



**Autónoma**  
Universidad Autónoma del Perú

**FACULTAD DE CIENCIAS DE GESTIÓN  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**TESIS**

ANÁLISIS DUPONT A LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU RELACIÓN EN LA  
TOMA DE DECISIONES EN REPUESTOS BRAYAN S.A.C. PERIODO - 2018.

**PARA OBTENER EL TÍTULO DE  
CONTADOR PÚBLICO**

**AUTORES**

CARLA MARIBEL CUYA PERALES  
ORCID: 0000-0002-9948-947X

MAURA HOYOS SEGUNDO  
ORCID: 0000-0001-6208-0200

**ASESOR**

MAG. CPC. DAVID DE LA CRUZ MONTOYA  
ORCID: 0000-0003-0184-8727

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN  
FINANZAS**

**LIMA, PERÚ, JUNIO DE 2019**

### **DEDICATORIA**

Este presente trabajo está dedicado para mi familia por sus consejos y valores me enseñaron que la vida no es fácil, pero con esfuerzo y perseverancia se pueden cumplir nuestras metas propuestas.

Carla

El resultado de esta investigación lo dirijo a mis seres queridos por el soporte brindado de forma incondicional durante el proceso de este trabajo.

Maura

### **AGRADECIMIENTOS**

Al Altísimo, por encaminar nuestros esfuerzos para culminar nuestra carrera. A nuestros padres, por el apoyo constante durante el proceso de nuestra instrucción universitaria. Al profesor Lucio Silvera Trigos y asesor Mg. CPC. David De la Cruz Montoya, por contribuir con el logro de nuestra investigación. Dar las gracias a los funcionarios de la empresa, por hacer viable contribuir con Repuestos Brayan S.A.C. a través de esta investigación.

## ÍNDICE

<b>DEDICATORIA</b> .....	2
<b>AGRADECIMIENTOS</b> .....	3
<b>RESUMEN</b> .....	7
<b>ABSTRACT</b> .....	8
<b>INTRODUCCIÓN</b> .....	9
<b>CAPÍTULO I: PROBLEMA DE LA INVESTIGACIÓN</b>	
1.1. Realidad problemática .....	12
1.2. Formulación del problema .....	14
1.3. Justificación e importancia de la investigación .....	15
1.4. Objetivos de la investigación: general y específicos .....	15
1.5. Limitaciones de la investigación .....	15
<b>CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO</b>	
2.1. Antecedentes de estudios.....	18
2.2. Desarrollo de la temática correspondiente al tema investigado.....	19
2.3. Definición conceptual de la terminología empleada.....	33
<b>CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO</b>	
3.1 Tipo de investigación y diseño de investigación .....	37
3.2. Población y muestra .....	37
3.3. Hipótesis de investigación .....	37
3.4. Variables - Operacionalización .....	38
3.5. Método y técnica de investigación .....	42
3.6. Análisis estadístico e interpretación de los datos .....	43
<b>CAPÍTULO IV: ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE DATOS</b>	
4.1. Análisis de fiabilidad de las variables .....	46
4.2. Resultados descriptivos de las dimensiones con la variable .....	47
4.3. Contrastación de hipótesis.....	55
<b>CAPÍTULO V: DISCUSIONES, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES</b>	
5.1. Discusiones .....	60
5.2. Conclusiones .....	61
5.3. Recomendaciones .....	62
<b>REFERENCIAS</b>	
<b>ANEXOS</b>	

## LISTA DE TABLAS

Tabla 1	Aspecto a considerar en una matriz FODA.
Tabla 2	Muestra de trabajadores
Tabla 3	Operacionalización de variable: Análisis Dupont de los estados financieros
Tabla 4	Operacionalización de variable: Toma de decisiones
Tabla 5	Ficha técnica
Tabla 6	Escala tipo Likert para cuestionario
Tabla 7	Resultado de la validación cuestionarios
Tabla 8	Índice de fiabilidad: Variable 1
Tabla 9	Índice de fiabilidad: Variable 2
Tabla 10	Variable Análisis Dupont de los estados financieros
Tabla 11	Variable toma de decisiones
Tabla 12	Dimensión estados financieros
Tabla 13	Dimensión rendimiento sobre activos (ROA)
Tabla 14	Dimensión multiplicador de apalancamiento financiero
Tabla 15	Dimensión proceso administrativo
Tabla 16	Dimensión decisiones gerenciales
Tabla 17	Dimensión decisiones financieras
Tabla 18	Prueba de normalidad
Tabla 19	Correlación de las Variables
Tabla 20	Correlación: Variable1 y Dimensión Proceso administrativo
Tabla 21	Correlación: Variable1 y Dimensión Decisiones gerenciales
Tabla 22	Correlación: Variable1 y Dimensión decisiones financieras

## LISTA DE FIGURAS

Figura 1	Método Dupont
Figura 2	Objetivos y políticas financieras
Figura 3	Flujos monetarios de inversión y financiamiento
Figura 4	Variable Análisis Dupont de los estados financieros
Figura 5	Variable toma de decisiones
Figura 6	Dimensión estados financieros
Figura 7	Dimensión rendimiento sobre activos (ROA)
Figura 8	Dimensión multiplicador de apalancamiento financiero
Figura 9	Dimensión proceso administrativo
Figura 10	Dimensión decisiones gerenciales
Figura 11	Dimensión decisiones financieras

# ANÁLISIS DUPONT A LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU RELACIÓN EN LA TOMA DE DECISIONES EN REPUESTOS BRAYAN S.A.C. PERIODO - 2018.

CARLA MARIBEL CUYA PERALES

MAURA HOYOS SEGUNDO

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL PERÚ

## RESUMEN

Este estudio pretende explicar la conexión entre las variables de estudio en la empresa Repuestos Brayán S.A.C. siendo la principal conjetura de la contribución del análisis Dupont en el proceso administrativo, las decisiones financieras y gerenciales en la empresa. Respecto al enfoque, este es cuantitativo, de tipo explicativo, causal y diseño no experimental. La población estuvo integrada por 15 colaboradores de contabilidad y finanzas; se aplicó el cuestionario tanto del análisis Dupont y de la toma de decisiones, el cual, fue validado por 3 expertos y el resultado del estadístico alfa de Cronbach, obteniéndose un índice de confiabilidad de 0,802 para la variable 1 y 0,704 para la variable 2, lo que indica en ambos casos que los instrumentos presentan una buena confiabilidad. Entre los resultados figura que el análisis Dupont se relaciona con la toma de decisiones con un indicador de correlación de Rho Spearman de  $r = 0,901$  positiva significativa; de la misma forma, el análisis Dupont se relaciona con la dimensión proceso de toma de decisiones con un índice alto de 0,727; en cambio, el análisis Dupont no se relaciona con la dimensión decisiones gerenciales con un indicador de 0,414 siendo que no existe relación estadística; finalmente, el análisis de Dupont si se relaciona con la dimensión decisiones financieras, obteniéndose un indicador de 0,860 con una relación positiva muy alta.

**Palabras clave:** Análisis financiero, financiamiento e inversión.

**DUPONT ANALYSIS OF FINANCIAL STATEMENTS AND THEIR RELATIONSHIP  
IN DECISION MAKING AT REPUESTOS BRAYAN S.A.C. PERIOD - 2018.**

**CARLA MARIBEL CUYA PERALES**

**MAURA HOYOS SEGUNDO**

**UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL PERÚ**

**ABSTRACT**

This study aims to explain the connection between the study variables in the company Repuestos Brayan S.A.C. being our main conjecture of the contribution of the Dupont analysis in the administrative process, the financial and managerial decisions in the company. Regarding the approach, it is quantitative, causal explanatory type and non-experimental design. The population was made up of 15 accounting and finance collaborators; The questionnaire of both the Dupont analysis and decision making was applied, which was validated by 3 experts and the result of the Cronbach's alpha statistic, obtaining a reliability index of 0.802 for variable 1 and 0.704 for variable 2, which indicates in both cases that our instruments have good reliability. The results show that the Dupont analysis is related to decision making with a significant positive Spearman's Rho correlation indicator of  $r = 0.901$ ; In the same way, the Dupont analysis is related to the decision-making process dimension with a high index of 0.727; On the other hand, the Dupont analysis is not related to the managerial decisions dimension with an indicator of 0.414, since there is no statistical relationship; finally, the Dupont analysis is related to the financial decisions dimension, obtaining an indicator of 0.860 with a very high positive relationship.

**Keywords:** Financial analysis, financing and investment.



## INTRODUCCIÓN

Este estudio se titula *Análisis Dupont a los estados financieros y su relación en la toma de decisiones en repuestos Brayán S.A.C., periodo - 2018*

El estado cuestionable se ubicó en el área de finanzas al percibirse ciertas debilidades que debían fortalecerse en el proceso administrativo y que sirva de soporte para las decisiones gerenciales y financieras. Ello debido a que, no se ha considerado como herramienta gerencial principal al análisis Dupont; en ese sentido, se formuló la problemática y se recomendó su aplicación, el mismo que ha contribuido en forma transversal en las diferentes unidades orgánicas de la organización, en base a ello y considerando la importancia que ha cumplido se recomendó para que lo implementen en forma integral en la compañía ya que contribuye al cumplimiento de los objetivos y metas previstas.

El estudio, planteó evaluar la relación existente el del análisis dupont a través de la siguiente estructura de 5 capítulos:

El capítulo I presentó el enunciado del problema a nivel general y específicos los objetivos, la justificación que sustenta la viabilidad del trabajo y las limitantes del estudio.

El capítulo II expuso los antecedentes referidos al análisis dupont y la toma de decisiones, asimismo, se presentaron las bases teóricas, en las que se incluyó las dimensiones e indicadores, así como la descripción básica de términos utilizados en esta investigación.

El capítulo III socializó el marco metodológico que se ha utilizado, el mismo que incluyó el tipo de investigación, la población y se respectiva muestra, las variables, técnicas y los instrumentos, las hipótesis de trabajo, así como el procesamiento por medio del paquete estadístico de SPSS.

En el capítulo IV sustentó el análisis de los resultados obtenidos mediante la encuesta y su respectivo instrumento, mostrando a través de tablas y figuras el producto de la data estadística que fueron analizadas e interpretadas e incluyó su respectivo contraste por cada una de las hipótesis.

En el capítulo V reveló las discusiones donde se confrontaron los resultados estadísticos versus las opiniones contables, ello; a fin de sentar las bases para el planteamiento de las conclusiones y propuestas de mejora en el marco de esta investigación.

Por último, se alojaron las referencias utilizadas, así como los anexos en las que se incluyó la validación de expertos, matriz de consistencia y los cuestionarios que se aplicaron en el desarrollo de esta investigación.

# **CAPÍTULO I**

## **PROBLEMA DE LA INVESTIGACIÓN**

### 1.1. Realidad problemática

Existen interrogantes cuya respuestas es de vital importancia en el rol empresarial ¿Qué hacer para evitar el quiebre? y como comenta Burguete (2013) en México que según los datos estadísticos los años más difíciles en una empresa son los primeros 5 años y tan solo el 5% llega a pasar este periodo. De igual forma, se puede decir que se debe a una deficiente gestión en la organización ya que no existe una adecuada planificación, además de un nivel inadecuado de ventas y a dificultades en la gestión financiera y administrativa.

Al respecto, Menjivar et al. (2014) sostienen que los negocios ferreteros aledaños al Cabildo de San salvador no ejecutan un análisis y/o aplican la herramienta Dupont, el autor sostiene que este análisis es una guía y un insumo importante en la determinación de acciones y actividades tendientes a cumplir la misión empresarial, más aún; que su aplicación tiende a fortalecer la administración y generación de rendimientos en un corto plazo.

Por otro lado, en Guatemala Pérez (2010) menciona que al estudiar la problemática percibió que las variables examinadas son importantes al evidenciarse la existencia de un significativo número de empresas sin intención de generar utilidad porque no aplican ni elaboran de forma adecuada y oportuna los análisis financieros, por consiguiente aún no experimentan los beneficios y resultados que éste brinda al implementarlo.

En Ecuador, Sánchez (2011) refiere que al realizar el análisis financiero en la organización Vihalmotos se presentaron inconsistentes afectando la toma de decisiones; al respecto, el autor precisa que los análisis en el contexto financiero-económico es sobre la base de la información recopilada y consolidada, están en relación con los datos y documentos históricos, actuales y proyectados, las cuales

sirven de insumo, orientación y estimación en las iniciativas que se tomen para fortalecer de manera competente los objetivos que conllevan a mejorar el rendimiento de las empresas.

En el País las organizaciones empresariales ocupan una posición importante dentro del contexto económico nacional, por ello a fin de mantener el vital, las empresas para su crecimiento deben ejercer o realizar labores de análisis a sus estados financieros. Este proceso es ejercido por el área contabilidad y finanzas quienes generan información y resultados sobre la situación de la empresa, los mismos que deben ser confiables para poder tomar diferentes decisiones y evitar riesgos empresariales que puedan ocasionar problemas financieros a la entidad.

Con la presente investigación a Repuestos Brayan S.A.C. se busca dar a conocer la importancia del análisis Dupont como una herramienta en la toma de decisiones a efectos de mejorar y fortalecer las decisiones en forma asertiva acorde a la realidad.

Es por ello que se identificó que la esencial incertidumbre en la organización es la falta de resolución oportuna a fin que se evalúe los resultados de la gestión, puesto que éstas, son importantes para continuar con su crecimiento y desarrollo. Esta incertidumbre se produce debido a que no se cuenta con una herramienta de análisis a los estados financieros que se apliquen de manera oportuna, más aún no se cuenta con profesionales especializados en realizarlo.

La problemática señalada anteriormente genera limitaciones al no permitir que se realicen una evaluación constante e integral a través de los indicadores financieros y en base a ello, se tomen medidas para mitigar posibles riesgos en decisiones desfavorables y poco asertivas.

De no revertirse esta situación, no sería posible tomar decisiones acertadas sobre diferentes tipos de inversión, compra de mercancías, búsqueda de nuevos mercados, creación de nuevos servicios o productos, financiamiento, otorgamiento de créditos, entre otros. Además si no se toma conciencia sobre la importancia de un buen análisis económico financiero y no se realiza una constante evaluación de los estados financieros, cualquier tipo de decisión de carácter empresarial que se tome corre el riesgo de no ser acertada, debido a que se cuenta con un respaldo adecuado sobre la real situación económica financiera de la institución.

