo interceptación	-2 36,407			
Final	,000	36,407	4	,000

Función de enlace: Logit.

Nota. Por medio del sig. Bilateral calculado por el SPSS se tiene 0.000, que es un dato inferior al sig. Bilateral teórico de 0.005, razón por la cual, se rechaza la hipótesis nula y se procede a la aceptación de la hipótesis alterna: La liquidez tiene influencia de manera significativa en la toma de decisiones en una cooperativa de ahorro y crédito, Lima, 2019-2020.

Tabla 15

Pseudo R cuadrado de la tercera hipótesis específica

Cox y Snell	,912
Nagelkerke	,952
McFadden	,765

Función de enlace:

Logit.

Nota. El coeficiente Nagelkerke señala una dependencia de la liquidez para la toma de decisiones en una cooperativa de ahorro y crédito del 95.2%.

V. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

El estudio desarrollado está sustentado en la correcta aplicación de los indicadores financieros que plantea la SBS en beneficio de las Cooperativas, con la finalidad de alcanzar presentar información financiera de calidad permitiendo a la organización tomar decisiones financieras idóneas. Sobre la teoría de toma de decisiones, se asocia con el enfoque del autor Amaya (2010) que permite la ampliación de conocimientos con mucha razonabilidad y objetividad, donde tomar decisiones acertadas inicia con un procedimiento basado en un razonamiento permanente, que incluye conocimientos, ciencia, y mucha creatividad.

La primera discusión asociada con la denominada hipótesis general. Se logra apreciar una similitud con los resultados mostrados en el trabajo de investigación realizado por Salazar (2018) quien señalo que existe la necesidad de un análisis y una evaluación permanente en diferentes ámbitos de la organización para la identificación de temas vulnerables en relación al objetivo de la utilización de informes financieros. Finalmente, se debe analizar las diversas etapas de financiamiento y la forma de inversión del recurso, como las bondades y deficiencias de la gestión financiera. También se coincide con el trabajo de investigación realizado por Montes et al. (2016) en el cual se establece como conclusión en que en la actualidad una empresa debe conocer y practicar lo indicado por un marco conceptual como una política que guía u orienta a una empresa hacia presentar informes financieros, otorgándole un marco de regulación normativa y técnica.

La segunda discusión asociada con la primera hipótesis específica, en el cual se puede apreciar una similitud con los resultados del trabajo de investigación realizado por Rodas (2019) el cual concluye en que la decisión que adopta la gerencia de la organización, debe dar paso a la consolidación de medidas relacionadas a una óptima

política financiera que propone la organización a inicio del periodo, dicha política debe proporcionar lineamientos que debe ser considerados frente a una decisión que se relacione con una transacción de corte monetario.

La tercera discusión asociada con la segunda hipótesis específica, se aprecia similitud con los resultados del trabajo de investigación realizado por Mendoza (2019) quien determina como conclusión que las cooperativas en los últimos años deben contar con indicadores de calidad donde se pueda comparar, verificar, porque los informes financieros deben exponer de manera clara y fehaciente sus operaciones, para tomar decisiones sobre finanzas, inversiones de la empresa, por ello es fundamental que los EEFF sean elaborados y presentados en el plazo razonable que determina la declaración jurada anual.

La cuarta discusión asociada con la tercera hipótesis específica. Se tiene similitud con los resultados de la investigación de Suárez et al. (2018) quienes determinaron como conclusión que hay factibilidad de la identificación de las organizaciones que poseen áreas con margen de mejorar su análisis financiero, para la toma de una óptima decisión en finanzas. Se debe considerar que las empresas son un sostén o base económica de personas y por ende de sus familias, hay que valorarlo porque se debe determinar y aplicar indicadores o insumos que aporten la elección de la manera más adecuada de una toma de decisión.

VI. CONCLUSIONES

Primera. Se concluye que por medio del sig. Bilateral calculado por el SPSS se tiene 0.000, el cual representa un dato inferior al sig. Bilateral teórico ascendiente a 0.005, razón por la cual, se rechaza la hipótesis nula y se procede a la aceptación de la hipótesis alterna: Los estados financieros tienen influencia de manera significativa en la toma de decisiones en una cooperativa de ahorro y crédito, Lima, 2019-2020. Además, el coeficiente Nagelkerke señala que los estados financieros influyen con un 96.6% en la toma de decisiones de una cooperativa de ahorro y crédito, es decir que un adecuado procedimiento para tomar las mejores decisiones va depender estados financieros óptimos.

