

**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE CHOTA**  
**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y EMPRESARIALES**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**



**TESIS**

Análisis de los estados financieros para la toma de decisiones de la  
empresa Servicios Generales Klein S.A.C., periodo 2017-2020

**Para optar el Título Profesional de**  
**CONTADOR PÚBLICO**

**Presentada por:**

Bach. Lucelina Guevara Tapia

**Asesor:**

Mg. Jhonner Mejía Huamán

**CHOTA – 2022**

COPYRIGHT © 2022 by  
**LUCELINA GUEVARA TAPIA**

Todos los derechos reservados

**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE CHOTA**  
**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y EMPRESARIALES**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**



**TESIS APROBADA**

Análisis de los estados financieros para la toma de decisiones de la  
empresa Servicios Generales Klein S.A.C., periodo 2017-2020

**Para optar el Título Profesional de**  
**CONTADOR PÚBLICO**

**Presentada por:**

Bach. Lucelina Guevara Tapia

**Asesor y Jurado Evaluador**

A handwritten signature in blue ink.

Mg. Jhonner Mejía Huamán

Asesor

A handwritten signature in blue ink.

Dr. Cs. Jorge Alejandro Tejada Carrera

Presidente

A handwritten signature in blue ink.

Mg. Eder Rojas Cruzado

Secretario

A handwritten signature in blue ink, with a stamp below it that reads 'Mg. Oscar Tarrillo Saldaña', 'CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO', and 'MAT. DE P.L. N° 07-9178'.

Mg. Oscar Tarrillo Saldaña

Vocal

**Chota – Perú**

**2022**



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE CHOTA**  
**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y EMPRESARIALES**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**



**ACTA DE SUSTENTACIÓN DEL INFORME FINAL DE TESIS**

Siendo las 9:00 am del 24 de marzo del 2022, reunidos a través de Google Meet, los miembros del Jurado Evaluador, designados con Resolución de Facultad N° 044-2022-FCCE-UNACH conformado por:

- Dr. Jorge Alejandro Tejada Carrera, identificado con DNI N° 26724876 Presidente
- Mg. Eder Rojas Cruzado, identificado con DNI N° 26689377 Secretario
- Mg. Oscar Tarrillo Saldaña, identificado con DNI N° 46836132 Vocal,

reunidos para dar inicio a la sustentación del informe final de tesis, conforme a la Resolución de Facultad N° 063-2022-FCCE-UNACH cuyo título es: “Análisis de los estados financieros para la toma de decisiones de la empresa Servicios Generales Klein S.A.C., periodo 2017-2020”, perteneciente al/la Bachiller en Contabilidad, Lucelina Guevara Tapia, cumpliendo así con los requerimientos exigidos en el Reglamento Modificado de Grados y Títulos de la Universidad Nacional Autónoma de Chota.

Culminada la sustentación, el Jurado Evaluador luego de deliberar, acuerda declarar:


**APROBADO**

el Informe Final del Tesis con calificativo de “**14 (CATORCE)**” y elevarse la presente acta a la Coordinación de la Facultad de Ciencias Contables y Empresariales, a fin de que se declare (APROBAR) el Informe Final de la Tesis a través de acto resolutivo.


Siendo las 10:28 am del mismo día, en señal de conformidad, el Jurado Evaluador firma la presente acta.

  
.....  
Presidente

Dr. Jorge Alejandro Tejada Carrera

  
.....  
Secretario

Mg. Eder Rojas Cruzado

  
.....  
Mg. Oscar Tarrillo Saldaña  
CONTADOR PUBLICO BOLEGIADO  
MAT. DCPILL. N° 07-9178  
.....  
Vocal

Mg. Oscar Tarrillo Saldaña

## **DEDICATORIA**

Esta tesis está dedicada:

A Dios, por darme las fuerzas para seguir adelante ante la adversidad, cuidándome y dándome fortaleza para continuar y ser mi luz en el camino del éxito de mi carrera profesional.

A mis padres, quienes con su amor, paciencia, esfuerzo y apoyo incondicional me han permitido llegar a cumplir hoy un anhelado sueño más, gracias por inculcar en mí el ejemplo de esfuerzo y valentía, de no temer las adversidades porque Dios está siempre conmigo.

A mis hermanas, por su cariño y apoyo incondicional durante todo este proceso, por estar conmigo en todo momento y a toda mi familia porque con sus oraciones, consejos y palabras de aliento hicieron de mí una mejor persona y de una u otra forma me acompañan en el logro de todos mis sueños y metas.

A la Universidad Nacional Autónoma de Chota, por ser la sede de todo el conocimiento adquirido durante los años de mi formación profesional.

**LUCELINA GUEVARA TAPIA**

## **AGRADECIMIENTO**

Quiero expresar mi gratitud a Dios, quien con su bendición llena siempre de felicidad mi vida y a toda mi familia por su apoyo incondicional, no solo en la elaboración de este trabajo de titulación, sino a lo largo de mi carrera universitaria.