De igual manera se puede destacar que las micro y la pequeña empresa que no cuentan con una información contable eficiente se arriesga el cumplimiento de las metas propuestas, esto puede producir pérdidas económicas e incluso el quiebre de la entidad.

Según lo percibido en el proceso de la investigación de la empresa en estudio, existen algunas deficiencias e imprecisiones al realizar el análisis de sus estados financieros, los ratios indican falencias en la liquidez, en la gestión, en el apalancamiento y hasta de rentabilidad.

Para poder dar solución a esta problemática se han planteado las siguientes interrogantes:

## **1.2. Formulación del problema**

### ***Problema general***

¿Cuál es la relación del análisis Dupont de los estados financieros en la toma de decisiones en repuestos Brayan S.A.C. periodo 2018?

### ***Problemas específicos***

¿Cuál es la relación del análisis Dupont de los estados financieros en el proceso Administrativo, decisiones gerenciales y decisiones financieras en repuestos Brayan S.A.C. periodo 2018?

### **1.3. Justificación e importancia de la investigación**

Este trabajo se ejecuta para poder establecer la relación que pueda existir entre las variables de estudio y, asimismo, la importancia de esta investigación estriba en que permite llegar a conclusiones que permitan conocer la situación de la organización y realizar las recomendaciones, siendo a través de estas últimas, que se transmitirán aportes para la compañía a fin que se subsane la situación problemática existente.

### **1.4. Objetivos de la investigación: general y específicos**

#### ***Objetivo general***

Determinar la relación entre el análisis Dupont a los estados financieros y la toma de decisiones repuestos Brayan S.A.C. periodo 2018.

#### ***Objetivos específicos***

Determinar la relación entre el análisis Dupont a los estados financieros con el proceso administrativo, las decisiones gerenciales y financieras en repuestos Brayan S.A.C. periodo 2018.

### **1.5. Limitaciones de la investigación**

#### ***Limitación de espacio***

El espacio, fue un problema dado que el centro de este estudio es alejado al lugar del domicilio de las autoras, en algunos días, se encontraba cerrado, de igual manera, existen pocas bibliotecas, con reducida socialización de temáticas relacionadas a esta investigación; sin embargo; se revirtió la citada limitación al considerar los tiempos libres y los repositorios digitales de las universidades.

***Limitación de tiempo***

La presente investigación tuvo algunas limitaciones entre los que destaca la recargada labor de los directivos de la empresa que se encontraban muy ocupados y a pesar de haber programado las entrevistas con la debida antelación, éstas sufrían algunas variaciones de último momento, lo que se tenía que estar reprogramando constantemente.



**CAPÍTULO II**  
**MARCO TEÓRICO**

## **2.1. Antecedentes de estudios**

### ***Internacionales***

En Ecuador, Valarezo (2016) en su trabajo sobre el análisis financiero y la toma de decisiones en la organización Dental Bonilla en Ambato, el autor destaca que sus variables coinciden con las variables de estudio de la problemática, la cual servirá como un indicador para poder guiarse en cómo medir las variables, de igual manera se refiere en el aspecto empresarial como estas variables interactúan entre sí.

Campaña (2015) en su trabajo sobre la gestión empresarial y la toma de decisiones en una Cooperativa de ahorro y crédito de Cantón Sigchos , el autor en mención y, en relación a nuestra investigación destacó que una de las variables (toma de decisiones) se interrelaciona con la variable dependiente, por ello se tuvo a bien en utilizar como modelo para el funcionamiento de esta variable. De igual manera, se destaca como el investigador profundiza sus variables buscando una causa y efecto sobre la otra.

López (2015) en su tesis referida a los indicadores financieros y la toma de decisiones en la organización Modas y Textiles Mundo Azul, el autor identificó y destacó que su variable independiente se interrelaciona con uno de los indicadores del presente estudio, por ello; se ha mencionado lo concerniente al rol e importancia para la determinación en un pronunciamiento basados en los ratios financiero. En ese sentido, el investigador observó, estudió e indagó sobre la problemática de la empresa en mención y así poder buscar alternativas de solución a través de un FODA, aplicándose también encuestas para un mejor conocimiento de las variables.

### ***Nacionales***

Aranda (2019) en su estudio sobre la información contable y la toma de decisiones de la organización Servicentro Pasamayo, el autor concluyó que los datos

de los saldos contables es la fuente principal para los pronunciamientos sobre los diversos proyectos de inversiones y/o requerimientos de financiamiento que pretendan realizar las organizaciones, ello; tomando como referencia los resultados históricos y actuales en cuanto de los ratios que se hayan determinado, los cuales a su vez servirán para medir el desempeño tendientes a cumplir lo previsto.

Bardales (2019) en su trabajo sobre una propuesta estratégica basada en el enfoque Dupont y la rentabilidad en la organización Maestría en Servicios Diligentes SAC., el autor concluyó que el método Dupont tiende a mejorar la rentabilidad, por esta razón; implementando y gestionando adecuadamente las obligaciones financieras bancarias, así como, controlando los niveles de gastos de venta se mitigaran los resultados negativos en la empresa y, se propiciaría una mejora en los rendimientos periódicos.

Asimismo, Ureta (2017) en un trabajo sobre gestión contable y toma de decisiones en una institución de Surquillo, concluyó que en el proceso de elección de un pronunciamiento en relación a un evento u hecho es importante que previamente, éste sea identificado y adecuadamente evaluado. Ello con el fin de optimizar y propender a garantizar un buen resultado a efectos de llevarse a cabo con una debida planeación estratégica.

## **2.2. Desarrollo de la temática correspondiente al tema investigado**

### **2.2.1. Bases teóricas de la variable: Análisis Dupont**

#### **Definición.**

Como opción en la evaluación de la información y situación financiera se aplica el método Dupont, el cual analiza las partidas y rubros de los estados financieros, con la finalidad en determinar principalmente como los activos y el patrimonio generan beneficio y el retorno de la inversión (Gitman, 2007).

El análisis Dupont muestra el efecto que producen los elementos que componen la información financiera-económica, su resultado se da de la relación adecuada principalmente entre los ingresos, costos, activos, patrimonio y la utilidad, entonces; la disminución o incremento de alguno de ellos, genera a su vez un resultado positivo o adverso en el rendimiento previsto (Zuleta, 2019).

Un insumo vital y relevante para certificar que una organización gestiona en forma adecuada, eficiente y oportuna las fuentes de inversión, es con la técnica Dupont ya que, a través de ella, se identifican los niveles de beneficios y solvencia en un periodo determinado, ello sirve para fortalecer los resultados favorables o corregirlos si son adversos (López, 2018).

En ese sentido, para poder realizar o utilizar la citada herramienta se debe considerar lo siguiente:

#### **Estados financieros.**

Son reportes contables que revelan la situación sobre los saldos económicos y/o financieros de una organización al cierre de un periodo determinado. Estos, son expuestos y socializados mediante la estructura de las inversiones y su origen (Activos y pasivos), así como las ventas, costos, beneficios o pérdidas (Ministerio de Economía y Finanzas [MEF], 2017).

#### **Objetivos: Estados financieros.**

Su objetivo es brindar información a los interesados respecto a los movimientos financieros, tributarios, patrimoniales, societarios y financieros así como el resultado de la gestión de los recursos y bienes que se han asignado al gestor y administrador de una organización (Gallosó, 2014).

#### **Tipos de estados financieros.**

Por lo expuesto se puede decir que los estados financieros cuentan con 5 elementos, los cuales en su conjunto forman los siguientes: a) estado de situación financiera, b) estado de resultados, c) estado de cambios en el patrimonio, d) estado de flujo de efectivo y v) notas explicativas (MEF, 2017).

### **Indicadores de la variable análisis Dupont.**

#### **El estado de situación financiera.**

Documento dinámico básico, su estructura informa respecto al comportamiento de sus partidas contables que la integran y se encuentran clasificadas en función al tiempo (corto y/o largo plazo). Ente ellas tenemos en el activo corriente a los recursos disponibles y exigibles y en el no corriente, las inversiones tangibles e intangibles que serán utilizados o usufructuados en un tiempo mayor a un año; por otro lado, los pasivos y los componentes del rubro patrimonial (Salazar, 2016).

#### **Estado del resultado.**

Llamado también estado de rendimiento que se caracteriza por ser estático, es decir, sus saldos finales al cierre del ejercicio contables, no son parte integrante de los saldos iniciales para el siguiente año, excepto, la partida utilidad la cual se acumulada en el rubro del patrimonio del balance general, el citado reporte muestra los resultados sobre el desempeño obtenido al confrontar los ingresos versus los costos y gastos, siendo la tendencia optimista que el ingreso sea mayor a fin que se incline con un resultado favorable y obtener una utilidad (Jáuregui, 2017).

#### **Estado de cambios en el patrimonio neto.**

Es un cuadro que revela los cambios patrimoniales que se realizaron durante un periodo determinado, su finalidad es transmitir las variaciones del patrimonio y compararlos desde el principio al final y con los resultados obtenidos en periodos históricos, su importancia radica en facilitar información sobre los movimientos que se

realizaron por cada uno de los componentes patrimoniales (Quispe y Rimarachín, 2019).

#### **Estado de flujo de efectivo.**

Es un documento, que muestra datos dinámicos respecto a los ingresos y egresos de efectivo y/o sus equivalentes, sirve para el análisis y la determinación sobre la capacidad en su generación, así como, para implementar, actualizar o fortalecer las políticas operativas o de inversión y financiamiento (MEF, 2017).

#### **Teorías relacionadas con la variable análisis Dupont.**

##### **Análisis financiero.**

Es un procedimiento de evaluación a través de una o varias técnicas que se asignan a la información a ser tratada como producto del desempeño del gestor administrativo y contar con una fuente adecuada para señalar una opinión razonable sobre la situación financiera de la organización, sobre la eficiencia de su gestión así como la revelación de sucesos de carácter económico referidos a la entidad y detectar las deficiencias que deben subsanarse con las recomendaciones respectivas (Castellanos et al., 2016).

##### **Tipos de análisis financiero.**

Existe diferentes tipos de análisis financiero, en el presente trabajo se mencionan algunas herramientas utilizadas y/o emplean en las diferentes tipo empresas, las cuales son:

##### **Análisis vertical.**

Trasmite los datos en valores relativos (%), es decir; si se aplica al estado de situación financiera se le asigna porcentualmente el 100% al importe total del activo (fuente de inversión), asimismo; en igual porcentaje, se aplicó a la suma del pasivo y patrimonio (fuente de financiamiento) por lo tanto, cada una las

partidas que componen el activo, pasivo y capital representan una fracción de los totales del 100%. Con relación al estado de pérdidas y ganancias, se aplica como base el 100% a las ventas y los demás componentes representan una fracción de ese total. (Lavalle, 2017, p.9)

La forma de calcular los porcentajes verticales es la siguiente:

$$\text{Porcentaje integral} = \frac{\text{Cifra parcial}}{\text{cifra base}} \times 100$$

### **Análisis horizontal.**

En este tipo de análisis se debe contar con información de dos años consecutivos para poder verificar las variaciones que se han producido de un año a otro, tal como se puede observar a continuación:

El análisis horizontal calcula la variación absoluta y relativa que ha sufrido cada una de las partidas del balance o la cuenta de resultados en dos períodos de tiempo consecutivos.

Por tanto, el análisis horizontal o dinámico se centra en averiguar qué ha sucedido con una partida contable en un período determinado. Normalmente se calcula entre dos ejercicios económicos y en el año natural. Hay que tener en cuenta que se utilizan valores absolutos y relativos, siendo estos últimos los más útiles para mostrar las variaciones. (Rus, 2020, párr. 1 – 2)

Este análisis es muy utilizado en los estados financieros, por lo que se necesitan dos periodos para poder comparar y observar las tendencias entre un ejercicio y otro, la forma de calcular los porcentajes horizontales es la siguiente:

$$\% \text{ horizontal} = \frac{\text{Concepto que interesa actualmente}}{\text{Mismo concepto del año pasado}} - 1 \times 100$$

### **Análisis con ratios financieros.**

Son herramientas del análisis y evaluación de la información en su contexto general, su uso coadyuva a tomar decisiones en el presente y en el futuro, abarca temas que se refieren al rango de las deudas y su acatamiento en el plazo convenido, capacidad de pago, suficiente disponibilidad en corto plazo, autonomía financiera y respaldo patrimonial. Estos indicadores comprenden: liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad.

### **Método Dupont.**

Método que conjuga la gestión y solvencia a fin de evaluar el desempeño en la administración de los activos, el fondo de maniobra y el multiplicador de capital, siendo el objetivo obtener el resultado del rendimiento de una empresa. Asimismo, permite tomar decisiones para incrementar la rentabilidad financiera, ello; como consecuencia de la identificación de puntos débiles a fortalecer.

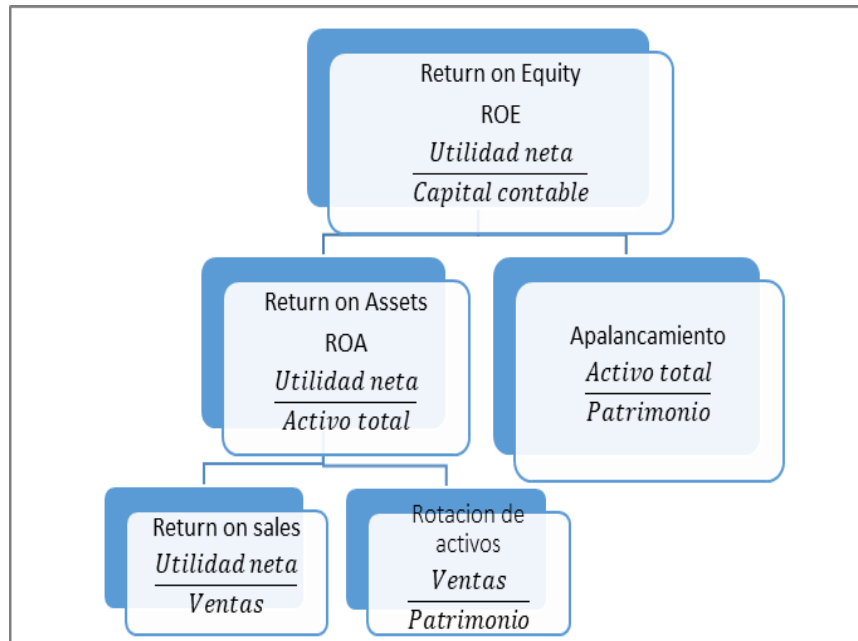
El modelo Dupont permite descomponer y muestra la conexión entre los activos y el capital percibiendo los factores que podrían afectarlos a fin de modificarlos o fortalecerlos con el fin de lograr el desarrollo y posición en el mercado, así como; maximizar los beneficios del inversionista (Westreicher, 2018).