Segunda. Se concluye que la solvencia influye significativamente en la toma de decisiones en una cooperativa de ahorro y crédito, Lima, 2019-2020. Además, el coeficiente Nagelkerke señala una dependencia de la solvencia para la toma de decisiones en una cooperativa de ahorro y crédito del 96.3%.

Tercera. Se concluye que la rentabilidad influye significativamente en la toma de decisiones en una cooperativa de ahorro y crédito, Lima, 2019-2020. Además, el coeficiente Nagelkerke señala una dependencia de la rentabilidad para la toma de decisiones en una cooperativa con un 58.2%.

Cuarta. Se concluye que la liquidez influye significativamente en la toma de decisiones en una cooperativa de ahorro y crédito, Lima, 2019-2020. Además, el coeficiente Nagelkerke señala una dependencia de la liquidez para la toma de decisiones en una cooperativa con un 95.2%.

VII. RECOMENDACIONES

Primera. Se recomienda al directorio de una cooperativa la correcta aplicación de diversos ratios o indicadores financieros que plantea la SBS, con el objetivo de alcanzar una presentación e información de calidad en los estados financieros sustentado en procedimientos que permitan analizar los EEFF de la mencionada cooperativa que permita a la entidad tomar decisiones financieras idóneas

Segunda. Es recomendable mejorar la solvencia de una cooperativa, debiendo mostrar un comportamiento a favor en los años siguientes, de tal forma que la cooperativa cuente con el respaldo económico que le otorgue un poder de pago más amplio frente a sus responsabilidades.

Tercera. Se recomienda a una cooperativa en el momento de la toma de decisiones contar con informes financieros oportunos y confiables, de la mano con su análisis, nota e interpretación de cada estado financiero, con el objetivo de tener claro la proyección de las finanzas a nivel de organización a largo plazo y la rentabilidad que se desea obtener.

Cuarta. De acuerdo a los resultados que posea la organización, se debe agilizar la acción destinada a recuperar la cartera y captar recurso para que se aumente la liquidez y poder cubrir sin contratiempos las responsabilidades a un corto plazo.

VIII. REFERENCIAS

- Amaya, J. (2010). *Toma de decisiones gerenciales: Metodos cuantitativos para la administración* (2 ed.). ECOE ediciones.
- Arbaiza, L. (2011). *Comportamiento organizacional: bases y fundamentos*. Cengage Learning.
- Barreto, N. (2020). *Factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial*. Universidad y Sociedad, 129-134.
http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S2218-36202020000300129&script=sci_arttext&tlng=pt.
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la investigación* (3 ed.). Pearson Educación.
- Bernal, C. (2016). *Metodologia de la investigacion*. Pearson.
- Caiza, C., Valencia, E., y Bedoya, M. (2021). *Decisiones de inversión y rentabilidad bajo la valoración financiera en las empresas industriales grandes de la provincia de Cotopaxi, Ecuador*. Revista universidad y empresa, 1-26.
<https://doi.org/10.12804/revistas.urosario.edu.co/empresa/a.8099>.
- Chiavenato, I. (2014). *Introducción a la teoría general de la administración*. Editora Campus.
- Consejo Normativo de Contabilidad N° 002-2018-EF/30. (2018). *Norma internacional de contabilidad. Presentación en los estados financieros*. MEF:
<https://www.mef.gob.pe/es/normatividad-sp-2134/por-instrumentos/resoluciones-cnc/18101-resolucion-de-consejo-normativo-de-contabilidad-n-002-2018-ef-30/file>
- Corral, Y. (2010). *Diseño de cuestionarios para recolección de datos*. Revista ciencia de la educación, 152-168.
<http://servicio.bc.uc.edu.ve/educacion/revista/n36/art08.pdf>