Mi profundo agradecimiento a la Gerente y personal administrativo de la Empresa Servicios Generales Klein S.A.C., por confiar en mí, abrimme las puertas y permitirme realizar todo el proceso investigativo dentro de su establecimiento.

De igual manera mis agradecimientos a la Universidad Nacional Autónoma de Chota, a toda la Facultad de Ciencias Contables y Empresariales y a los docentes quienes con la enseñanza de sus valiosos conocimientos hicieron que pueda crecer día a día como profesional, gracias a cada uno de ustedes por su paciencia, dedicación, apoyo incondicional y amistad.

Finalmente, de manera especial quiero expresar mi más grande y sincero agradecimiento a mi Asesor de tesis, el Mg. Jhonner Mejía Huamán, por haberme guiado durante todo este proceso, quien con su dirección, conocimiento, enseñanza y colaboración hizo posible el desarrollo de este trabajo.

## ÍNDICE DE CONTENIDOS

<b>DEDICATORIA</b> .....	5
<b>AGRADECIMIENTO</b> .....	6
<b>ÍNDICE DE CONTENIDOS</b> .....	7
<b>ÍNDICE DE TABLAS</b> .....	10
<b>ÍNDICE DE FIGURAS</b> .....	11
<b>LISTA DE ABREVIATURAS Y SIGLAS USADAS</b> .....	12
<b>RESUMEN</b> .....	13
<b>ABSTRACT</b> .....	14
<b>CAPÍTULO I</b> .....	15
<b>INTRODUCCIÓN</b> .....	15
<b>1. Descripción del problema</b> .....	15
<b>2. Formulación del problema</b> .....	17
<b>1.2.1. Pregunta general</b> .....	17
<b>1.2.2. Preguntas específicas</b> .....	18
<b>3. Objetivos</b> .....	18
<b>1.3.1. Objetivo general</b> .....	18
<b>1.3.2. Objetivos específicos</b> .....	18
<b>4. Hipótesis</b> .....	18
<b>5. Justificación</b> .....	19
<b>6. Limitaciones</b> .....	19
<b>CAPÍTULO II</b> .....	20
<b>MARCO TEÓRICO</b> .....	20
<b>2.1. Antecedentes del problema</b> .....	20
<b>2.2. Bases teóricas científicas</b> .....	23
<b>2.3. Bases normativas</b> .....	39
<b>2.4. Definición de términos básicos</b> .....	40

<b>CAPÍTULO III</b> .....	42
<b>MARCO METODOLÓGICO</b> .....	42
<b>3.1. Método de investigación</b> .....	42
<b>3.2. Tipo de investigación</b> .....	42
<b>3.3. Diseño de investigación</b> .....	43
<b>3.4. Operacionalización de variables</b> .....	43
<b>3.5. Población, muestra, muestreo y unidad de análisis</b> .....	44
<b>3.5.1. Población</b> .....	44
<b>3.5.2. Muestra</b> .....	44
<b>3.5.3. Unidad de análisis</b> .....	45
<b>3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos</b> .....	45
<b>3.6.1. Técnicas de recolección de datos</b> .....	45
<b>3.6.2. Instrumentos de recolección de datos</b> .....	45
<b>3.7. Procesamiento y análisis de datos</b> .....	45
<b>3.7.1. Procesamiento de datos</b> .....	45
<b>3.8. Aspectos éticos y rigor científico</b> .....	46
<b>CAPÍTULO IV</b> .....	48
<b>RESULTADOS Y DISCUSIÓN</b> .....	48
<b>4.1. Análisis e interpretación de resultados</b> .....	48
<b>4.2. Discusión de resultados</b> .....	65
<b>CAPÍTULO V</b> .....	68
<b>PROPUESTA</b> .....	68
<b>5.1. Formulación de la propuesta</b> .....	68
<b>5.1. Costos de implementación</b> .....	78
<b>5.2. Beneficios que aporta</b> .....	78
<b>CAPÍTULO VI</b> .....	79
<b>CONCLUSIONES</b> .....	79
<b>RECOMENDACIONES</b> .....	80