### **Elementos del análisis Dupont.**

Está conformado por tres conceptos: i) el margen neto, que es la utilidad que se obtiene relacionando las ventas, costos y gastos, ii) la rotación de activos, si su indicador incrementó significa mayor eficiencia en su gestión y iii) el apalancamiento, si este coeficiente es mayor a uno es porque hubo un apalancamiento financiero debido precisamente, al financiamiento con recursos de terceros (Téllez, 2019).

García (2015) presenta la fórmula empleada en el análisis Dupont y su método, las cuales se puede observar en la figura 1.



**Figura 1***Método Dupont***Relación FODA y Dupont.**

Una técnica para evaluar los elementos de la fórmula Dupont es a través del estudio de la sensibilidad de las variables mediante la matriz FODA o DAFO, la primera tiene un carácter gerencial cuyo objetivo es determinar aquellos factores que influyen en forma externa en la organización: i) fortaleza (cualidad propia que favorece se cumpla el objetivo), ii) oportunidad (ocasión que se presenta y favorece en el logro del objetivo), iii) debilidades (factor que impide el logro del objetivo) y iv) amenazas (situaciones que afectarían el logro de los objetivos). Al respecto, la clave del citado análisis es la retroalimentación, en la que se identifican las variantes y, en base a los resultados, corregir las desviaciones o aspectos a fortalecer con la plena seguridad de que será una adecuada alternativa para mejorar la rentabilidad utilizando la fórmula Dupont y algunos aspectos que se detallan en la tabla 1, cuando se estime construir una matriz Foda (García, 2014).

**Tabla 1***Aspecto a considerar en una matriz FODA.*

Fortalezas	Debilidades
Ambiente de trabajo Bueno	Maquinaria antigua
Experiencia en el mercado	Personal no capacitado
Buena liquidez	Débil situación financiera
calidad de los productos	Fondo de maniobra más aplicado
Oportunidades	Amenazas
Poca competencia	Conflicto laboral
Buen nivel de demanda del producto	Cambios en la tributación
Inexistencia de competencia	Incremento de precios
Mercado extranjero	Mercado interno inestable

**2.2.1. Bases teóricas de la variable: Toma de decisiones****Toma de decisiones.**

Las decisiones son las bases para planificar, previa elección de opciones para ejecutar las acciones a realizar. En relación a lo precisado, se puede decir que para encaminar lo previsto y llegar al objetivo establecido estas decisiones deben ser realizadas según la base histórica y dependiendo del método de análisis a utilizar por la organización (Koontz et al., 2012).

Es la alternativa que se elige entre otras y que permite resolver un problema, una situación difícil, una disconformidad o un impedimento para ejecutar una acción específica, situación que perjudica la continuidad de las actividades o el normal desarrollo de las actividades pronosticadas. Asimismo, se sigue esta secuencia: i) identificar el problema (identificar la problemática), ii) identificar los criterios (elegir alternativas para la solución del problema), iii) ponderar los criterios (identificar criterios más importantes según problemática, iv) desarrollar la alternativa (elegir y ejecutar la alternativa), v) análisis de la alternativa (evaluar la opción y elegir la mejor), vi) selección de alternativa (elección de la opción acorde con lo planteado), vii)

implementación de alternativa (ejecuta acción mediante lo planeado, organizado y dirigido adecuadamente) y viii) evaluación de la decisión (opinión sobre la superación de la incertidumbre identificada) (Louffat, 2015).

### **Dimensión: proceso administrativo.**

Los autores como Fayol, Koontz y Terry mencionan que las decisiones son relevantes en las funciones administrativas puesto que aquí se seleccionan el rumbo a seguir en la entidad, por ello; se ha seleccionado como una dimensión que generaron cuatro indicadores en nuestra investigación.

### **La planeación.**

En la planificación se identifica el objetivo y la meta a cumplir, razón que conlleva a que el trabajador y el personal administrativo deben complementarse en sus funciones respectivas para que se cumpla lo planteado, puesto que de ellos depende el correcto funcionamiento de la entidad. Por ello; se deberá implementar un plan específico según las áreas, con sus respectivas indicaciones para que puedan lograr las metas propuestas por cada área y con ello los de la entidad (Raffino, 2019).

En el proceso administrativo de las diferentes empresas se debe identificar en primera instancia la misión, visión y objetivos de la organización, lo cual facilita se realice una correcta planeación que tienda a conseguir los resultados esperados, considerando las políticas y el presupuesto de la entidad. Lo mencionado, se relaciona con el presente estudio sobre el caso de la empresa Repuestos Brayan, observándose que se toman decisiones según la meta planteada, pero que se encuentran en proceso de identificar su presente y futuro que les sirva como una hoja de ruta en el cumplimiento de sus objetivos previstos (Louffat, 2015).

### **Organización.**

Existen cuatro aspectos importantes a considerar en la organización: primero establecer la regla de organización, segundo determinar los instrumentos de gestión como la estructura orgánica, los manuales y reglamentos sobre los procedimientos y funciones. Es por ello; que se define a la organización como una entidad que tiene un rol fundamental y que debe organizar las funciones de las diferentes áreas hacia el logro de las metas establecidas para el logro de los objetivos planeados. (Louffat, 2015).

### **Dirección.**

La dirección tiene un rol fundamental de ejecutar lo planeado y organizado, para lo cual se requiere que esté debidamente capacitado, por cuanto debe guiar, motivar, liderar y tomar decisiones entre otras actividades. Todo con el fin de lograr un correcto funcionamiento de la entidad, y en ese contexto la empresa sujeta a estudio repuesto Brayan SAC., la persona de realizar estos actos de manera empírica es el representante legal de la organización quien asume la responsabilidad administrativa y operativa en la empresa (Louffat, 2015).

### **Control.**

Consiste en realizar seguimientos a las diferentes áreas sobre el cumplimiento y realización de sus actividades según la meta propuesta, con el fin de corregir algunas desviaciones en las áreas y no generen pérdidas a la entidad. En el caso puntual de repuestos Brayan S.A.C., existe una persona encargada por cada área para supervisar las labores de los trabajadores, y los supervisores son personas de confianza del responsable de la administración, sin embargo, en forma inusual ocurrió algunas incidencias del outsourcing contable identificadas y revertidas en forma oportuna, esta situación, conllevó a fortalecer las medidas de control implementadas (Rafino, 2019).

### **Dimensión decisiones gerenciales.**

Es la competencia de la gerencia el identificar y evaluar los factores que conlleven a solución de determinadas incidencias a fin de revertirlas en beneficio de la entidad y de sus colaboradores, por lo que esta actitud gerencial repercute en el éxito o fracaso del negocio. Asimismo, siempre la gerencia aspira que como resultado de su determinación se incremente el rendimiento de la organización sin embargo, esto no siempre sucede así, debido principalmente a los riesgos implícitos en toda planificación y que aparezcan situaciones que no se consideró inicialmente situación que conlleva a que toda decisión no sea la más acertada (Mendoza, 2015).

### **Indicadores de la dimensión decisiones gerenciales.**

#### **Decisiones administrativas.**

Estas decisiones están relacionada a los aspectos estructurales de la entidad y la gestión de sus bienes, y en el aspecto organizativo es importante definir una cultura organizacional flexible a los cambios, un clima organizacional que incida en las relaciones interpersonales adecuadas entre sus integrantes y su estructura debe reflejar la culminación de la misión. Y en relación al contexto administrativo de los medios, estos deben gestionarse de manera eficiencia a fin de lograr lo proyectado sin generar costos y gastos en exceso o no presupuestados (Medrano, 2017).

#### **Decisiones estratégicas.**

Las decisiones estratégicas están regidas por las metas y objetivos, en el cual se incorpora un plan específico, relacionado con las tareas importantes referentes a la gerencia, por ello; las empresa deben establecer un plan de contingencia relacionados con las decisiones estratégicas de toda empresa. Como se sabe en la empresa Repuestos Brayán S.A.C., se busca plantear planes referentes a las decisiones estratégicas que deban tomar por parte de la gerencia de la institución.

Para ello se deberá implementar un análisis adecuado que brinde la información necesaria para su elaboración (Koontz, 2012).

### **Decisiones operativas.**

Es transversal y está conectada con otras actividades de la empresa y por lo tanto vinculadas con otros tipos de decisiones, siendo su rol fundamental al articularse con la mercadotecnia y las finanzas; en ese sentido, esta decisión está ligada a la administración adecuada y constante de los bienes o servicios, así como a la decisión oportuna sobre los resultados que se generen en el corto, mediano o largo plazo. Por consiguiente; se puede llegar a definir que en toda empresa los administradores deberán tomar diferentes tipos de decisiones las cuales pueden ser de rutina, emergencia, estratégicas y operativas (Meyer et al., 2019).

### **Dimensión decisiones financieras.**

Es la determinación entre la mejor opción sobre aspectos relacionados a invertir y financiar, los cuales, están ligados al riesgo y rendimiento (beneficios); por ello, el pronunciamiento frente a una decisión de financiamiento es imperativo tener claro que entidad ha de financiar, los costos totales y los plazos de pago a fin que el proyecto de inversión que usualmente es a mediano y/o largo plazo no sea sujeto a interrupción por falta de recursos líquidos. Por consiguiente; se puede decir que este tipo de decisiones busca alternativas y así tomar una decisión asertiva sobre aspectos relacionados al riesgo, inversión, utilidad y financiación en el desarrollo de sus actividades comerciales (Van, 2015).

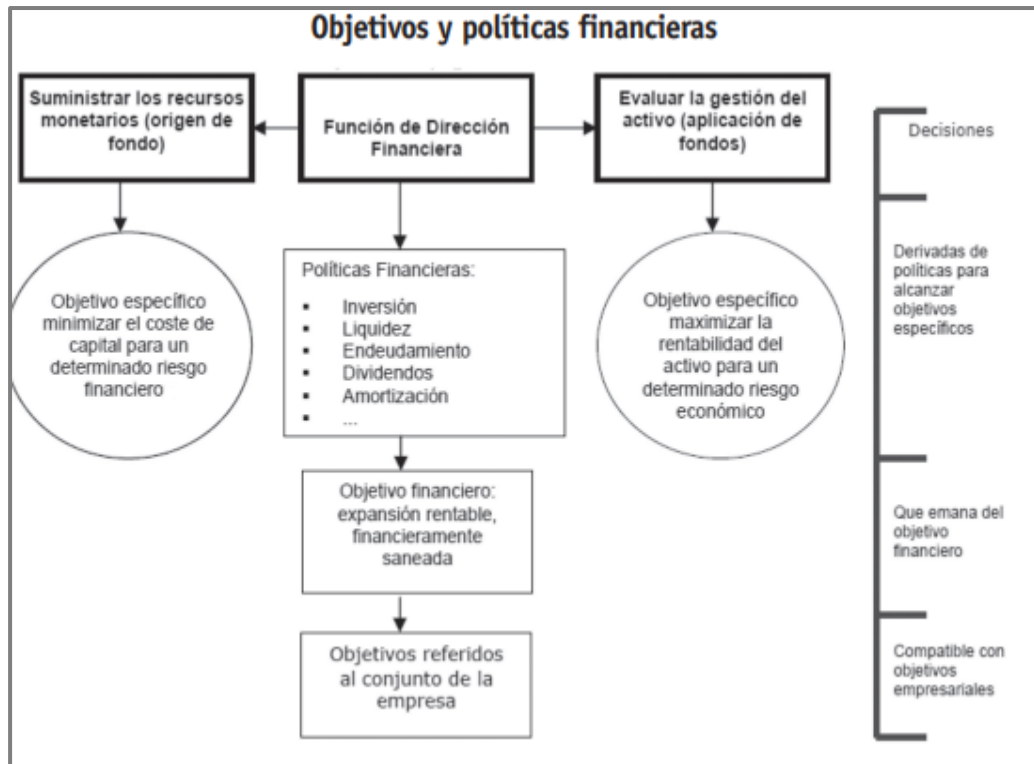
### **Indicadores de la dimensión decisiones financieras.**

#### **Decisiones de financiamiento.**

La decisión de financiamiento se complementa con la de inversión, el primero está relacionado a los pasivos y el segundo a los activos, en ese sentido se debe

establecer el tiempo para el cumplimiento de las obligaciones en función a los plazos de las inversiones, ello, a fin de no generar costos financieros adicionales por intereses moratorios. Por otro lado, también se tiene la fuente de financiación propia representado principalmente por aportes de capital, entonces; tomar decisión de financiación conlleva a definir una estructura financiera estableciendo la proporción entre el financiamiento propio y el ajeno.

Establecido el objetivo financiero este tipo de decisiones obedecen a la consecución del efectivo y a su aplicación teniendo siempre en cuenta que generalmente toda la problemática de la empresa está en función a la dimensión que debe tener la organización, la tasa de crecimiento, el tipo de activos por comprar y estructura actual de los pasivos, los cuales, están relacionadas a las decisiones financieras y de inversión. En la figura 2 se puede observar los objetivos y políticas financieras que se aplican en las decisiones de esta índole (Apraiz et al., 2013).