- Estupiñán, R., y Estupiñán, O. (2006). *Análisis Financiero y de Gestión*. Ediciones ECOE.
- Fanning, A., y Huamán, H. (2021). *Análisis de los estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa QUIZUD E.I.R.L en el año 2021*. (Tesis de grado, Universidad Cesar Vallejo).
[https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/66157/Fanning_AR-Huam%
c3%a1n_PH-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/66157/Fanning_AR-Huam%c3%a1n_PH-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Ferrer, A. (2012). *Estados Financieros Análisis e Interpretación por sectores económicos*. Instituto Pacifico S.A.C.
- Flores, J. (2014). *Manual Práctico de Estados Financieros*. Pacifico Editores.
- González, P. (2014). *Análisis e interpletación de estados financieros Imprenta*. Imprenta Unión de la Universidad Peruana Unión.
- Grado, Á. (2011). *Teoría de la estructura de capital y su impacto en la toma de decisiones de inversión y financiamiento*. *Visión Gerencial*, 188-206.
<https://www.redalyc.org/pdf/4655/465545890014.pdf>.
- Hernández, R., y Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación: las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. Mc Graw Hill Interamericana Editores, S.A. de C.V.
- Hernandez, R., Fernandez, C., y Baptista, M. (2014). *Metodologia de la investigacion* (6 ed.). Mc Graw Hill education.
- Hernandez, R., Mendez, S., Mendoza, C., & Cuevas , A. (2017). *Fundamentos de investigacion*. Mc Graw Hill education.
- Hernandez, S., y Pulido, A. (2015). *Fundamentos de gestion empresarial, enfoque basado en competencias*. Editorial Mc Graw Hill.

- Herrera, D., & Narvaez, Y. (2021). *Toma de decisiones y la situación económica-financiera en empresas de transporte de carga de Trujillo en época de crisis*. (Tesis de grado, Universidad Cesar Vallejo).
https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/55581/Herrera_MLD-Narvaez_TYO-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Huacchillo, L., Ramos, E., y Pulache, J. (2020). *La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras*. *Universidad y Sociedad*, 356-362.
http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000200356.
- Ian, M. (2020). *Challenges of savings on credit unions in creating wealth. a case study of Zambia army savings and credit unión*. (Master's Thesis, University of Zambia).
<http://dspace.unza.zm/bitstream/handle/123456789/6534/FINAL%20DESSERTATION%20COPY%20EDITED.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Infantes, C. (2019). *Administración Financiera y Toma de Decisiones en la Institución Educativa Privada Enrique Espinosa 2019*. (Tesis de maestría, Universidad Cesar Vallejo).
https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/36072/Infantes_ACG.pdf?sequence=3&isAllowed=y
- Instituto del Pacifico. (2015). *Valoración de empresas y negocios*. *Actualidad Empresarial*, 1-22. <https://es.scribd.com/document/354094085/2015-Finan-03-Valoracion-Empresas>.
- Iturralde, J. (2011). *La evaluación del desempeño laboral y su incidencia en los resultados del rendimiento de los trabajadores de la cooperativa de ahorro y crédito Oscus LTDA de la ciudad de Ambato en el año 2010*. (Tesis de grado,

- Universidad Técnica de Ambato).
<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/1786/1/TA0097.pdf>
- Kong, M. (2020). *Relación del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones de la empresa gitano S.R.L. periodos 2014 y 2015*. (Tesis de pregrado, Universidad Privada del Norte).
<https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/11600/Kong%20Sandoval%20Tay%20Lyng%20Mar%c3%ada.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Minaya, C. (2019). *Factores que inciden en la rentabilidad de la central de cooperativas agrarias cafetaleras Cocola LTDA. 281 periodo 2007 - 2017*. (Tesis de pregrado, Universidad Nacional Agraria de la Selva).
http://repositorio.unas.edu.pe/bitstream/handle/UNAS/1578/CMC_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Montes, C., Montilla, O., y Mejía, E. (2016). *Análisis del marco conceptual para la preparación y presentación de estados financieros conforme al modelo internacional IASB*. Estudios generales, 61-83.
<http://www.scielo.org.co/pdf/eg/v22n101/v22n101a03.pdf>.
- Orozco, N. (2018). *Evaluación Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Cámara de Comercio "CADECOM-Macará " Ltda. Periodo 2009-2010 y Proyección para 5 años*. (Tesis de pregrado, Universidad San Francisco de Quito).
<https://repositorio.usfq.edu.ec/bitstream/23000/4854/1/120916.pdf>
- Otzen, T., y Manterola, C. (2017). *Técnicas de Muestreo sobre una Población a Estudio*. Int. J. Morpho, 227-232. <http://dx.doi.org/10.4067/S0717-95022017000100037> .
- Párraga, S., Pinargote, N., García, C., y Zamora, C. (2021). *Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una. Revista*

- Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores, 1-24.
<https://doi.org/10.46377/dilemas.v8i.2610>.
- Prasetyo, G., y Indrianasari, N. (2020). *The application of accounting standards in the financial statements of minak koncar cooperative*. Progress Conference, 120-126.
<http://proceedings.stiewidyagamalumajang.ac.id/index.php/progress/article/view/304>.
- Quesquen , J. (2020). *Toma de decisiones y rentabilidad en las empresas del sector automotriz, Los Olivos 2019*. (Tesis de grado, Universidad Cesar Vallejo).
https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/59852/Quesquen_CJJ-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Quezada, L. (2015). *Metodología de la investigación*. Editorial Macro.
- Quispe, C. (2017). *Influencia de los Estados Financieros en la Toma de Decisiones Estratégicas de las Empresas de Distribución Eléctrica del Perú*. (Tesis doctoral, Universidad Nacional del Centro del Perú).
<https://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12894/4127/Quispe%20Ancasi.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Robbins, S., y Judge, T. (2017). *Comportamiento Organizacional* (17 ed.). Pearson.
- Rodas, F. (2019). *Análisis financiero y toma de decisiones en la empresa autopartes ferrosos SRL*. (Tesis de maestría, Universidad Nacional del Callao).
http://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12952/3549/Rodas%20Valladares_tesis_posgrado_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Rojas, M., Correa, A., & Gutiérrez, F. (2012). *Sistemas de Control de Gestión*. Ediciones de la U.
- Salazar, A. (2018). *Grado de uso de la información financiera en el proceso de toma de decisiones por directivos de empresas en la región citrícola de nuevo León*. (Tesis

de maestría, Universidad de Montemorelos).

<https://dspace.um.edu.mx/handle/20.500.11972/166>

Stoner, J., Freeman, E., y Gilbert, D. (2009). *Administración* (8 ed.). Prentice Hall.

Suárez, D., Mapen, F., León, M., y Tosca, C. (2018). *Análisis e interpretación de estados financieros: herramienta para la toma de decisiones de una pequeña empresa*.

Vincula Téctica, 511-521.

http://www.web.facpya.uanl.mx/vinculategica/Vinculategica_3/54%20SUAREZ_MAPEN_LEON_TOSCA.pdf.

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2015). *Glosario de términos e indicadores financieros*.

<https://intranet2.sbs.gob.pe/estadistica/financiera/2015/Setiembre/SF-0002-se2015.PDF>

Torres, M., y Paz, K. (2019). *Métodos de recolección de datos para una investigación*.

Facultad de Ingeniería - Universidad Rafael Landívar, 1-21.

<http://148.202.167.116:8080/jspui/handle/123456789/2817>.

Yañez, J., y Ávila, E. (2015). *Dictamen de estados financieros para efectos fiscales: naturaleza jurídica, evolución e incongruencias*. Contaduría y Administración,

[https://doi.org/10.1016/S0186-1042\(15\)30007-3](https://doi.org/10.1016/S0186-1042(15)30007-3).

Zambrano, S., y Acuña, G. (2013). *Teoría del Pecking Order versus teoría del Trade off para la empresa Coservicios S.A. E.S.P.* Apuntes del Cenes, 205-236.

<http://www.scielo.org.co/pdf/cenes/v32n56/v32n56a09.pdf>.