<b>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....</b>	<b>81</b>
<b>ANEXOS .....</b>	<b>87</b>
<b>Anexo N°1. MATRIZ DE CONSISTENCIAS .....</b>	<b>87</b>
<b>Anexo N°2. CUESTIONARIO PARA LA RECOLECCIÓN DE DATOS .....</b>	<b>90</b>
<b>Anexo N°3. FICHA DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN..</b>	<b>92</b>
<b>Anexo N°4. GUÍA DOCUMENTAL DE ANÁLISIS DE ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA .....</b>	<b>98</b>
<b>Anexo N°5. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2017 .....</b>	<b>99</b>
<b>Anexo N°6. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2018 .....</b>	<b>100</b>
<b>Anexo N°7. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2019 .....</b>	<b>101</b>
<b>Anexo N°8. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2020 .....</b>	<b>102</b>
<b>Anexo N°9. GUÍA DOCUMENTAL DE ANÁLISIS DE ESTADOS DE RESULTADOS</b>	<b>103</b>
<b>Anexo N°10. ESTADO DE RESULTADOS 2017 .....</b>	<b>104</b>
<b>Anexo N°11. ESTADO DE RESULTADOS 2018 .....</b>	<b>105</b>
<b>Anexo N°12. ESTADO DE RESULTADOS 2019 .....</b>	<b>106</b>
<b>Anexo N°13. ESTADO DE RESULTADOS 2020 .....</b>	<b>107</b>
<b>Anexo N°14. GUÍA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL PARA LAS RAZONES DE LIQUIDEZ.....</b>	<b>108</b>
<b>Anexo N°15. GUÍA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL PARA LAS RAZONES DE GESTIÓN. ....</b>	<b>109</b>
<b>Anexo N°16. GUÍA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL PARA LAS RAZONES DE ENDEUDAMIENTO. ....</b>	<b>110</b>
<b>Anexo N°17. GUÍA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL PARA LAS RAZONES DE RENTABILIDAD.....</b>	<b>111</b>

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1</b> Análisis vertical - Estado de situación financiera (2017-2020).....	49
<b>Tabla 2</b> Análisis vertical - Estado de resultados (2017-2020).....	52
<b>Tabla 3</b> Análisis horizontal - Estado de situación financiera (2017-2020) .....	54
<b>Tabla 4</b> Análisis horizontal - Estado de resultados (2017-2020).....	57
<b>Tabla 5</b> <i>Ratio de liquidez (Capital de trabajo)</i> .....	59
<b>Tabla 6</b> <i>Ratios de gestión</i> .....	60
<b>Tabla 7</b> <i>Ratios de endeudamiento</i> .....	61
<b>Tabla 8</b> <i>Ratios de rentabilidad</i> .....	62
<b>Tabla 9</b> <i>Situación del análisis de estados financieros</i> .....	48
<b>Tabla 10</b> <i>Dimensión: Decisiones de operación</i> .....	63
<b>Tabla 11</b> <i>Dimensión: Decisiones de inversión</i> .....	63
<b>Tabla 12</b> <i>Dimensión: Decisiones de financiamiento</i> .....	64
<b>Tabla 13</b> <i>Situación de la toma de decisiones</i> .....	64
<b>Tabla 14</b> <i>Actividades para el correcto análisis financiero</i> .....	69
<b>Tabla 15</b> <i>Formato de evaluación financiera</i> .....	72
<b>Tabla 16</b> <i>Acciones en la decisiones de operación</i> .....	74
<b>Tabla 17</b> <i>Acciones en las decisiones de operación</i> .....	75
<b>Tabla 18</b> <i>Identificación de principales fuentes de financiamiento</i> .....	77
<b>Tabla 19</b> <i>Modelos para la implementación</i> .....	77

## ÍNDICE DE FIGURAS

<b>Figura 1</b> Condiciones para la toma de decisiones .....	34
<b>Figura 2</b> Ratio de liquidez (Capital de trabajo).....	59
<b>Figura 3</b> <i>Ratios de gestión</i> .....	60
<b>Figura 4</b> <i>Ratios de endeudamiento</i> .....	61
<b>Figura 5</b> <i>Ratios de rentabilidad</i> .....	62
<b>Figura 6</b> Diseño de la propuesta.....	68

## **LISTA DE ABREVIATURAS Y SIGLAS USADAS**

SAC: Sociedad Anónima Cerrada

MYPE: Micro y Pequeña Empresa

NIIF: Normas Internacionales De Información Financiera

NIC: Normas Internacionales Contables

## RESUMEN

La presente investigación titulada: “Análisis de los estados financieros para la toma de decisiones de la empresa Servicios Generales Klein S.A.C., periodo 2017-2020”; tiene como objetivo principal: proponer un método de análisis de estados financieros para la toma de decisiones de la empresa Servicios Generales Klein S.A.C., basado en procedimientos financieros que ayudarán a gestionar y controlar de manera eficaz las actividades de operación, inversión y financiamiento en base a las nuevas políticas de toma de decisiones, y que esto a su vez contribuirá a mejorar el rendimiento de la empresa, ya que en la actualidad no se emplea ningún método de análisis de estados financieros para la gestión de toma de decisiones. La investigación es de tipo aplicada, con un diseño no experimental - transversal de nivel descriptivo-propositivo, además, se contó con una muestra compuesta por el gerente y los estados financieros de la empresa periodo 2017-2020, para lo cual se aplicó dos cuestionarios validados y confiables al gerente general y se utilizó una guía documental para el análisis de los estados financieros. A pesar que hoy en día es de suma importancia que las empresas realicen el análisis financiero, sin embargo, la empresa Servicios Generales Klein S.A.C. no la considera una herramienta muy necesaria para tomar decisiones, por diferentes factores, en ese sentido, se realizó este trabajo aplicando métodos como el análisis vertical, horizontal y los ratios financieros para mostrar y analizar la realidad económica y financiera de la empresa. De acuerdo a los hallazgos, se obtuvo que existe un inadecuado análisis de los estados financieros, conllevando a que no se obtengan los resultados esperados por la gerencia. Finalmente, se concluyó que la propuesta de un método de análisis de estados financieros ayudará a tomar mejores decisiones de la empresa Servicios Generales Klein S.A.C., si decide implementarlo, ya que está diseñado en base a las deficiencias y problemas identificados en el estudio.