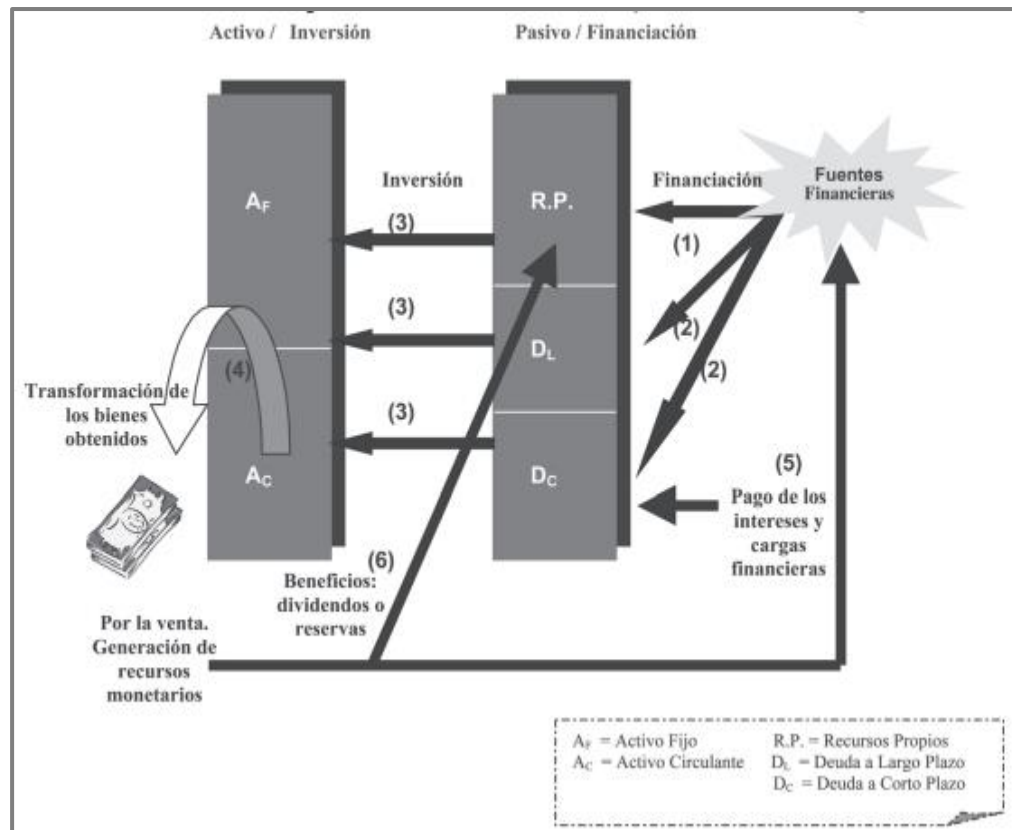
**Figura 2***Objetivos y políticas financieras*

Nota: Tomado de Finanzas Empresariales (p.44) por Arguedas y Gonzáles et al., 2016.

### **Decisiones de inversión.**

Estas decisiones se perciben en los activos (bienes o exigibles) como resultado de la utilización fondos, estas inversiones pueden ser de corto plazo (un carácter táctico) o largo plazo que son de comportamiento estratégico, ambos generan el retorno de la inversión gracias a los recursos financieros asignados y utilizados. Es por ello, que como medida previa a una decisión de evaluar y elegir un proyecto viable en el tiempo se asegure el menor riesgo para el retorno de la inversión y que fuese financiada con recursos propios y/o de terceros. En ese sentido, usualmente todos los pronunciamientos de financiación están estrechamente relacionado e implícitos a las decisiones de inversión (Guzmán, 2018).



**Figura 3***Flujos monetarios de inversión y financiamiento*

Nota: Tomado de Finanzas Empresariales (p. 31) por Arguedas González et al., 2016.

### 2.3. Definición conceptual de la terminología empleada

#### **Apalancamiento financiero**

Se obtiene adicionando a la deuda como resultado del beneficio obtenido de la inversión propia, ello, siempre que la ganancia supere al gasto por los intereses del pasivo.

#### **Análisis riesgo**

El análisis del riesgo permite tomar las decisiones para tratarlo y mitigarlo con los métodos apropiados acorde al nivel de riesgo, así como también, el impacto y su posibilidad.

#### **Estrategia de inversión**

Es un plan que se llevará a cabo antes de gestionar una inversión incidiendo principalmente en el análisis: costo, beneficio y retorno de las inversiones.

### ***Inversión corto plazo***

Es una de las formas de colocar un fondo o bien tangible en un tiempo menor a un año, ello, con la finalidad de que hasta el mismo plazo se obtenga una ganancia mayor al que se ofrece en el mercado tradicional.

### ***Planes financieros***

Son dos o más reportes a ejecutarse en el presente y siguiente periodo, estos, definen las rutas que orientan las acciones de carácter financiero que se ejecutarán y reorientarán oportunamente para la consecución del éxito.

### ***Planificación financiera***

Es una técnica previa para elegir invertir o requerir financiamiento, ello; contempla la elaboración de planes a futuro con datos presupuestados tendientes a lograr lo planificado.

### ***Ratio rentabilidad***

Es un indicador relacionado a la utilidad que se generó como consecuencia de la inversión del socio, accionista o titular de un negocio, este coeficiente, expresa la efectividad del cómo se gestionaron los recursos.

### ***Rentabilidad***

Es un indicador del rendimiento económico de una determinada partida, tales como ventas, activos fijos, activos totales, capital o patrimonio.

### ***Resultados financieros***

Es la información que sirve para el análisis financiero y económico permitiendo determinar ratios en relación a los resultados financieros que se obtuvo, los cuales, servirán al inversionista decidir sobre su reinversión o retirar su inversión.

***Riesgo liquidez***

Es la posibilidad que se presenten eventos no previstos que conlleven en alterar la disminución del efectivo o su equivalente que conlleva a reducir la posibilidad de afrontar el pasivo corriente.

***Solvencia***

Es un medio que avalúa la competencia de la organización para obtener fondos disponibles para cumplir con sus compromisos contraídos con terceros.

**CAPÍTULO III**  
**MARCO METODOLÓGICO**

### 3.1 Tipo de investigación y diseño de investigación

#### *Tipo de investigación*

Se trata de un estudio correlacional porque busca establecer la relación entre las variables de estudio, sus propiedades, las dimensiones de los hechos que se han desarrollado y la forma en que se comportaron en la organización.

#### *Diseño de investigación*

El diseño es no experimental porque no se realiza ningún tipo de manipulación intencionada de las variables, solo estudiando se relación entre ellas, es descriptiva porque se busca describir y analizar las variables en la organización.

### 3.2. Población y muestra

Para la población se ha considerado a 15 colaboradores que pertenecen al área de administración de la organización. Por ello, se ha optado como muestra a este total de colaboradores por conveniencia y realizar la encuesta solo a esta área administrativa de la empresa repuestos Brayán S.A.C. Los cuales están conformada de la siguiente manera:

**Tabla 2**

*Muestra de trabajadores*

Área	Personal	%
Administrativa		
Administrativos	11	73%
Contabilidad	2	13%
Gerencia	1	7%
Logística	1	7%
Total	15	100%

### 3.3. Hipótesis de investigación

#### *3.3.1. Hipótesis general*

H1: El análisis Dupont de los estados financieros se relaciona directamente con la toma de decisiones en repuestos Brayan S.A.C. Lima, 2018.

### **3.3.2 Hipótesis específicas**

H1= El análisis Dupont de los estados financieros se relaciona directamente en el proceso administrativo en repuestos Brayan S.A.C. Lima, 2018.

H2= El análisis Dupont de los estados financieros relaciona directamente en la toma de decisiones gerenciales, que surgen en repuestos Brayan S.A.C. Lima, 2018.

H3= El análisis Dupont de los estados financieros afecta directamente en la toma de decisiones financieras, que surgen en repuestos Brayan S.A.C. Lima, 2018.

## **3.4. Variables- Operacionalización**

### **3.4.1 Variable: Análisis Dupont de los estados financieros**

#### **Explicación conceptual.**

El análisis Dupont evalúa el comportamiento de la articulación de los beneficios en la interrelación del activo, ventas y componente patrimonial, ello, a través de la combinación de los ratios y evaluar si hubo o no eficacia del activo, fondo de maniobra y multiplicador del capital. (Zuleta, 2019).

#### **Explicación operacional**

Para analizar esta variable se ha elaborado un cuestionario, el cual consta de diez (10) enunciados sobre la situación del análisis Dupont, el cual para su medición se basa en likert, con cinco (5) escalas de alternativas y determinar el estado actual.

### **3.4.2 Variable: Toma de decisiones**

#### **Explicación conceptual**

Acto para escoger una opción, el cual, permite resolver un problema, al presentar este, una situación difícil, disconformidad o un impedimento que impide se

ejecuten las tareas, actividades y/o procesos planificados ocasionando perjuicio en la obtención del resultado previsto (Louffat, 2015).

### **Explicación operacional**

Para analizar esta variable se ha elaborado un cuestionario, el cual consta de nueve (9) enunciados para conocer los diferentes pronunciamientos que surgen y si éstas, se realizan según la situación que muestran sus diferentes estados financieros, el cual, para su medición es con la escala likert, con la cinco (5) escalas de alternativas y determinar el estado actual.

**Tabla 3**

*Operacionalización de variable: Análisis Dupont de los estados financieros*

Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Orden	Ítems
Es un tipo de análisis que consiste en evaluar los estados financieros, determinando el rendimiento sobre los activos (ROA) y aplicando el multiplicador de apalancamiento financiero	Estados financieros	Estado de situación financiera	1	En la empresa se elabora el estado de situación financiera de una manera oportuna para la gerencia.
		Estado del resultados	2	La empresa realiza el estado de resultado para compararlo con los otros periodos para medir la variabilidad de la rentabilidad.
		Estado de cambios en el patrimonio	3	La empresa analiza los cambios producidos en las cuentas patrimoniales de un periodo a otro.
		Estado de flujos de efectivo	4	Se efectúa un análisis de los diferentes tipos de flujo de efectivo generados en la empresa.
	Rendimiento sobre activos (ROA)	Margen neto	5	La empresa realiza de manera continua un análisis del margen neto del periodo.
		Rotación de activos totales	6	La información proporcionada le permite conocer a la empresa la rotación de sus activos totales.
		Análisis del ROA	7	La empresa prioriza el análisis del rendimiento de sus activos en forma periódica.
	Multiplicador de apalancamiento financiero	Activos totales	8	La empresa evalúa la evolución de sus activos totales.
		Patrimonio	9	La empresa analiza los diferentes rubros del patrimonio Neto.
		Análisis del apalancamiento	10	Se efectúa un análisis del apalancamiento que tiene la empresa.



**Tabla 4***Operacionalización de variable: Toma de decisiones*

Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Orden	Ítems
La toma de decisiones es una actividad que consiste en la evaluación del proceso administrativo de una organización y que pueden ser decisiones gerenciales y decisiones financieras.	Proceso Administrativo	Planeación	1	La empresa realiza de manera continua un adecuado planeamiento de sus actividades.
		Dirección	2	La dirección realizada por la empresa es la adecuada al logro de los objetivos.
		Organización	3	En la a empresa existe organización u control de sus actividades.
		Control	4	Utiliza algún método de análisis para el control de sus actividades.
	Decisiones gerenciales	Administrativas	5	La empresa se apoya en algún tipo de análisis financiero para sus decisiones administrativas
		Estratégicas	6	Las decisiones estratégicas se basan en los análisis de indicadores financieros
		Operativas	7	En la empresa se supervisa las labores asignadas para cumplimiento de objetivos.
	Decisiones financieras	Financiamiento	8	La toma de decisiones de financiamiento se realiza después de analizar la información contable
		Inversión	9	Las decisiones de inversión se realizan analizando los diferentes indicadores económicos - financieros de la empresa.

### **3.5. Método y técnica de investigación**

#### ***Método***

Baena (2017) sostiene que es el camino a seguir para alcanzar el logro esperado, asimismo; Hernández et al. (2014) señalan que el método cuantitativo recolecta información numérica. En el presente estudio se aplicó el método cuantitativo en la que se realizó el análisis estadístico, y de igual forma, el método descriptivo-inductivo (observación y encuesta).

#### ***Técnica***

Baena (2017) explica que las técnicas hacen viable para que se ejecute el método elegido y la encuesta se aplica a la muestra sujeto a estudio. En el presente estudio se aplicó la técnica de la encuesta a los colaboradores de la empresa.

#### ***Descripción de los instrumentos utilizados***

Baena (2017) indica que un instrumento es el apoyo a las técnicas, por su parte Hernández, et al (2014) mencionan que el cuestionario es un grupo de preguntas, y que sirve para realizar mediciones a las variables. Se utilizó como instrumento el cuestionario que contiene 19 ítems.

**Tabla 5***Ficha técnica*

<b>Ficha Técnica</b>	
Nombre	: Cuestionario Dupont
Autores	: Carla Cuya Peral y Maura Hoyos Segundo
País	: Perú
Año	: 2019
administración	: De manera personal
Duración	: 20 minutos aproximadamente
Aplicación	: colaboradores de la compañía
Materiales	: Hoja y lápiz

**Tabla 6***Escala tipo Likert para cuestionario*

Escala de medición	puntaje
Completamente en desacuerdo	1
En desacuerdo	2
Ni desacuerdo, ni desacuerdo	3
De acuerdo	4
Completamente de acuerdo	5

### 3.6. Análisis estadístico e interpretación de los datos

Se efectúa través de una matriz aplicando diversos programas para analizar los datos, siendo el SPSS el más utilizado. El análisis efectuado incluyó el procesamiento de la información en primer lugar en una tabla de Microsoft Excel, luego se trasladó al SPSS para realizar las pruebas de confiabilidad, la prueba de

normalidad, las correlaciones entre las variables y sus dimensiones, así como los resultados por medio de tablas y gráficos con su respectiva interpretación.

## **CAPÍTULO IV**

# **ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE DATOS**

#### 4.1. Análisis de fiabilidad de las variables

El instrumento se validó por 02 expertos en el tema los cuales establecieron su aplicabilidad tal como se muestra a continuación:

**Tabla 7**

*Resultado de la validación cuestionarios*

<b>Validador</b>	<b>Experto</b>	<b>Aplicabilidad</b>
1. David De la Cruz	Metodólogo	Aplicable
2. Lorenzo Zavaleta	Temático	Aplicable

#### Análisis de fiabilidad

**Tabla 8**

*Índice de fiabilidad: Variable 1*

Alfa de Cronbach	N° de elementos
0,802	10

**Tabla 9**

*Índice de fiabilidad: Variable 2*

Alfa de Cronbach	N° de elementos
0,704	9

En ambos resultados se aprecia valores de 0,802 y 0,704 para los instrumentos lo que indica que los instrumentos presentan un alto grado de confiabilidad, por lo que quedaron listos para su aplicación.