IX. Anexos

Anexo A: Matriz de consistencia

Influencia de los estados financieros en la toma de decisiones en una cooperativa de ahorro y credito, Lima, 2019 - 2020.																																											
PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES																																								
<p>Problema General ¿Cómo influye los estados financieros en la toma de decisiones en una cooperativa de ahorro y crédito, Lima, 2019 - 2020?</p> <p>Problemas específicos ¿Cómo influye la solvencia en la toma de decisiones en una cooperativa de ahorro y crédito, Lima, 2019 - 2020? ¿De qué manera la rentabilidad influye en la toma de decisiones en una cooperativa de ahorro y crédito, Lima, 2019 - 2020? ¿Cómo influye la liquidez en la toma de decisiones en una cooperativa de ahorro y crédito, Lima, 2019 - 2020?</p>	<p>Objetivo General Explicar cómo influye los estados financieros en la toma de decisiones en una cooperativa de ahorro y crédito, Lima, 2019-2020.</p> <p>Objetivos específicos Analizar cómo influye la solvencia en la toma de decisiones en una cooperativa de ahorro y crédito, Lima, 2019-2020. Explicar de qué manera la rentabilidad influye en la toma de decisiones en una cooperativa de ahorro y crédito, Lima, 2019-2020. Explicar cómo influye la liquidez en la toma de decisiones en una cooperativa de ahorro y crédito, Lima, 2019-2020.</p>	<p>Hipótesis General Los estados financieros influyen significativamente en la toma de decisiones en una cooperativa de ahorro y crédito, Lima, 2019-2020.</p> <p>Hipótesis específicas La solvencia influye significativamente en la toma de decisiones en una cooperativa de ahorro y crédito, Lima, 2019-2020. La rentabilidad influye significativamente en la toma de decisiones en una cooperativa de ahorro y crédito, Lima, 2019-2020. La liquidez influye significativamente en la toma de decisiones en una cooperativa de ahorro y crédito, Lima, 2019-2020.</p>	<p>Variable independiente. Estados financieros</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Dimensiones</th> <th>Indicadores</th> <th>Ítems</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="2">Solvencia</td> <td>Valor de activos</td> <td>1, 2</td> </tr> <tr> <td>Endeudamiento</td> <td>3, 4</td> </tr> <tr> <td rowspan="2">Rentabilidad</td> <td>Obligaciones a Corto Plazo</td> <td>5, 6</td> </tr> <tr> <td>Obligaciones a Largo Plazo</td> <td>7, 8</td> </tr> <tr> <td rowspan="2">Liquidez</td> <td>Capacidad financiera</td> <td>9, 10</td> </tr> <tr> <td>Responsabilidades a corto plazo</td> <td>11, 12</td> </tr> </tbody> </table> <p>Variable dependiente. Toma de decisiones</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Dimensiones</th> <th>Indicadores</th> <th>Ítems</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="3">Decisiones bajo certidumbre</td> <td>Resultados esperados</td> <td>1, 2</td> </tr> <tr> <td>Meta deseada</td> <td>3, 4</td> </tr> <tr> <td>Certeza</td> <td>5</td> </tr> <tr> <td rowspan="2">Decisiones bajo riesgo</td> <td>Consecuencias negativas.</td> <td>6, 7</td> </tr> <tr> <td>Soluciones alternativas.</td> <td>8, 9</td> </tr> <tr> <td rowspan="3">Decisiones bajo incertidumbre</td> <td>Carencia de información</td> <td>10</td> </tr> <tr> <td>Mínima probabilidad</td> <td>11</td> </tr> <tr> <td>Riesgos implícitos</td> <td>12</td> </tr> </tbody> </table>	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Solvencia	Valor de activos	1, 2	Endeudamiento	3, 4	Rentabilidad	Obligaciones a Corto Plazo	5, 6	Obligaciones a Largo Plazo	7, 8	Liquidez	Capacidad financiera	9, 10	Responsabilidades a corto plazo	11, 12	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Decisiones bajo certidumbre	Resultados esperados	1, 2	Meta deseada	3, 4	Certeza	5	Decisiones bajo riesgo	Consecuencias negativas.	6, 7	Soluciones alternativas.	8, 9	Decisiones bajo incertidumbre	Carencia de información	10	Mínima probabilidad	11	Riesgos implícitos	12
Dimensiones	Indicadores	Ítems																																									
Solvencia	Valor de activos	1, 2																																									
	Endeudamiento	3, 4																																									
Rentabilidad	Obligaciones a Corto Plazo	5, 6																																									
	Obligaciones a Largo Plazo	7, 8																																									
Liquidez	Capacidad financiera	9, 10																																									
	Responsabilidades a corto plazo	11, 12																																									
Dimensiones	Indicadores	Ítems																																									
Decisiones bajo certidumbre	Resultados esperados	1, 2																																									
	Meta deseada	3, 4																																									
	Certeza	5																																									
Decisiones bajo riesgo	Consecuencias negativas.	6, 7																																									
	Soluciones alternativas.	8, 9																																									
Decisiones bajo incertidumbre	Carencia de información	10																																									
	Mínima probabilidad	11																																									
	Riesgos implícitos	12																																									
<p>Metodología Enfoque. Cuantitativo Tipo. Explicativo Diseño. No experimental Población. 15 profesionales del área de contabilidad y finanzas de una Cooperativa de Ahorro y Crédito. Muestra. 15 profesionales del área de contabilidad y finanzas de una Cooperativa de Ahorro y Crédito. Muestreo. No probabilístico</p>																																											