**Palabras clave:** Análisis de estados financieros, toma de decisiones, análisis vertical, análisis horizontal, ratios financieros.

## **ABSTRACT**

This research entitled: "Analysis of the financial statements for decision-making of the company Servicios Generales Klein S.A.C., period 2017-2020"; Its main objective is: to propose a method of analysis of financial statements for decision making of the company Servicios Generales Klein SAC, based on financial procedures that will help to effectively manage and control the activities of operation, investment and financing based on the new decision-making policies, and that this in turn will contribute to improving the company's performance, since no financial statement analysis method is currently used for decision-making management. The research is of an applied type, with a non-experimental design - cross-sectional at a descriptive-propositional level, in addition, there was a sample composed of the manager and the financial statements of the company for the period 2017-2020, for which two questionnaires were applied. validated and reliable to the general manager and a documentary guide was used for the analysis of the financial statements. Although today it is of the utmost importance that companies carry out financial analysis, however, the company Servicios Generales Klein S.A.C. does not consider it a very necessary tool to make decisions, due to different factors, in that sense, this work was carried out applying methods such as vertical and horizontal analysis and financial ratios to show and analyze the economic and financial reality of the company. According to the findings, it was obtained that there is an inadequate analysis of the financial statements, leading to the results expected by management not being obtained. Finally, it was concluded that the proposal of a financial statement analysis method will help make better decisions for the company Servicios Generales Klein S.A.C., if it decides to implement it, since it is designed based on the deficiencies and problems identified in the study.

**Keywords:** Financial statement analysis, decision making, vertical analysis, horizontal analysis, financial ratios.



## CAPÍTULO I

### INTRODUCCIÓN

#### 1. Descripción del problema

Existen muchos factores que contribuyen al éxito empresarial, sin embargo, todas ellas dependen de una importantísima acción que se le denomina la toma de decisiones, por lo tanto, esta responsabilidad recae en el gerente, directivos, dueños, o cualquier otra persona que se encuentre al mando de una empresa. Colombia es considerado como un país emprendedor, en donde el sector empresarial se encuentra principalmente conformado por pequeñas empresas, sin embargo, se observa que los empresarios han venido presentando problemas para maximizar sus recursos que les permita generar rendimiento, y ello se debe a inadecuadas decisiones tomadas en torno a la inversión que realizaron en algunos activos y al financiamiento que adquirieron. Pero el hecho de que hayan optado por alternativas inadecuadas se debe a que no emplearon fuentes de información que contengan datos fiables y oportunos para ser analizados a pesar de que tenían a su disposición como son los estados financieros (Romero y Ramírez, 2018).

En Colombia, se ha podido observar que las Pymes conjuntamente con las microempresas de los sectores industrial, comercial y de servicios tienen deficiencias en cuanto a la toma de decisiones, debido a que no cuentan con la totalidad de datos contables necesarios o que esta información sea incorrecta, lo que conlleva a verificar también problemas en el análisis de los estados financieros de estas empresas. Por ello, muchas entidades colombianas resaltan la importancia de tener una completa información financiera, debido a que con ello demuestran interés en conocer y analizar el estado financiero, los rendimientos de las operaciones, y los beneficios generados del uso de los fondos de la empresa. Por lo tanto, a partir de ello se podrá tomar decisiones sobre necesidades de financiamiento, invertir en la compra de nuevos activos o mejorar las operaciones de la empresa para generar mayor rendimiento (Gómez et al., 2017).

De acuerdo al Banco Mundial la economía peruana ha presentado un crecimiento de 5.9%, liderado por las pequeñas y medianas empresas situadas en su gran mayoría en la ciudad de Lima, seguido de Huaraz y Trujillo; siendo considerado ello como uno de los más fuertes durante los últimos 10 años, y que se debe al desarrollo que tuvo el sector empresarial, puesto que las decisiones



que tomaron las personas encargadas de su administración o gerencia fueron acertadas. Sin embargo, a pesar del favorable panorama presentado, aún sigue existiendo esa necesidad en el sector empresarial sobre la toma de decisiones, tal como lo explica Chávez (2015), quien mencionó que es necesario que en las empresas se analice y controle la información financiera y en base a ella tomar decisiones sobre si se va a emplear las utilidades retenidas o si se decide por adquirir un financiamiento externo, y que todas ellas se orientan a mejorar la salud financiera de la empresa. Por lo tanto, es necesario que en las empresas peruanas se considere a la información financiera como la principal herramienta de soporte para tomar decisiones (Como se citó en Conexión ESAN, 2018).