## 4.2. Resultados descriptivos de las dimensiones con la variable

### *Variable1: Análisis Dupont de los estados financieros*

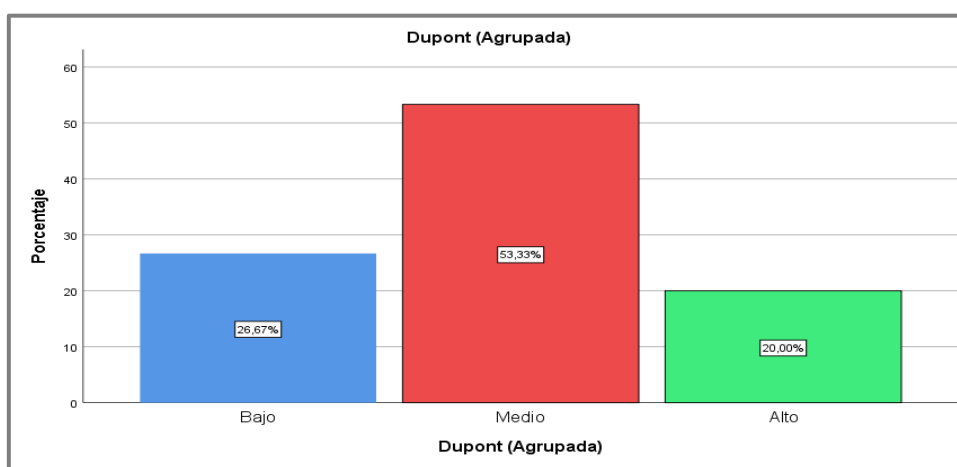
**Tabla 10**

*Variable Análisis Dupont de los estados financieros*

		Frecuencia	%	% Válido	% Acumulado
Válido	Bajo	4	26,7	26,7	26,7
	Medio	8	53,3	53,3	80,0
	Alto	4	20,0	20,0	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

**Figura 4**

*Variable Análisis Dupont de los estados financieros*



Se observa al 53.33% de encuestados señaló que el análisis Dupont de los estados financieros se encuentra en un nivel medio, el 26.67% mencionó están en un nivel bajo y el 20% restante indicó que este análisis está en un nivel fue alto; lo que indica que los encuestados consideran que la empresa realizó el análisis Dupont de los sus EE. FF. de manera oportuna.

## Variable 2: Toma de decisiones

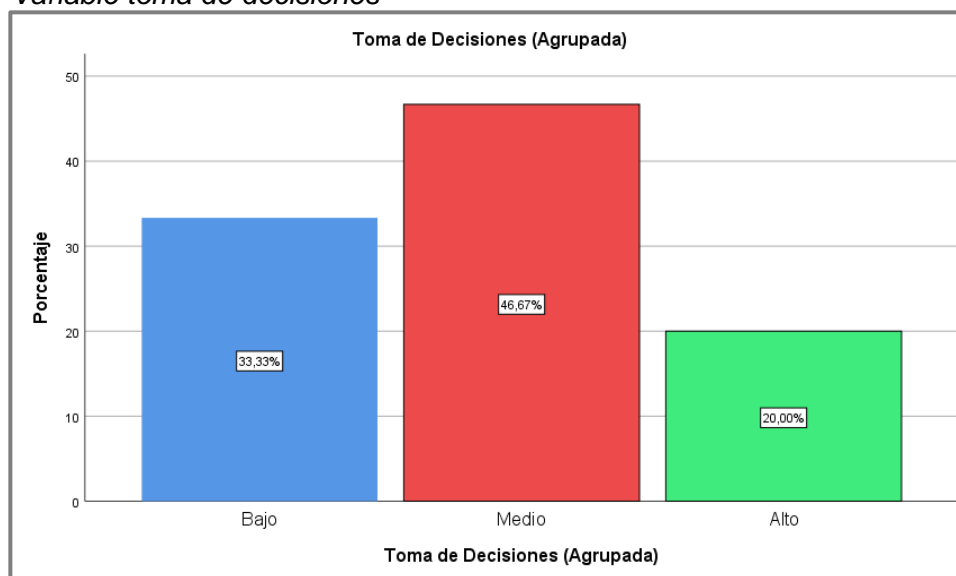
**Tabla 11**

Variable toma de decisiones

		Frecuencia	%	% Valido	% Acumulado
Válido	Bajo	5	33,3	33,3	33,3
	Medio	7	46,7	46,7	46,7
	Alto	3	20,0	20,0	100,0
	<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

**Figura 5**

Variable toma de decisiones



El 33.33 % de encuestados indicaron que la toma de decisiones en la organización se realizó a un nivel bajo, el 46.67% señaló a un nivel medio y el 20% restante consideró a un nivel alto. Considerando los niveles medio y alto (66.67%) los encuestados consideran que se la empresa toma decisiones frecuentemente sobre aspectos, operativos, administrativos e inversión.



### Dimensiones de la variable 1: Análisis Dupont

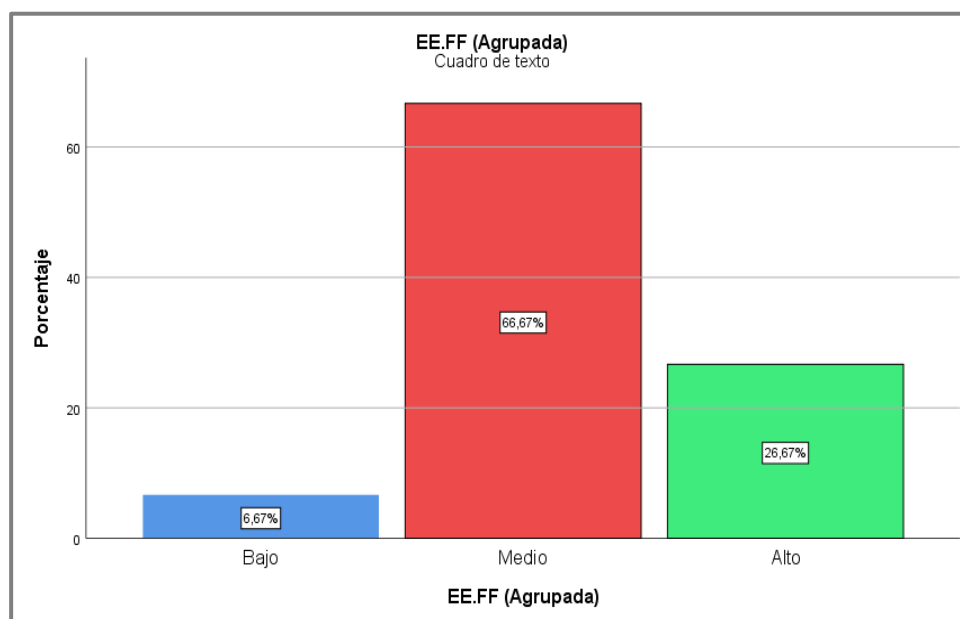
**Tabla 12**

*Dimensión estados financieros*

		Frecuencia	%	% Valido	% Acumulado
Válido	Bajo	1	6,7	6,7	6,7
	Medio	10	66,7	66,7	73,3
	Alto	4	26,7	26,7	100,0
	<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

**Figura 6**

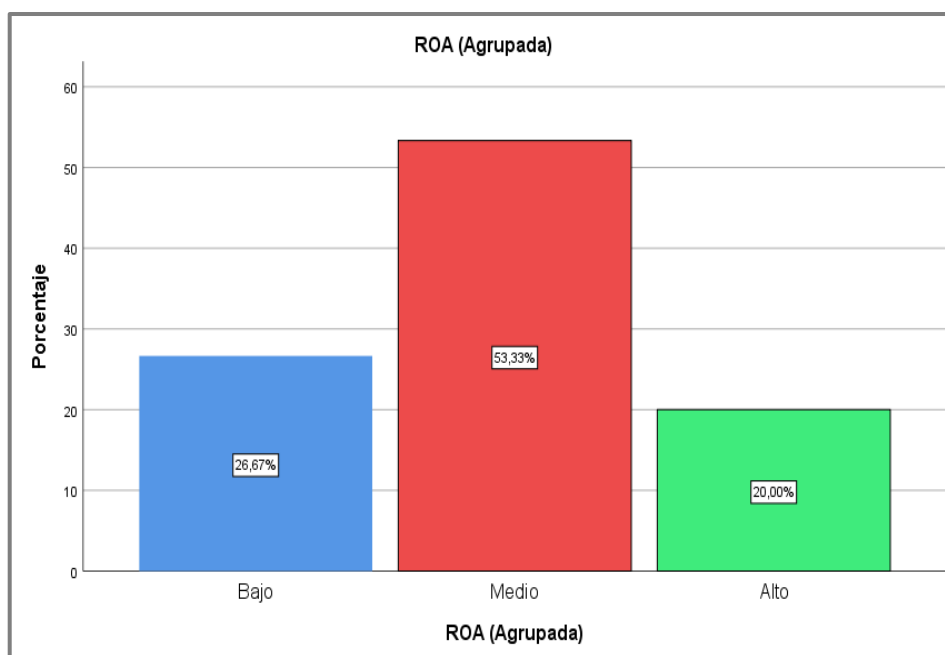
*Dimensión estados financieros*



El 66.67% de encuestados indican a un nivel medio que los estados financieros no son elaborados en forma oportuna, un 6.67% señalo a un nivel bajo son preparado oportunamente y el 26.67% restante, considera a un nivel alto que son formulados de manera oportuna. Considerando los resultados medio y bajo de los encuestados se identificó que existieron deficiencias en su elaboración y presentación.

**Tabla 13***Dimensión rendimiento sobre activos (ROA)*

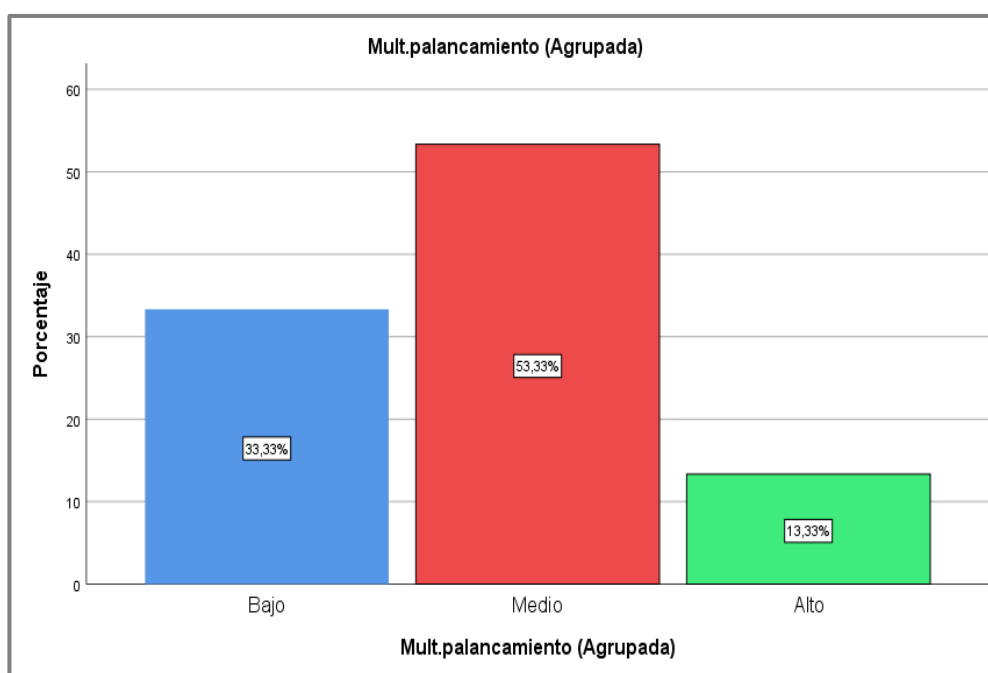
		Frecuencia	%	% Valido	% Acumulado
Válido	Bajo	4	26,7	26,7	26,7
	Medio	8	53,3	53,3	80,0
	Alto	3	20,0	20,0	100,0
	<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

**Figura 7***Dimensión rendimiento sobre activos (ROA)*

Un 53.33% de encuestados indicaron que la evaluación del rendimientos de los activos se encuentran en un nivel medio, el 26.67% señaló que la evaluación es a un nivel bajo y el 20% restante considera que se da a un nivel alto. Considerando los resultados bajo y medio de los encuestados se identificó deficiencias en el proceso de evaluación del rendimiento de los activos.

**Tabla 14***Dimensión multiplicador de apalancamiento financiero*

		Frecuencia	%	% Valido	% Acumulado
Válido	Bajo	5	33,3	33,3	33,3
	Medio	8	53,3	53,3	86,7
	Alto	2	13,3	13,3	100,0
	<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

**Figura 8***Dimensión multiplicador de apalancamiento financiero*

Un 53.33% de encuestados precisó que el apalancamiento financiero de la empresa es el adecuado a un nivel medio, el 33.33% señaló que está a un nivel bajo y el 13.33% restante, considera a un nivel alto. Considerando el resultado medio y bajo de los encuestados quienes perciben que el apalancamiento financiero de la empresa no es el adecuado.