Anexo B: Validación de Instrumentos

La validación por juicio de expertos según (Hernández et al., 2014) es el grado en que un instrumento realmente mide la variable de interés, de acuerdo con expertos en el tema. Los instrumentos de medición del presente estudio, pasaron por el filtro de juicio de expertos, los expertos fueron los siguientes:

Tabla 16

Expertos durante la evaluación de los instrumentos de las variables de estudio

Experto	Dominio	Decisión
Segundo Sanchez Sotomayor	Estadístico-metodólogo	Si existe suficiencia
Jose Bazan Briceño	Temático	Si existe suficiencia
Mario Sanchez Camargo	Metodólogo Temático	Si existe suficiencia



UNIVERSIDAD NACIONAL FEDERICO VILLAREAL
VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN
POR CRITERIO DE JUECES

I. DATOS GENERALES

1.1 Apellido y nombre del Juez: Bazan Espinoza Jose

1.2 Cargo e institución donde labora: Universidad Nacional Federico Villareal

1.3 Nombre del instrumento evaluado: Estados Financieros y Toma de decisiones

1.4 Autor del instrumento: Guibette Lopez Pedro Octavio

II. ASPECTO DE LA VALIDACIÓN

INDICADORES	CRITERIOS	DEFICIENTE	BAJA	REGULAR	BUENA	MUY BUENA
		1	2	3	4	5
1. CLARIDAD	Esta formulado con lenguaje apropiado y comprensible					X
2. OBJETIVIDAD	Permite medir hechos observables					X
3. ACTUALIDAD	Adecuado al estado de la ciencia y tecnología					X
4. ORGANIZACIÓN	Presentación ordenada					X
5. SUFICIENCIA	Comprende aspectos de las variables en cantidad o calidad suficiente					X
6. PERTINENCIA	Permite conseguir datos de acuerdo a los objetivos planteados					X
7. CONSISTENCIA	Permite comparar datos basados en teorías y postúlos teoricos					X
8. COHERENCIA	Entre variables, indicadores y los items					X
9. METODOLOGIA	La estrategia responde al propósito de la investigación					X
10. APLICACIÓN	Los datos permiten de manera adecuada establecer conclusiones					X
CONTEO TOTAL DE MARCAS <small>(Realice el conteo en cada una de las categorías de la escala)</small>		A	B	C	D	E


$$\text{Coeficiente de validez} = 1 \times A + 2 \times B + 3 \times C + 4 \times D + 5 \times E = \frac{E}{50}$$

III. Calificación global (Ubique el coeficiente de validez obtenido en el intervalo respectivo y marque con un aspa en el círculo asociado)

CATEGORÍA	INTERVALO
Desaprobado	[0,00-0,60]
Observado	<0,60-0,70]
Aprobado	<0,70-1,00]

IV. Calificación de aplicabilidad Aprobado

Lugar: Lima 18 de 11 del 20 20


 Firma del Experto Informante



UNIVERSIDAD NACIONAL FEDERICO VILLAREAL
VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN
POR CRITERIO DE JUECES

I. DATOS GENERALES

- 1.1 Apellido y nombre del Juez: Sánchez Camargo Mario Rodolfo
- 1.2 Cargo e institución donde labora: Universidad Nacional Federico Villarreal
- 1.3 Nombre del instrumento evaluado: Estados Económicos y Toma de Decisiones
- 1.4 Autor del instrumento: Guibatti Lopez Pedro Octavio

II. ASPECTO DE LA VALIDACIÓN

INDICADORES	CRITERIOS	DEFICIENTE 1	BAJA 2	REGULAR 3	BUENA 4	MUY BUENA 5
1. CLARIDAD	Esta formulado con lenguaje apropiado y comprensible.					X
2. OBJETIVIDAD	Permite medir hechos observables.					X
3. ACTUALIDAD	Adecuado al avance de la ciencia y tecnología.					X
4. ORGANIZACIÓN	Presentación ordenada.					X
5. SUFICIENCIA	Comprende aspectos de las variables en cantidad y calidad suficiente.					X
6. PERTINENCIA	Permite conseguir datos de acuerdo a los objetivos planteados.					X
7. CONSISTENCIA	Permite cruzar datos basados en teorías o modelos teóricos.					X
8. COHERENCIA	Entre variables, indicadores y los datos.					X
9. METODOLOGÍA	La estrategia responde al propósito de la investigación.					X
10. APLICACIÓN	Los datos permiten el tratamiento estadístico matemático.					X