En el ámbito local, el estudio se realizará en la empresa Servicios Generales Klein S.A.C., que se ubica en el distrito y provincia de Chota, región Cajamarca; la mencionada empresa se encuentra en el régimen tributario MYPE; cuya actividad comercial, es brindar el servicio de asesoramiento empresarial, construcción de edificios completos y venta de materiales de construcción; inicio sus actividades a partir del 01 de septiembre de 2014 con un capital de 60,000 soles producto del aporte de sus 3 socios que lo conforman; enfocándose al cumplimiento de objetivos que contribuyan al logro de un adecuado rendimiento empresarial.

En la empresa Servicios Generales Klein S.A.C. no se logra percibir una adecuada gestión de toma de decisiones, debido a que los representantes de la empresa desarrollan sus actividades basándose en sus propios criterios y de manera empírica, dejando de lado la utilización del análisis de los estados financieros por el desconocimiento sobre la importancia de esta herramienta, sobre todo debido a la falta de conocimientos para analizar los estados financieros por parte de la gerente, quien al ser ingeniero civil, no posee mayor conocimiento respecto al proceso de toma de decisiones, lo que ha conllevado a la empresa a tener una pérdida considerable en el periodo 2020 en relación a los periodos 2017,2018 y 2019 en los cuales se tiene una utilidad progresiva significativa. También existen factores externos que están influyendo en esta problemática, como por ejemplo la paralización absoluta de las actividades de construcción, el incremento de precios en los productos ferreteros, entre otros; todo ello producto de la propagación del COVID-19; ocasionando un incremento exagerado en el costo de ventas de la empresa ya que a la fecha se contaba con varios proyectos de construcción en ejecución; de seguir con esta situación, la empresa se verá gravemente





afectada por pérdidas que repercutirán en la situación financiera y el estado de resultados de la organización; en tal sentido a raíz de lo observado surge la necesidad de ejecutar un estudio en la empresa Servicios Generales Klein S.A.C., con la finalidad de diseñar una propuesta de análisis de los estados financieros para la toma de decisiones de la empresa.

Es así que haciendo un análisis de los estados financieros por el método vertical de las cuentas contables más representativas de los estados financieros entre los periodos 2017-2020; se identifica que en la empresa existe un exceso de liquidez, ya que en el periodo 2017 el dinero en caja y banco fue el 94,5% del total del activo de la empresa, luego en el periodo 2018 fue el 94% y en el 2019 se incrementó a 95,2% para finalmente disminuir en el siguiente año a 94,5%, lo cual se debe a la falta de toma de decisiones adecuadas en la entidad. Por otro lado, la empresa no cuenta con inventario para realizar sus actividades operativas, además según se evidencia en los estados financieros que no hubo una inversión de activos entre el 2017 al 2020 puesto que la cuenta de inmueble, maquinaria y equipo representó el 5,6% del total del activo de la entidad. Respecto a la utilidad neta de la empresa, se obtuvo que a lo largo de los periodos 2017 al 2019 no fue muy estable, dado que la ganancia para los socios o propietarios de la entidad en el 2017 representó el 1,1% de las ventas, luego en el siguiente año las ganancias se incrementaron a 4,6% de las ventas y en el 2019 las utilidades se incrementaron considerablemente a 75,1%, para finalmente registrar pérdidas en el 2020 (ver tabla 1 y tabla 2).

A partir de los datos presentados se percibe, que muy aparte de la situación de crisis sanitaria del COVID-19, la empresa no ha estado realizando un adecuado proceso de análisis de sus estados financieros en concatenación con los factores de mercado que pudiesen influir, esto se observa a nivel de los elevados costos de ventas que casi equiparan al total de ingresos obtenidos por la empresa, lo cual dificulta su sostenibilidad en el sector, de continuar con esta situación la empresa se verá gravemente afectada por pérdidas en periodos futuros.

## **2. Formulación del problema**

### **1.2.1. Pregunta general**

¿Cómo proponer un método de análisis de los estados financieros para la toma de decisiones de la empresa Servicios Generales Klein S.A.C., periodo 2017-2020?



### **1.2.2. Preguntas específicas**

¿Cuál es la situación del análisis de los estados financieros de la empresa Servicios Generales Klein S.A.C., periodo 2017-2020?

¿Cuál es el nivel de la toma de decisiones de la empresa Servicios Generales Klein S.A.C., periodo 2017-2020?

¿Cómo diseñar un método de análisis de los estados financieros para la toma de decisiones de la empresa Servicios Generales Klein S.A.C., periodo 2017-2020?

## **3. Objetivos**

### **1.3.1. Objetivo general**

Proponer un método de análisis de estados financieros para la toma de decisiones de la empresa Servicios Generales Klein S.A.C., periodo 2017-2020.

### **1.3.2. Objetivos específicos**

Identificar la situación del análisis de estados financieros de la empresa Servicios Generales Klein S.A.C., periodo 2017-2020.

Identificar el nivel de toma de decisiones de la empresa Servicios Generales Klein S.A.C., periodo 2017-2020.

Diseñar un método de análisis de estados financieros para la toma de decisiones de la empresa Servicios Generales Klein S.A.C., periodo 2017-2020.