## Dimensiones de la variable 2: Toma de decisiones

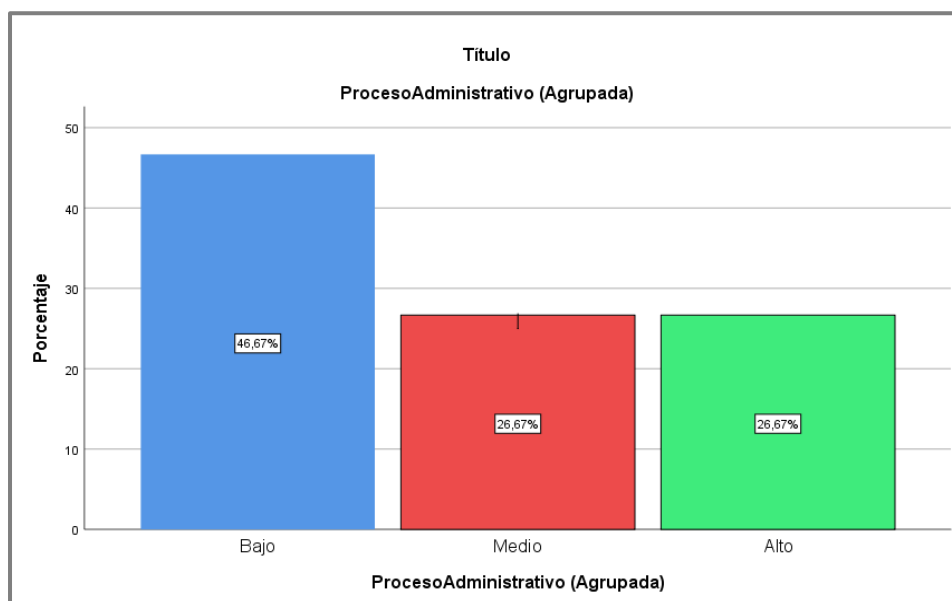
**Tabla 15**

*Dimensión proceso administrativo*

		Frecuencia	%	% Valido	% Acumulado
Válido	Bajo	7	46,7	46,7	46,7
	Medio	4	26,7	26,7	73,3
	Alto	4	26,7	26,7	100,0
	<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

**Figura 9**

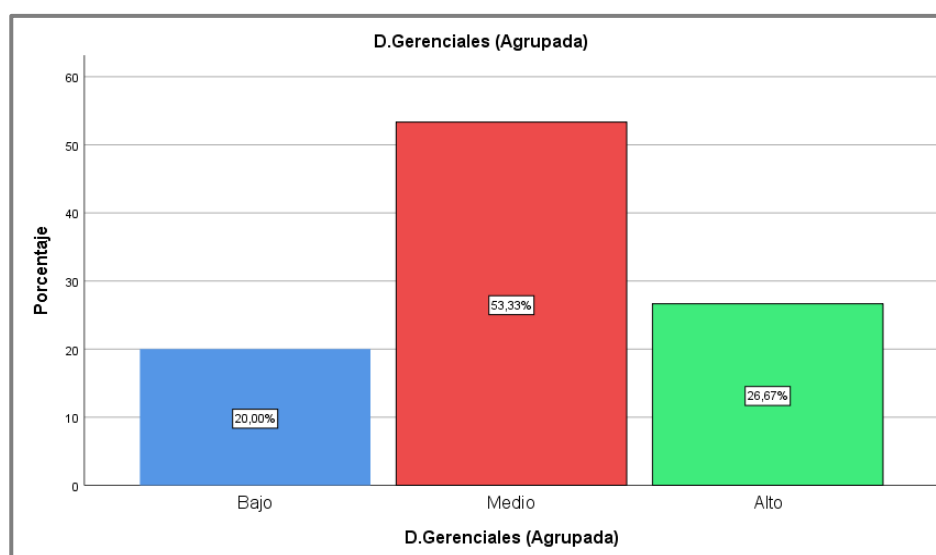
*Dimensión proceso administrativo*



El 46.67% de encuestados indicaron que el proceso administrativo de la empresa se encuentra en un nivel bajo, el 26.67% señaló a un nivel bajo y el 26.67% a un nivel alto. Considerando los resultados bajo y medio de los encuestados se identificó existen algunas deficiencias en la ejecución del citado proceso.

**Tabla 16***Dimensión decisiones gerenciales*

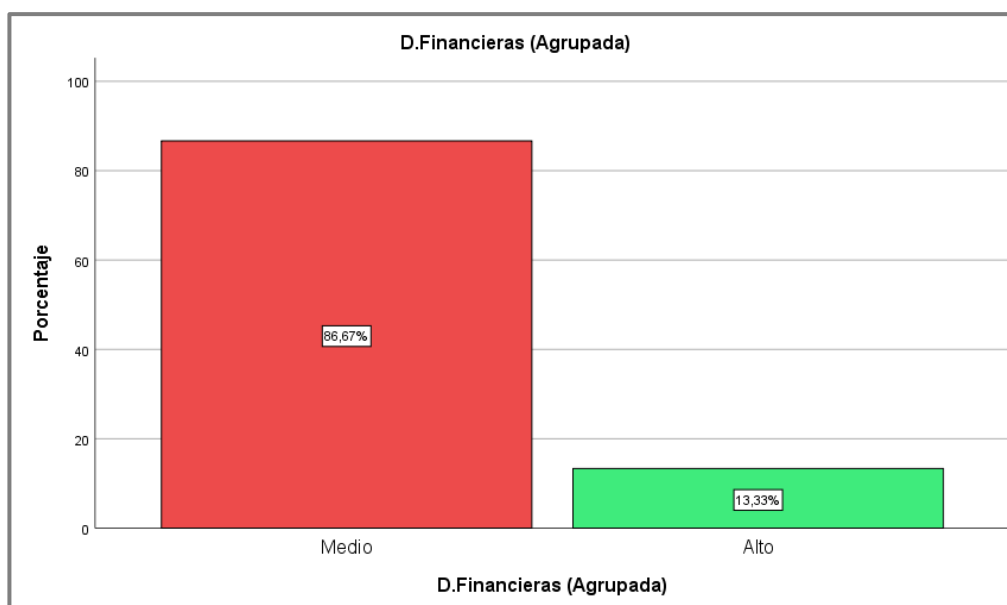
		Frecuencia	%	% Valido	% Acumulado
Válido	Bajo	3	20,0	20,0	20,0
	Medio	8	53,3	53,3	73,3
	Alto	4	26,7	26,7	100,0
	<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

**Figura 10***Dimensión decisiones gerenciales*

Un 53.33% de encuestados precisaron que las decisiones gerenciales de la empresa se encuentran en un nivel medio, el 26.67 % señaló en grado alto y el 20% en un rango bajo. El resultado bajo y medio alertan que las decisiones de la gerencia deben ser más frecuentes.

**Tabla 17***Dimensión decisiones financieras*

		Frecuencia	%	% Valido	% Acumulado
	Medio	13	86,7	86,7	86,7
Válido	Alto	2	13,3	13,3	100,0
	<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

**Figura 11***Dimensión decisiones financieras*

El 86.67% de encuestados expuso que la toma de decisiones financieras en la empresa se encuentra en un nivel medio, mientras que el 13.33% señaló en un rango alto. Considerando el resultado medio se estima que la empresa no ejecuta con frecuencia decisiones financieras.

### 4.3. Contrastación de hipótesis

#### *Prueba de normalidad*

**Tabla 18**

*Prueba de normalidad*

Prueba de Kolmogorov - Smirnov para una muestra		Dupont	Toma Decisiones
N		15	15
Parámetros normales	Media	305,333	284,000
	Desviación	458,050	364,104
Máximas diferencias extremas	Absoluto	,177	,212
	Positivo	,177	,212
	Negativo	-,161	-,175
Estadístico de prueba		,177	,212
Signif. asintótica		,020	,006

El indicador de significancia 0.020 y 0.006 respectivamente son menores al margen de error permitido 5 % por lo que se ha determinado que la información presenta una distribución normal y debe aplicarse de Spearman.

#### ***Prueba de la hipótesis general***

H1: El análisis Dupont de los estados financieros se relaciona con la toma de decisiones en Repuestos Brayan S.A.C. Lima, 2018.

H0: El análisis Dupont de los estados financieros no se relaciona con la toma de decisiones en Repuestos Brayan SAC. Lima, 2018.

**Tabla 19***Correlación de las Variables*

Rho Spearman		V1.Análisis Dupont	V2.Toma de decisiones
	Correlación	1	,906**
V1.Análisis de Dupont	Sig.		,001
	N	15	15

Se aprecia que el indicador de significancia es de  $0.04 < a 0.05$  por lo que se acepta la hipótesis de investigación, determinándose que hat relación entre las variables con una coeficiente de 0.906.

***Prueba de hipótesis específica N° 1*****Tabla 20***Correlación: Variable1 y Dimensión Proceso administrativo*

Rho Spearman		V1.Análisis Dupont	D1.Proceso de la toma de decisiones
	Correlación	1	,727**
V1.Análisis de Dupont	Sig.		,002
	N	15	15

Se puede apreciar que el indicador de significancia es de  $0.002 < a 0.05$  por lo que se debe aceptar la hipótesis de investigación, determinándose que hay relación entre las variables con una coeficiente = 0.727.

***Prueba de hipótesis específica N° 2***

H1: El análisis Dupont de los estados financieros se relaciona con las decisiones gerenciales en repuestos Brayan S.A.C. Lima, 2018.



H0: El análisis Dupont de los estados financieros no se relaciona el con las decisiones gerenciales en repuestos Brayán S.A.C. Lima, 2018.

**Tabla 21**

*Correlación: Variable1 y Dimensión Decisiones gerenciales*

Rho Spearman		V1.Análisis	D2.Decisiones
		Dupont	gerenciales
	Correlación	1	,414**
V1.Análisis de Dupont	Sig.		,025
	N	15	15

Se puede apreciar que el indicador de significancia es de  $0.025 < a 0.05$  por lo que se acepta la hipótesis de investigación, determinándose que hay relación entre las variables, con una correlación de 0.414

### ***Prueba de hipótesis específica N° 3***

H1: El análisis Dupont de los estados financieros se relaciona con las decisiones financieras en repuestos Brayán S.A.C. Lima, 2018.

H0: El análisis Dupont de los estados financieros no se relaciona el con las decisiones financieras en repuestos Brayán S.A.C. Lima, 2018.

**Tabla 22**

*Correlación: Variable1 y Dimensión decisiones financieras*

Rho Spearman		V1.Análisis	D3.Decisiones
		Dupont	financieras
	Correlación	1	,860**
V1.Análisis de Dupont	Sig.		,000
	N	15	15

Se puede apreciar que el indicador de significancia es de  $0,00 < a 0.05$  por lo que se acepta la hipótesis alterna, determinándose que hay relación entre las variables con una coeficiente de 0.860.

**CAPÍTULO V**

**DISCUSIONES, CONCLUSIONES Y**

**RECOMENDACIONES**

## 5.1. Discusiones

La contrastación de hipótesis permitió confirmar la relación entre las variables en Repuestos Brayan S.A.C. ello; permitió sustentar la identificación de la existencia de algunas deficiencias en el procedimiento de ejecución del análisis Dupont, afirmación que se obtuvo como resultado del instrumento aplicado en la que el 80% de los encuestados mencionaron que existen falencias en los pronunciamientos que se ejecutan y, el 20% refieren que son adecuados.

De igual manera se demostró que existe relación entre el análisis Dupont y proceso administrativo, tal como lo mencionó Tinajero (2008) quien refiere que el análisis en cuestión es de mucha ayuda por cuanto es una herramienta gerencial de soporte a la gestión financiera que permite tomar acciones de mejora. Asimismo; cumple un rol fundamental en el proceso administrativo, siendo determinante en las metas a desarrollar y es una buena alternativa a seguir. Según la encuesta realizada el 73.3% de los encuestados mencionan que existen algunas deficiencias en la gestión administrativa, sin embargo, el 16.7% mencionan que esta gestión es adecuada.

Sin embargo, se identificó que la empresa no aplicó el análisis Dupont como insumo en la decisión gerencial, puesto que la empresa de manera empírica elegía las acciones operativas y estratégicas, de igual manera, el 80% de los encuestados mencionaron que existen algunas deficiencias en las decisiones gerenciales y un 20% señalaron que son adecuadas; no obstante, por la falta de conocimiento no se consideró que el origen es por no tener en cuenta el análisis Dupont en sus decisiones.

Finalmente, el resultado estadístico de correlación evidencia que existe un grado alto de relación del 0.86 entre la variable análisis Dupont y la dimensión

decisiones financieras. Al respecto el investigador Ribbeck (2014) sostiene que preparar reportes financieros y económicos no debe ser entendido solo para situaciones de cumplimiento impositivo, sino que sus saldos intermedios o concluyentes durante un periodo contable coadyuvan a que los gestores administrativos y la alta dirección de la organización elijan la mejor alternativa dentro del abanico de alternativas para decidir.

## **5.2. Conclusiones**

Las variables de estudio tienen una correlación de 0,906 esto se debe a que el análisis Dupont sirve para el buen desempeño de la administración y directivos en sus pronunciamientos de carácter financiero, su aplicación ha sido descuidada por la organización puesto que no se evalúan los reportes financieros ni se aplican los ratios financieros a fin de conocer los niveles de rentabilidad y apalancamiento, entre otros.

De la misma forma, el análisis Dupont y el proceso administrativo tiene una correlación de 0,727, esta situación se presenta principalmente, debido que la empresa durante el desarrollo de sus tareas y actividades no ha considerado en su planeamiento, el establecimiento de actividades de seguimiento y monitoreo con el fin de asegurar se cumpla las metas previstas.

Así mismo, el análisis Dupont y las decisiones gerenciales tienen una correlación moderada ya que la prueba estadística arrojó como resultado 0.414, sin embargo, en el aspecto contable se considera que existe una relación, debido que al no aplicarse el análisis Dupont en forma adecuada y frecuente, incidió desfavorablemente en los reportes que emitió la gerencia.

Finalmente, el análisis Dupont y las decisiones financieras tienen una correlación de 0,860, ello fue debido que en los pronunciamientos de índole financiero, la administración lo realiza tomando como soporte el reporte financiero

elaborados en forma externa, los cuales, no adjuntan en detalle y de manera específica a través de notas explicativas las variaciones de cada componente que las integra; más aún, no se realiza el análisis de ratios como base complementaria para los reportes.

### **5.3. Recomendaciones**

Se recomienda elaborar manera oportuna los estados financieros a fin que sirva como base para análisis Dupont al ser ésta, una herramienta vital en los reportes que realice la administración y directivos, ello evitaría se tomen decisiones inadecuadas para la organización.

Se recomienda a la gerencia se informe de manera oportuna a los directivos de la empresa, sobre el estado situacional real de la organización con el fin de que se disponga de manera oportuna el reformular y fortalecer las acciones que se realizaron a fin que se orienten los pronunciamientos con alternativas de solución en forma correcta y en base a información actualizada.

Se recomienda que los datos recolectados en el aspecto operativo y estratégico de la organización se consideren como parte del análisis y sirva como insumo en las determinaciones de la gerencia. Por ello, se recomienda informar al gerente los resultados de los indicadores de gestión y financiero con el fin que se disponga de indicadores del desempeño de la organización y se pueda tomar medidas oportunas para corregir las incidencias detectadas, las cuales, se corrigen de manera empírica.

Se recomienda a la gerencia considerar como herramienta de gestión principal el análisis Dupont en sus reportes financieros y en el contexto de las inversiones que planea, puesto que servirá como referente para evaluar la rentabilidad obtenida y

analizar si se vienen aplicando de manera eficiente la gestión de los activos y pasivos y evaluar el grado de apalancamiento financiero.