CONTEO TOTAL DE MARCAS (Marque el conteo en cada una de las categorías de la escala)	A	B	C	D	E
	0	0	0	0	5

Coefficiente de validez = $1 \times A + 2 \times B + 3 \times C + 4 \times D + 5 \times E =$ E
50

III. Calificación global (Ubique el coeficiente de validez obtenido en el intervalo respectivo y marque con un aspa en el círculo asociado)

CATEGORÍA	INTERVALO
Desaprobado <input type="radio"/>	[0,00-0,60]
Observado <input type="radio"/>	<0,60-0,70]
Aprobado <input checked="" type="radio"/>	<0,70-1,00]

IV. Calificación de aplicabilidad

Aprobado

Lugar Lima 21 de 11 del 2020


 FIRMA DEL JUEZ

UNIVERSIDAD NACIONAL FEDERICO VILLAREAL
VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN
POR CRITERIO DE JUECES

I. DATOS GENERALES

- 1.1 Apellido y nombre del Juez: *Sanchez Satomayor Segundo*
- 1.2 Cargo e institución donde labora: *Universidad Nacional Federico Villareal*
- 1.3 Nombre del instrumento evaluado: *Estado Económico y Toma de decisiones*
- 1.4 Autor del instrumento: *Genisalté Lopez Pedro Pitayo*

II. ASPECTO DE LA VALIDACIÓN

INDICADORES	CRITERIOS	DEFICIENTE 1	BAJA 2	REGULAR 3	BUENA 4	MUY BUENA 5
1. CLARIDAD	Esta formulado con lenguaje apropiado y comprensible					X
2. OBJETIVIDAD	Permite medir hechos observables					X
3. ACTUALIDAD	Adecuado al avance de la ciencia y tecnología					X
4. ORGANIZACIÓN	Presentación ordenada					X
5. EFICIENCIA	Comprende aspectos de las variables en cantidad y calidad suficiente					X
6. PERTINENCIA	Permite conseguir datos de acuerdo a los objetivos planteados					X
7. CONSISTENCIA	Permite conseguir datos basados en teorías y teorías similares					X
8. COHERENCIA	Entre variables analizadas y los datos					X
9. METODOLOGÍA	La metodología responde al propósito de la investigación					X
10. APLICACIÓN	Los datos permiten un tratamiento estadístico adecuado					X

CONTOS TOTAL DE MARCAS (Realice el conteo en cada una de las categorías de la escala)	A	B	C	D	E
--	---	---	---	---	---

Coefficiente de validez = $1 \times A + 2 \times B + 3 \times C + 4 \times D + 5 \times E = \frac{50}{5} = 10$

iii) Calificación global (Ubique el coeficiente de validez obtenido en el intervalo respectivo y marque con un aspa en el círculo asociado)

CATEGORÍA	INTERVALO
Desaprobado	[0,00-0,60]
Observado	<0,60-0,70]
Aprobado	<0,70-1,00]

IV. Calificación de aplicabilidad *Aprobado*

Lugar: Lima ²⁰ de *11* del 20 *20*

[Firma]
FIRMA DEL JUEZ

Anexo C: Confiabilidad de Instrumentos

La confiabilidad del instrumento según (Hernández et al., 2014) es el grado en que un instrumento produce resultados consistentes y coherentes, también se refiere al grado en que su aplicación repetida al mismo individuo u objeto produce resultados iguales.

Asimismo, para determinar la confiabilidad del instrumento se aplicara la prueba piloto, donde una prueba piloto es un ensayo, una prueba a pequeña escala que sirve para probar la calidad del instrumento y proponer mejoras significativas.

Figura 6

Escala de interpretación de la magnitud del Coeficiente de Confiabilidad

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

Fuente: (Corral, 2010).

Tabla 17

Fiabilidad del instrumento de la variable dependiente. Toma de decisiones

Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	N de elementos
,744	,734	12

Nota. La confiabilidad del instrumento se realizó mediante el SPSS versión 25 y se obtuvo un coeficiente de fiabilidad de 0.744, según la figura 6 se interpreta como una alta confiabilidad.