## **4. Hipótesis**

La propuesta no será contrastada ya que en las investigaciones descriptivas de un dato o valor que se pronostica, se intenta predecir, es decir la hipótesis no necesariamente es comprobada, solo se hace la suposición de que dicha propuesta permitirá tomar mejores decisiones en la empresa (Hernández et al., 2014).

De la misma manera según, Hernández et al. (2017) no todas las investigaciones presentan formulación de hipótesis, además el hecho de plantear una hipótesis depende de un factor importante como el alcance del estudio, es decir las investigaciones que establecen hipótesis son las que poseen un alcance explicativo o correlacional y en casos particulares las de alcance descriptivo, pero solo las que tienen como finalidad pronosticar un hecho, valor o cifra.



## 5. Justificación

Como valor teórico, el presente estudio es que brindara aumentar los conceptos teóricos acerca de las variables en estudio que son el análisis de estados financieros y la toma decisiones, además, ayudará a demostrar la utilidad que tienen las teorías que ayudaron a construir las definiciones, así como reforzar la teoría y la literatura de diferentes autores, para poder fundamentar los argumentos teóricos relacionados con los temas en estudio del presente proyecto.

La utilidad práctica de este estudio es que, con los argumentos y teorías fundamentadas, se podrán establecer estrategias para mejorar aquellas deficiencias o debilidades encontradas tanto en el análisis de estados, lo que conllevará a que se puedan tomar decisiones correctas, debido a que la realización de un buen análisis permitirá tener todos los datos necesarios para elegir una opción o alternativa dentro de los aspectos contables organizativos.

La presente investigación también será de gran valor para otras empresas locales, nacionales e internacionales que se encuentren atravesando por la misma problemática, porque mediante esta investigación estarán encontrando una importante guía de consulta que les oriente en cómo debe ser tratado el problema, que parte desde el momento que se evidenció la problemática hasta la formulación de una propuesta que permita brindar indicaciones de solución al problema evidenciado a través de las conclusiones arribadas.

En el plano académico esta investigación permitirá emplear los conocimientos adquiridos como parte de la formación del profesional en Contabilidad para realizar un trabajo de investigación bajo las normativas y directivas que rigen en la universidad y que los cuales indican que es el requisito para que el egresado de la Escuela de Contabilidad se titule profesionalmente.

## 6. Limitaciones

Las limitaciones del estudio se centran en el aspecto laboral de la tesista, esto conlleva a dificultar el desarrollo adecuado de la investigación. Por otro lado, a causa del actual contexto que atraviesa el país por Covid-19, la recopilación de la información, específicamente por la entrevista se tendrá que realizar mediante el uso de recursos tecnológicos, ya sea mediante llamada celular o el empleo de la videollamada, del mismo modo, para la recepción de los estados financieros se tomarán las precauciones o en todo caso su recepción se realizará mediante correo electrónico.



## CAPÍTULO II

### MARCO TEÓRICO

#### 2.1. Antecedentes del problema

En el ámbito internacional se tiene los siguientes antecedentes:

Venegas (2015) en su estudio que tuvo como objetivo general estudiar la relación entre el análisis financiero y la toma de decisiones de la empresa manufacturera de cuerdo Calzafer CIA. LTDA. En la parte metodológica, se tuvo que fue un estudio exploratorio, no experimental, siendo la muestra los estados financieros de la empresa correspondiente a los periodos 2012 y 2013, y se aplicó como instrumentos a la guía de análisis documental y el cuestionario. El investigador arribó como conclusión que el 75% de las decisiones que fueron tomadas en el periodo 2013 se consideraron como negativas, y que fue la causa principal el emplear una metodología ineficiente para el desarrollo de los estados financieros de la empresa, a partir de ello, se constata que el análisis de los estados financieros presentan una influencia sobre la toma de decisiones, por lo que un inadecuado análisis de los estados financieros conllevaron a tomar decisiones erradas y viceversa.

Villacís (2015) en su estudio que tuvo como principal objetivo general definir la incidencia de los indicadores financieros respecto a la toma de decisiones empresariales de American Cable Sucursal Pelileo. En la parte metodológica se tuvo que fue un estudio explicativo, no experimental, siendo la muestra 12 empleados administrativos, en quienes aplicaron cuestionarios mediante la técnica de entrevista. El investigador logró arribar como conclusión que el análisis de los indicadores financieros influye en la toma de decisiones de la empresa, por lo que los estados financieros constituyen una herramienta importante en el proceso de decisión para un desarrollo de las operaciones empresariales, mediante la identificación de las necesidades que se encuentran presentes.