## **REFERENCIAS**



- Apraiz, A., Gómez, F., Madariaga, J. y Santibáñez, F. (2013). *Finanzas de empresas*.  
<https://www.eumed.net/libros-gratis/2013a/1290/1290.pdf>
- Aranda, Y. (2019). *La información contable y su influencia en la toma de decisiones de la empresa Servicentro Pasamayo S.A.C., Puente Piedra 2018* [Tesis de pregrado, Universidad Privada del Norte]. Repositorio de la Universidad Privada del Norte. <http://hdl.handle.net/11537/21760>
- Arguedas, R., y Gonzáles, J. (2016). *Finanzas empresariales*. Editorial Universitaria Ramón Areces. [https://www.cerasa.es/libro/finanzas-empresariales\\_49845/](https://www.cerasa.es/libro/finanzas-empresariales_49845/)
- Baena, G. (2017). *Metodología de la Investigación* (3ra. ed.). Grupo Editorial Patria. [http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales\\_de\\_consulta/Drogas\\_de\\_Abuso/Articulos/metodologia%20de%20la%20investigacion.pdf](http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales_de_consulta/Drogas_de_Abuso/Articulos/metodologia%20de%20la%20investigacion.pdf)
- Bardales, E. (2019). *Propuesta estratégica basada en el enfoque Dupont para mejorar los niveles de rentabilidad en la empresa Maestría en Servicios Diligentes S.A.C. de Chiclayo* [Tesis de postgrado, Universidad Cesar Vallejo]. Repositorio Universidad Cesar Vallejo. <https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/47112/Bardales%20ZE-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Burguete, E. (2013). *Factores de quiebra de una empresa*. <http://www.gestiopolis.com/factores-quiebra-empresa/>
- Campaña, L. (2015). *La gestión empresarial y la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso del Cantón Sigchos* [Tesis de pregrado, Universidad Técnica de Ambato]. Repositorio Universidad Técnica de Ambato. <https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/17216>
- Castellanos, H., Perea, S. y Valderrama, Y. (2016). Estados financieros previsionales como parte integrante de un conjunto completo de estados financieros en

ambiente NIIF. Una propuesta en el marco de la lógica difusa. *Actualidad Contable Faces*. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=25744733006>

Galoso, L. (2014). *Aplicación del análisis financiero en la empresa de servicio de transporte de carga Guzmán y su incidencia en la toma de decisiones* [Tesis de pregrado, Universidad Privada Antenor Orrego]. Repositorio de la Universidad Privada Antenor Orrego. [http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/2870/galoso\\_lourdes.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/2870/galoso_lourdes.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

García, O. (2014). Fórmula Dupont y su rentabilidad, vista desde la óptica administrativa. *Inquietud Empresarial*, 14(2), 89-113. <https://studylib.es/doc/5512783/f%C3%B3rmula-du-pont-y-su-rentabilidad--vista-desde-la-optica>

García, V. (2015). *Análisis financiero: Un enfoque integral*. Grupo Editorial Patria de C.V. <https://ebookcentral.proquest.com>

Gitman, L. (2007). *Principios de la Administración Financiera* (11ª ed.). Pearson Educación. <https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=&ved=2ahUKEwizwYnlsej5AhVGlbkGHeEVDVAQFnoECBYQAQ&url=https%3A%2F%2Fs09f8382d538fd39c.jimcontent.com%2Fdownload%2Fversion%2F1558331458%2Fmodule%2F6771934013%2Fname%2Flibro%2520adm%2520financ%2520.pdf&usg=AOvVaw1oVESIRT2lgj6CRx9Nm-SW>

Guzmán, M. (2018). *Toma de decisiones en la gestión financiera para el sistema empresarial*. Compas. Editorial Grupo Compás 2018. <http://142.93.18.15:8080/jspui/bitstream/123456789/278/1/LIBRO%20LISTO-ilovepdf-compressed-2.pdf>

- Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, M. (2014). *Metodología de la investigación* (6ª ed.). McGraw-Hill.
- Jáuregui, M. (2017). *Estado de resultados: definición, estructura y características*.  
<https://aprendiendoadministracion.com/estado-de-resultados/>
- Koontz, H., Weinhrich, H., y Cannice, M. (2012). *Administración una perspectiva global y empresarial*. (14ª ed.). McGraw-Hill.
- Lavalle, A. (2017). *Análisis financiero*. Unid editorial digital.  
<https://ebookcentral.proquest.com>
- Louffat, E. (2015). *Administración: fundamentos del proceso administrativo* (4ª ed.). Cengage Learning.
- López, L. (2018). *Aplicación de un planeamiento financiero para mejorar la rentabilidad de la empresa Coesti S.A. estación de servicio año 2017* [Tesis de postgrado]. Repositorio Universidad Privada del Norte.  
<https://hdl.handle.net/11537/13281>
- López, M. (2015). *Los indicadores financieros y su relación en la toma de decisiones en la Empresa Modas y Textiles Mundo Azul en el año 2012* [Tesis de pregrado, Universidad Técnica de Ambato]. Repositorio Universidad Técnica de Ambato.  
<https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/17379>
- Medrano, J. (2017). *Gestión administrativa y toma de decisiones según trabajadores administrativos del Ministerio de Vivienda, Construcción y Saneamiento – 2017* [Tesis de maestría, Universidad Cesar Vallejo]. Repositorio de la Universidad Cesar Vallejo.  
[https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/22082/Medrano\\_AJY.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/22082/Medrano_AJY.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Menjivar, C., Miranda, E. y Molina, C. (2014). *Medición de la rentabilidad basado en el Sistema Dupont, para las pequeñas y medianas empresas comercializadoras de productos de ferretería del Municipio de San Salvador* [Tesis de pregrado, Universidad de El Salvador]. Repositorio de la Universidad de El Salvador. <https://ri.ues.edu.sv/id/eprint/6675>

Mendoza, T. (2015). *El análisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones gerenciales, caso: empresa HDP representaciones* [Tesis de postgrado, Universidad de Guayaquil]. Repositorio de la Universidad de Guayaquil.

[repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/7897/1/TESIS%20TANIA%20MENDOZA.pdf](https://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/7897/1/TESIS%20TANIA%20MENDOZA.pdf)

Meyer, S., Rungtusanatham, M. y Schroeder, R. (2019). *Administración de operaciones*. (5ª ed.). Mc Graw Hill. [https://intercovamex.com/wpcontent/uploads/2019/06/Administracion\\_de\\_operaciones-1.pdf](https://intercovamex.com/wpcontent/uploads/2019/06/Administracion_de_operaciones-1.pdf)

Ministerio de Economía y Finanzas (2017, 23 de agosto). Resolución de Consejo Normativo de Contabilidad N°003-2017-EF/30. *Normas Internacionales de Contabilidad* – NIC. [https://www.mef.gob.pe/es/?id=5763&option=com\\_content&language=es-ES&Itemid=101379&lang=es-ES&view=article](https://www.mef.gob.pe/es/?id=5763&option=com_content&language=es-ES&Itemid=101379&lang=es-ES&view=article)

Quispe, W. y Rimarachín, M. (2019). *Análisis e interpretación de los estados financieros para la toma de decisiones en la Empresa Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC, Periodo, 2016-2017* [Tesis pregrado, Universidad Nacional de San Martín]. Repositorio de la Universidad Nacional de San Martín. <https://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/11458/3466/contabilidad%20>

%20Melissa%20Rimarachin%20Mondrag%C3%B3n%20%26%20Wilver%20  
Quispe%20Tapia%20.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Pérez, J. (2010). *Análisis financiero para la toma de decisiones, en una empresa Maquiladora dedicada a la confección de prendas de vestir* [Tesis de postgrado, Universidad de San Carlos de Guatemala]. Repositorio Universidad de San Carlos de Guatemala. [http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03\\_3672.pdf](http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_3672.pdf)

Raffino, M. (2019). *Proceso administrativo*. <https://concepto.de/proceso-administrativo/>.

Ribbeck, C. G. (2014). *Análisis e interpretación de estados financieros: herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmecánica del distrito de ate vitarte, 2013* [Tesis de postgrado, Universidad de San Martín de Porres]. Repositorio Universidad de San Martín de Porres. <https://hdl.handle.net/20.500.12727/1112>

Rus, E. (2020). *Como se hace un análisis horizontal*. <https://economipedia.com/definiciones/analisis-horizontal.html>

Salazar, B. (2016). *Estado de cambios en la situación financiera*. <https://abcfinanzas.com/administracion-financiera/estado-de-cambios-en-la-situacion-financiera/>

Sánchez, P. (2011). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Vihalmotos* [Tesis de pregrado, Universidad Técnica de Ambato]. Repositorio Universidad Técnica de Ambato. <https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/1511>

Tinajero, A. (2008). *Análisis financiero del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social aplicando índices financieros y el sistema Dupont periodo 2000-2006*.

[Especialización en Economía, Facultad Latinoamericana de Ciencias Sociales]. Repositorio Facultad Latinoamericana de Ciencias Sociales  
<https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=&cad=rja&uact=8&ved=2ahUKEwjM2ZSgwO35AhUkAbkGHUhNCIAQFnoECA0QAQ&url=http%3A%2F%2Frepositorio.flacsoandes.edu.ec%2Fbitstream%2F10469%2F3071%2F1%2FTFLACSO-2008AITC.pdf&usg=AOvVaw2jcWKes8ZgQN3r3VWawG8p>

Tellez, N. (2019). *¿Qué es el sistema de análisis Dupont y para qué sirve?*.

[https://finanzaspara.com/finanzas/finanzas\\_para\\_estudiantes/que-es-el-sistema-de-analisis-dupont-y-para-que-sirve/](https://finanzaspara.com/finanzas/finanzas_para_estudiantes/que-es-el-sistema-de-analisis-dupont-y-para-que-sirve/)

Ureta, M. (2017). *Gestión Contable para la Toma de decisiones de la Asociación Marsano Home Center Surquillo, 2017* [Tesis de pregrado, Universidad Privada Norbert Wiener]. Repositorio Universidad Privada Norbert Wiener.  
<://repositorio.uwiener.edu.pe/bitstream/handle/123456789/700/T%c3%8dTULO%20%20Ureta%20Delzo%20Margot%20Eveling.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Valarezo, V. (2016). *El análisis financiero y la toma de decisiones de la empresa Dental Bonilla en la ciudad de Ambato durante el año 2014* [Tesis de pregrado, Universidad Técnica de Ambato]. Repositorio de la Universidad Técnica de Ambato.

<https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/23568>

Van, J., y Wachowicz, J. (2015) *Fundamentos de Administración Financiera* (13<sup>o</sup>ed.) Pearson Educación.

[https://www.academia.edu/41392752/Fundamentos\\_de\\_Administraci%C3%B3n\\_Financiera\\_James\\_C\\_Van\\_Horne\\_J\\_Wachowicz\\_Pearson](https://www.academia.edu/41392752/Fundamentos_de_Administraci%C3%B3n_Financiera_James_C_Van_Horne_J_Wachowicz_Pearson)

Zuleta, J. (2019, 15 de marzo). El modelo Dupont. *La República*.

:<https://www.larepublica.co/analisis/juan-carlos-zuleta-acevedo-532896/el-modelo-dupont-2839785>

Westreicher, G. (2018). *Análisis Dupont*.

<https://economipedia.com/definiciones/analisis-dupont.html>

## **ANEXOS**



## Anexo 1.

### Encuesta

Trabajador: \_\_\_\_\_ Cargo: \_\_\_\_\_ Sexo: \_\_\_\_\_

Instrucciones: Marque con un aspa (x) en la casilla numerada según tu criterio.

Escala: (1) Completamente en desacuerdo; (2) En desacuerdo; (3) Ni de acuerdo, ni desacuerdo; (4) De acuerdo y (5) Completamente de acuerdo.

**Variable 1:** Análisis Dupont de los estados financieros:

Orden	Ítems	1	2	3	4	5
1	En la empresa se elabora el estado de situación financiera de una manera oportuna para la gerencia.					
2	La empresa realiza el estado de resultado para compáralo con los otros periodos para medir la variabilidad de la rentabilidad.					
3	La empresa analiza los cambios producidos en las cuentas patrimoniales de un periodo a otro.					
4	Se efectúa un análisis de los diferentes tipos de flujo de efectivo generados en la empresa.					
5	La empresa realiza de manera continua un análisis del margen neto del periodo.					
6	La información proporcionada le permite conocer a la empresa la rotación de sus activos totales.					
7	La empresa prioriza el análisis del rendimiento de sus activos en forma periódica.					
8	La empresa evalúa la evolución de sus activos totales.					
9	La empresa analiza los diferentes rubros del patrimonio Neto.					
10	Se efectúa un análisis del apalancamiento que tiene la empresa.					

**Variable 2:** Toma de decisiones

Orden	Ítems	1	2	3	4	5
1	La empresa realiza de manera continua un adecuado planeamiento de sus actividades.					
2	La Dirección realizada por la empresa es la adecuada al logro de los objetivos.					
3	En la a empresa existe organización u control de sus actividades.					
4	Utiliza algún método de análisis para el control de sus actividades.					
5	La empresa se apoya en algún tipo de análisis financiero para sus decisiones administrativas.					
6	Las decisiones estratégicas se basan en los análisis de indicadores financieros.					
7	En la empresa se supervisa las labores asignadas para cumplimiento de objetivos.					
8	La toma de decisiones de financiamiento se realiza después de analizar la información contable.					
9	Las decisiones de inversión se realizan analizando los diferentes indicadores económicos - financieros de la empresa.					