Tabla 18*Fiabilidad del instrumento de la variable dependiente. Toma de decisiones*

Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	N de elementos
,778	,760	12

Nota. La confiabilidad del instrumento se realizó mediante el SPSS versión 25 y se obtuvo un coeficiente de fiabilidad de 0.788, según la figura 6 se interpreta como una alta confiabilidad.

Anexo D: Instrumento de medición

El cuestionario busca recoger información relacionada al control de inventarios y las utilidades. Le agradeceré marcar con un aspa “X” en el recuadro que corresponde según su apreciación. Esta encuesta tiene el carácter de ANÓNIMA, y su procesamiento será reservado, por lo que le solicitamos SINCERIDAD en las respuestas.

Instrucciones

Según la escala de respuestas que se detalla líneas abajo. Marcar con una “X” la alternativa que Ud. Crea la más conveniente.

Codificación				
5	4	3	2	1
Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Indiferente	En desacuerdo	Totalmente en desacuerdo

Estados financieros		1	2	3	4	5
Dimensión. Solvencia						
01	¿Considera usted que el valor de los activos de la entidad es superior a su pasivo o deudas?					
02	¿En relación a la solvencia financiera, si el patrimonio neto es positivo, no se debería tener problemas financieros, salvo los activos sean ilíquidos y se tenga deudas que pagar en el corto plazo?					
03	¿La solvencia hace referencia a la capacidad de un agente para satisfacer sus deudas, tanto a largo como a corto plazo?					
04	¿Usted cree que la solvencia financiera es un concepto vinculado al endeudamiento?					
Dimensión. Rentabilidad						
05	¿Realiza usted el cálculo y análisis de la rentabilidad económica?					
06	¿Participa usted en el comité de análisis de la rentabilidad?					
07	¿Realiza usted el cálculo y análisis de la rentabilidad financiera?					
08	¿Realiza usted el cálculo y análisis del margen de utilidad?					
Dimensión. Liquidez						

09	¿Cuenta con capacidad financiera para afrontar todas las deudas en el corto plazo?					
10	¿Cuenta con recursos para poder afrontar el pago de proveedores, beneficios, tributos, entre otros en el momento en el que debería efectuarse?					
11	¿Para el control de los activos y pasivos corrientes se tienen en consideración las ratios de liquidez?					
12	¿Utilizan los activos eficientemente para la generación de retornos a la empresa?					

Instrumento de medición: Variable dependiente. Toma de decisiones

Esta información será utilizada en forma confidencial, anónima y acumulativa; por lo que agradeceré proporcionar información veraz, sólo así serán realmente útiles para la presente investigación. Lea con atención y conteste a las preguntas marcando con una “X” en un solo recuadro, teniendo en cuenta la siguiente escala de calificaciones:

1	2	3	4	5
Totalmente en desacuerdo	En desacuerdo	Indeciso	De acuerdo	Totalmente de acuerdo

	Toma de decisiones	1	2	3	4	5
	Dimensión. Decisiones bajo certidumbre					
1	¿Considera usted que tomar decisiones bajo certidumbre le permitirá tener resultados esperados a su empresa?					
2	¿Los resultados esperados siempre son basados en una buena planeación?					
3	¿Cree usted que puede obtener la meta deseada mediante una buena toma de decisiones?					
4	¿La meta deseada debe estar reflejada en el planeamiento estratégico de la entidad?					
5	¿Sabe usted que una adecuada toma de decisiones le permitirá de manera certera obtener resultados beneficiosos?					
	Dimensión. Decisiones bajo riesgo					
6	¿Considera usted que tomar decisiones bajo riesgo por la presión del tiempo podría tener consecuencias negativas?					
7	¿Las consecuencias negativas también son vinculadas con contingencias que pueda ocurrir?					
8	¿Cree usted que cuando toma decisiones bajo riesgo, plantearse soluciones alternativas sería muy útil?					
9	Las soluciones alternativas siempre son propuestas en base a decisiones con certeza.					
	Dimensión. Decisiones bajo incertidumbre					

10	¿Cree usted que la falta de información sobre la empresa podría perjudicar la toma de decisiones en la empresa?					
11	¿Cree usted que la mínima probabilidad de error para una asertiva toma de decisiones está en que no se hagan de prisa?					
12	¿Considera usted que el afrontar tomar decisiones bajo incertidumbre es consciente de los riesgos implícitos que esto conlleva?					