Carvajal (2015) en su estudio que tuvo como objetivo general determinar cómo el análisis financiero llega a tener una incidencia en la toma de decisiones dentro de la compañía Planhofa C.A. En la parte metodológica se tuvo que fue un estudio descriptivo, no experimental, siendo la muestra de estudio 15 trabajadores del área administrativa y financiera, en quienes procedieron a aplicar cuestionarios. La conclusión que se arribó en este estudio fue que el existe una incidencia en la toma de decisiones por parte del análisis financiero mediante la prueba de t de student, en donde se obtuvo



una significancia inferior a 0.05 y un valor  $t = -2.25$ , esto supone que la compañía no realiza un análisis correcto de los estados financieros para conocer su situación financiera, lo cual estuvo generando unas deficientes toma de decisiones financieras de la entidad.

A nivel nacional se tiene los siguientes antecedentes:

Cuya (2018) en su estudio que tuvo como objetivo general analizar la situación financiera de la compañía EXSA S.A., a través de la aplicación de los indicadores financieros y no financieros. En la parte metodológica se tuvo que fue un estudio descriptivo, no experimental, siendo la muestra de estudio el acervo documentario correspondiente a los periodos del 2015 al 2017, y la investigadora aplicó la guía de análisis documental. La investigación logró concluir que la empresa carece de liquidez para satisfacer con las obligaciones que cuenta la empresa en el corto plazo, en el caso del endeudamiento, se encontró que la empresa financia el 61% de su patrimonio mediante el financiamiento con terceros, denotando esto que es solvente, sin embargo esto representa un grave riesgo para la empresa, finalmente en los indicadores de rentabilidad presentaron un crecimiento en los últimos dos años, pero ello aún no es suficiente, porque el rendimiento sobre los activos tiene que superar el 5%, comprendiendo esto que la empresa tiene poca eficiencia en el empleo de sus activos, asimismo, esto a causa que no se estuvo realizando un correcto análisis de los estados financieros. A partir a de ello, el análisis de estos documentos influye en la toma de decisiones en el funcionamiento y operaciones de la empresa.

Silipú (2020) su objetivo planteado en esta investigación es determinar como la toma de decisiones se ven influenciadas por parte del análisis financiero en una empresa constructora en la ciudad de Piura. La metodología se enmarcó en un estudio de enfoque cuantitativo, de tipo aplicado, no experimental correlacional, siendo la muestra constituida por 10 trabajadores en cuestión a quienes se les aplicó un cuestionario de preguntas y una guía de entrevista, así como el uso de guía de revisión documentaria. El investigador pudo concluir que el análisis financiero presenta una influencia de la variable independiente sobre la dependiente, ya que mediante el análisis de los elementos como la liquidez en donde pudo conocer que la empresa redujo su nivel de efectivo al reducir su índice de prueba defensiva de 2.09 a 1.40, mientras que la razón corriente y prueba ácida presentaron un incremento al contar más cuentas por cobrar e inventarios,; en los índices gestión



presentó una disminución significativa de la rotación de las ventas en un 198% poniendo de evidencia deficiencias en la cobranza y rentabilidad, con un ligero incremento en sus índices pudo tener un mejor panorama para tomar decisiones.

Sernaque (2018) en su estudio tuvo como objetivo general determinar como el análisis financiero influye en las decisiones gerenciales tomadas en la empresa. En la parte metodológica se tuvo un enfoque mixto, presentando un diseño no experimental, de corte longitudinal correlacional, siendo la muestra de estudio 8 trabajadores a quienes se les administró un cuestionario como instrumento de recolección de la información por medio de la técnica de la entrevista. Finalmente, se concluyó que, las variables presentaron una relación altamente significativa pues presentaron un valor de rho de Spearman de 0.810, con p-valor < 0.05.

Cueva (2018) en su estudio que tuvo como objetivo analizar la influencia de los estados financieros de la empresa en la toma de decisiones durante el 2017. En la parte metodológica se tuvo que fue un estudio no experimental, descriptivo explicativo, considerando como muestra de estudio estuvo conformado por los diferentes documentos contables de la entidad tanto del 2016 como del 2017, se emplearon como instrumentos a la guía de observación y de análisis documental. El investigador pudo arribar como conclusión que el analizar los estados financieros influye en la toma de decisiones de la empresa, en donde decisiones respecto a la venta de vehículos en base al análisis previo a nivel de patrimonio en ambas unidades de negocio ha podido incrementar la rentabilidad entre 6 a 12%.

En el ámbito local se tiene los siguientes antecedentes:

Silva (2018) en su estudio tuvo como objetivo general analizar los documentos que fundamentan teóricamente la intervención del análisis financiero de los Estados Financieros en la toma de decisiones financieras. En la parte metodológica se tuvo que fue un estudio básico y sistemático, en el cual se analizaron las teorías provenientes de EBSCO, ProQuest, Google Académico durante los periodos del 2008-2018. Se llegó a concluir en base a la revisión de los artículos abordados que la variable independiente influye sobre la variable dependiente en las diferentes empresas, porque las técnicas que se aplica sobre el análisis vertical, análisis horizontal, razones de rentabilidad, razones de liquidez, razones de endeudamiento y razones de actividad



permiten que los encargados de la gestión de una empresa tengan las ideas claras que les permita tomar decisiones oportunas y que generen una ventaja competitiva de la empresa en relación a la optimización de los recursos económicos y financieros que posee.