## Anexo 2

### Análisis Dupont de los estados financieros y su relación en la toma de decisiones en repuestos Brayan S.A.C. periodo 2018

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPOTESIS	Variables	Dimensiones	Indicadores
¿Cuál es la relación del análisis Dupont de los Estados Financieros en la Toma de Decisiones en repuestos Brayan S.A.C. periodo 2018?	Determinar la relación del análisis Dupont de los Estados Financieros en la toma de decisiones repuestos Brayan S.A.C. periodo 2018	El análisis Dupont de los estados financieros se relaciona directamente con la toma de decisiones en repuestos Brayan S.A.C. periodo 2018.	VARIABLE 1 Análisis Dupont de los estados financieros	Estados financieros	Estado de situación financiera
					Estado del resultado
					Estado de cambios en el patrimonio
					Estado de flujos de efectivo
<b>Específicos</b>	<b>Específicos</b>	<b>Específicos</b>			
¿Cuál es la relación del análisis Dupont de los Estados Financieros en el Proceso Administrativo en repuestos Brayan S.A.C. periodo 2018?	Determinar la relación del análisis Dupont de los Estados Financieros el Proceso Administrativo en repuestos Brayan S.A.C. periodo 2018.	El análisis Dupont de los Estados Financieros se relaciona directamente en el Proceso Administrativo en repuestos Brayan S.A.C. periodo 2018.	VARIABLE 1 Análisis Dupont de los estados financieros	Rendimiento sobre activos (ROA)	Margen neto de utilidad
					Rotación de activos totales
					Análisis del ROA
				Multiplicador de apalancamiento financiero	Activos totales
					Capital Contable
					Análisis del apalancamiento
¿Cuál es la relación del análisis Dupont de los Estados Financieros en las Decisiones gerenciales en repuestos Brayan S.A.C. periodo 2018?	Determinar la relación del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones gerenciales en repuestos Brayan S.A.C. periodo 2018.	El análisis Dupont de los estados financieros relaciona directamente en las toma de decisiones gerenciales, que surgen en repuestos Brayan S.A.C. periodo 2018.	Variable 2 Toma de decisiones	Proceso Administrativo	Planeación
					Dirección
					Organización
				Control	
Decisiones gerenciales	Decisiones administrativas				

### Anexo 3.

## Carta de autorización de la empresa

¿

Lima, Perú

### CARTA DE AUTORIZACIÓN

Señores

Universidad Autónoma del Perú

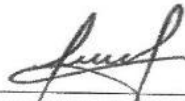
Yo Cinthia del Carmen Tasayco Mora identificado con DNI: 41454217, representante legal de la empresa **Repuestos Brayan S.A.C.** con el presente escrito manifiesto que he tomado la decisión libre y voluntaria de autorizar a las señoritas Maura Hoyos Segundo identificado con DNI: 48132690 y Carla Maribel Cuya Perales identificado con DNI: 46884673 estudiantes de su institución para que puedan realizar sus estudios de investigación en la empresa en mención.

Sin otro particular, me despido cordialmente.

Atentamente

REPUESTOS BRAYAN S.A.C

RUC: 20601892210



Cinthia del Carmen Tasayco Mora

DNI: 41454217

## Anexo 4.

### Estados de situación financiera



### REPORTE FORMULARIO 0708 RENTA ANUAL 2018 TERCERA CATEGORIA E ITF

#### Estados Financieros

Número de RUC:	20601892210	Razón Social:	REPUESTOS B
Periodo Tributario:	201813	Número de Orden:	750127631
Número de Formulario:	0708	Rectificatoria:	NO
Fecha Presentación	24/03/2019		

Detalle en archivo excel

Detalle en archivo PDF

#### Balance General

Balance General (Valor Histórico al 31 de dic. 2018)					
ACTIVO			PASIVO		
Caja y bancos	359	18693	Sobregiros bancarios	401	
Inv valor razonable y disp para la vta	360		Trib y aport sist pens y salud p pagar	402	1261
Ctas por cobrar comerciales - terc		20921	Remuneraciones y particip por pagar	403	
Ctas por cobrar comerciales - relac			Ctas por pagar comerciales - terceros		56096
Ctas por cob per, acc, soc, dir y ger	363		Ctas por pagar comerciales -relac		
Ctas por cobrar diversas - terceros			Ctas por pagar acción, directores y ger	406	
Ctas por cobrar diversas - relacionados			Ctas por pagar diversas - terceros		3500
Serv y otros contratados por anticipado	366		Ctas por pagar diversas - relacionadas		
Estimación ctas de cobranza dudosa			Obligaciones financieras	409	
Mercaderías	368	47125	Provisiones	410	169
Productos terminados	369		Pasivo diferido	411	
Subproductos, desechos y desperdicios	370		<b>TOTAL PASIVO</b>	412	61026
Productos en proceso	371		<b>PATRIMONIO</b>		
Materias primas	372		Capital	414	10000
Materiales aux, suministros y repuestos	373		Acciones de inversión	415	
Envases y embalajes	374		Capital adicional positivo	416	
Existencias por recibir	375		Capital adicional negativo	417	
Desvalorización de existencias	376		Resultados no realizados	418	
Activos no ctes mantenidos para la vta	377		Excedente de revaluación	419	
Otros activos corrientes	378	1306	Reservas	420	
Inversiones mobiliarias	379		Resultados acumulados positivos	421	6583
Inversiones inmobiliarias (1)			Resultados acumulados negativos	422	
Activ adq en arrendamiento finan. (2)		10000	Utilidad del ejercicio	423	18769
Inmuebles, maquinaria y equipo			Pérdida del ejercicio	424	
Depreciación de 1,2 e IME acumulad		1667	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	425	35352
Intangibles	384		<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	426	96378
Activos biológicos	385				
Deprec act biol, amort y agota acum	386				
Desvalorización de activo inmovilizado	387				
Activo diferido	388				
Otros activos no corrientes	389				
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>	390	96378			

**Anexo 5.**  
**Estado de resultado**



**Estado de Ganancias y Pérdidas**

<b>Estado de Ganancias y Pérdidas</b> <b>Del 01/01 al 31/12 de 2018</b>		
Ventas netas o ing. por servicios	461	396872
Desc., rebajas y bonif. concedidas	462	
Ventas netas	463	396872
Costo de ventas	464	359241
Resultado bruto Utilidad	466	37631
Resultado bruto Pérdida	467	0
Gastos de ventas	468	12260
Gastos de administración	469	6602
Resultado de operación utilidad	470	18769
Resultado de operación pérdida	471	0
Gastos financieros	472	
Ingresos financieros gravados	473	0
Otros ingresos gravados	475	0
Otros ingresos no gravados	476	0
Enajen. de val. y bienes del act. F	477	
Costo enajen. de val. y bienes a.f.	478	
Gastos diversos	480	
REI del ejercicio positivo	481	
REI del ejercicio negativo	483	
Resultado antes de part. - Utilidad	484	18769
Resultado antes de part. - Pérdida	485	0
Distribución legal de la renta	486	
Resultado antes del imp - Utilidad	487	18769
Resultado antes del imp - Pérdida	489	0
Impuesto a la renta	490	
Resultado del ejercicio - Utilidad	492	18769
Resultado del ejercicio - Pérdida	493	0

## Anexo 6. Análisis Dupont

Análisis Dupont de los estados financieros de la empresa

Balance General	
Activo	96,378.00
Pasivo	61,026.00
Patrimonio	35,352.00

Estado de Resultado	
Ventas	396,872.00
Costo de Venta	359,241.00
Gastos	18,862.00
Utilidad	18,769.00

$$\text{Sistema Dupont} \quad \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} \quad x \quad \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} \quad x \quad \frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio}}$$

$$\text{Sistema Dupont} \quad \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}} \quad \leftarrow \text{ROE}$$

### Solución

<b>Ratio: Margen de Utilidad</b>	<b>Utilidad neta/ Ventas</b>	
	18769.00 /	396872.00 = 0.05
<b>Ratio: Rotacion de Activos</b>	<b>Ventas / Activo Total</b>	
	396872.00 /	96378.00 = 4.12
<b>Ratio: Apalancamiento Financiero</b>	<b>Activos / Patrimonio</b>	
	96378.00 /	35352.00 = 2.73
<b>Sistema Dupont</b>	0.05 x	4.12 x 2.73 = 0.5309

### **Interpretación:**

Según la información financiera trabajada, el índice Dupont da una rentabilidad del 0.53%, donde se puede observar que el rendimiento más importante viene del apalancamiento financiero. Al ser los otros más bajos la empresa deberá mejorar sus operaciones y la rotación de sus activos, para así aumentar el margen, con ello, el Dupont.

## Anexo 7. Validación del instrumento

### VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

#### I. DATOS GENERALES

- 1.1. Apellidos y Nombres del experto: Institución donde Labora: Universidad Autónoma del Perú *Dr. Lorenzo Zavaleta Orbegozo*
- 1.2. Cargo que desempeña: *Docente*
- 1.3. Mención de Maestría/Doctorado que ostenta: *Maestría*
- 1.4. Nombre del Instrumento motivo de Evaluación: *Análisis Dupont de los Estados Financieros*
- 1.5. Título de la Tesis: análisis Dupont de los Estados Financieros y su relación con la toma de decisiones en la empresa Repuestos Brayan S.A.C. en el distrito de Villa María del triunfo, 2018.
- 1.6. Autores del Instrumento: *Cuya Perales Carla Maribel – Hoyos Segundo Maura*

#### II. APRECIACIONES DEL EXPERTO:

N°	PREGUNTAS	APRECIACIÓN		OBSERVACIONES
1	El Instrumento ¿Responde al planteamiento del problema?	SI (X)	NO ( )	
2	El Instrumento ¿Responde a las variables de estudio?	SI (X)	NO ( )	
3	Las dimensiones que se han considerado ¿Son las adecuadas?	SI (X)	NO ( )	
4	El Instrumento ¿Responde a la operacionalización de la variable?	SI (X)	NO ( )	
5	La estructura que presenta el instrumento ¿Facilita las opciones de respuesta?	SI (X)	NO ( )	
6	Las preguntas ¿Están redactadas de forma clara y precisa?	SI (X)	NO ( )	
7	¿El número de preguntas es el adecuado?	SI (X)	NO ( )	
8	¿Se debe eliminar alguna pregunta?	SI ( )	NO (X)	

#### III. REQUISITOS PARA CONSIDERAR UN INSTRUMENTO DE MEDICIÓN:

REQUISITOS	Deficiente 0 – 20%	Regular 21 – 40%	Bueno 41 – 60%	Muy Bueno 61 – 80%	Excelente 81 – 100%
1. Confiabilidad, el instrumento producirá resultados consistentes y coherentes.					✓
2. Validez, el instrumento realmente mide la variable que se busca medir.					✓
3. Objetividad, el instrumento muestra ser permeable a la influencia de los sesgos y tendencias de la investigación.					✓

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

*85%*

#### IV. OPCIÓN DE APLICABILIDAD

- (X) El Instrumento puede ser aplicado, tal como está elaborado  
 ( ) El instrumento debe ser mejorado, antes de ser aplicado  
 Considerar las recomendaciones y aplicar el trabajo

Lima, 17 de Agosto del 2019

  
 Firma  
 DNI: *17950732*



## VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

### I. DATOS GENERALES

- 1.1. Apellidos y Nombres del experto: Institución donde Labora: Universidad Autónoma del Perú *David de la Cruz Montoya*
- 1.2. Cargo que desempeña: *Docente*
- 1.3. Mención de Maestría/Doctorado que ostenta: *Maestro*
- 1.4. Nombre del Instrumento motivo de Evaluación: Análisis Dupont de los Estados Financieros
- 1.5. Título de la Tesis: análisis Dupont de los Estados Financieros y su relación con la toma de decisiones en la empresa Repuestos Brayan S.A.C. en el distrito de Villa María del triunfo, 2018.
- 1.6. Autores del Instrumento: Cuya Perales Carla Maribel – Hoyos Segundo Maura

### II. APRECIACIONES DEL EXPERTO:

N°	PREGUNTAS	APRECIACIÓN		OBSERVACIONES
1	El Instrumento ¿Responde al planteamiento del problema?	SI (X)	NO ( )	
2	El Instrumento ¿Responde a las variables de estudio?	SI (X)	NO ( )	
3	Las dimensiones que se han considerado ¿Son las adecuadas?	SI (X)	NO ( )	
4	El Instrumento ¿Responde a la operacionalización de la variable?	SI (X)	NO ( )	
5	La estructura que presenta el instrumento ¿Facilita las opciones de respuesta?	SI (X)	NO ( )	
6	Las preguntas ¿Están redactadas de forma clara y precisa?	SI (X)	NO ( )	
7	¿El número de preguntas es el adecuado?	SI (X)	NO ( )	
8	¿Se debe eliminar alguna pregunta?	SI (X)	NO (X)	

### III. REQUISITOS PARA CONSIDERAR UN INSTRUMENTO DE MEDICIÓN:

REQUISITOS	Deficiente 0 – 20%	Regular 21 – 40%	Bueno 41 – 60%	Muy Bueno 61 – 80%	Excelente 81 – 100%
1. Confiabilidad, el instrumento producirá resultados consistentes y coherentes.				80	
2. Validez, el instrumento realmente mide la variable que se busca medir.				80	
3. Objetividad, el instrumento muestra ser permeable a la influencia de los sesgos y tendencias de la investigación.				80	

PROMEDIO DE VALORACIÓN: *80%*

### IV. OPCIÓN DE APLICABILIDAD

- (X) El Instrumento puede ser aplicado, tal como está elaborado  
 ( ) El instrumento debe ser mejorado, antes de ser aplicado  
 Considerar las recomendaciones y aplicar el trabajo

Lima, 17 de Agosto del 2019

DNI:

*[Firma]*  
 \_\_\_\_\_  
*16438196*

## Anexo 8. Resultados del software Turnitin

ANÁLISIS DUPONT A LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU  
RELACIÓN EN LA TOMA DE DECISIONES EN REPUESTOS  
BRAYAN S.A.C. PERIODO - 2018.

### INFORME DE ORIGINALIDAD

<b>16%</b> INDICE DE SIMILITUD	<b>15%</b> FUENTES DE INTERNET	<b>3%</b> PUBLICACIONES	<b>6%</b> TRABAJOS DEL ESTUDIANTE
-----------------------------------	-----------------------------------	----------------------------	--------------------------------------

### FUENTES PRIMARIAS

<b>1</b>	<a href="http://repositorio.autonoma.edu.pe">repositorio.autonoma.edu.pe</a> Fuente de Internet	<b>5%</b>
<b>2</b>	Submitted to Universidad Autonoma del Peru Trabajo del estudiante	<b>2%</b>
<b>3</b>	<a href="http://repositorio.ucv.edu.pe">repositorio.ucv.edu.pe</a> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>4</b>	<a href="http://repositorio.uss.edu.pe">repositorio.uss.edu.pe</a> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>5</b>	<a href="http://repositorio.ulasamericas.edu.pe">repositorio.ulasamericas.edu.pe</a> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>6</b>	Submitted to Universidad Cesar Vallejo Trabajo del estudiante	<b>1%</b>
<b>7</b>	<a href="http://repositorio.urp.edu.pe">repositorio.urp.edu.pe</a> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>8</b>	<a href="http://hdl.handle.net">hdl.handle.net</a> Fuente de Internet	<b>&lt;1%</b>

Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias

Apagado

Excluir bibliografía

Activo