Abanto (2019) en su investigación que tuvo como objetivo general conocer como en análisis financiero permite una adecuada toma de decisiones en una clínica durante el 2016 y 2017. En la parte metodológica esta investigación fue descriptiva, no experimental, siendo la muestra los documentos contables y de resultados de la empresa durante los periodos 2016 y 2017, y como instrumento que permitió el recojo de datos se empleó la guía de análisis documental. El investigador arribó como conclusión que el análisis de los indicadores financieros influye en la toma de decisiones de la gerencia, porque, al observar que la liquidez disminuyó en un 17.14%, la rotación de las cuentas por pagar se redujeron de 34 a 27 días, y que los niveles de rentabilidad sufrieron una caída de 0.07%, la gerencia tomó como decisión adquirir préstamos que no representen un alto costo de deuda, extender el plazo de pago a los proveedores, incrementar el capital de la empresa con el ingreso de nuevos socios y diversificar el capital en negocios que otorguen un alto rendimiento, esto refleja que la variable independiente tiene una repercusión en la dependiente.

## **2.2. Bases teóricas científicas**

### **2.2.1. Estados financieros**

#### **2.2.1.1. Teorías relacionadas con el análisis de estados financieros**

Dentro del tema de análisis de estados financieros se han encontrado dos modelos teóricos que son el modelo de ingreso-gasto y el modelo de activo-pasivo (Moscariello et al. 2020).

#### **Modelo teórico de ingreso - gasto**

El modelo teórico de ingreso y gasto da prioridad a los elementos de la cuenta de resultados. Siguiendo este modelo, los activos y pasivos surgen como meros residuos y se definen, reconocen y miden como un subproducto de ingresos y gastos. En cambio, este último enfatiza la definición, reconocimiento y medición de activos y pasivos y describe los ingresos, gastos e ingresos como resultado de cambios en sus valores. Por lo tanto, el modelo de ingresos-gastos se ha reducido en todo el mundo junto con la adopción o la convergencia hacia las normas internacionales de información financiera (NIIF). Este sostiene que las ganancias son una medida de la efectividad de



una empresa en el uso de sus insumos para obtener y vender productos. El proceso de calce representa, por lo tanto, el proceso de medición fundamental, mientras que los cambios en los activos netos simplemente se originan en la asignación temporal de ingresos y gastos. Como resultado, para asegurar una correspondencia adecuada y evitar la distorsión de las ganancias, el balance contiene no solo recursos económicos y obligaciones, sino también acumulaciones (costos e ingresos acumulados) y aplazamientos (Moscariello et al. 2020).

### **Modelo teórico de activo - pasivo**

La base de una superioridad declarada del modelo activo-pasivo, donde el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera ha apoyado fuertemente un movimiento hacia el modelo activo-pasivo y adoptado rápidamente por muchos emisores de normas nacionales (Storey y Storey, 1998; Johnson, 2004; Bullen y Crook, 2005). La definición de activos y pasivos también representa el bloque de construcción fundamental en el marco conceptual del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). La primacía conceptual de los activos para determinar los ingresos no está clara, además, el modelo activo-pasivo parece contrastar con la forma en que la mayoría de las empresas operan y crean valor. De hecho, si el modelo activo-pasivo pudiera ser más adecuado para representar el proceso de creación de valor de las empresas financieras o inmobiliarias, parece inadecuado para las empresas manufactureras que operan como un proceso de adelanto de gastos para adquirir o crear internamente activos que se utilizan para obtener ingresos. Lo más importante es que el cambio constante hacia un modelo de activos y pasivos ha empeorado el proceso de emparejamiento de ingresos y gastos, lo que a su vez ha deteriorado algunas propiedades que afectan la calidad de las ganancias y han reducido su capacidad de información prospectiva (Moscariello et al. 2020).

#### **2.2.1.2. Análisis económico-financiero**

Es considerado como un proceso crítico que se dirige a la evaluación de la posición financiera actual y pasada de una empresa en relación a los resultados que se obtuvo de sus operaciones, con la finalidad de poder generar mejores estimaciones, verificar hasta qué punto una empresa viene cumpliendo con los objetivos que planteó y que deficiencias se encuentran presentes en la ejecución de sus operaciones, siendo todo ello necesario para tomar decisiones (Madrigal et al.,





2015). Por su parte Ochoa et al. (2018) Señalaron que el análisis de los estados financieros es un proceso en el cual se determinan o calculan los indicadores que reflejan la situación en que se encuentra la empresa con respecto a sus niveles de liquidez, solvencia, endeudamiento y rentabilidad, ya que dichos resultados permiten tomar diferentes decisiones en la empresa como la maximización del rendimiento de los recursos o buscar nuevas fuentes de financiamiento.

Nogueira et al. (2017) indicaron que también es denominado como el análisis de los estados financieros, que comprende la práctica de una serie de técnicas que se orientan a diagnosticar la situación en el que se encuentra una empresa, para poder detectar irregularidades y tomar decisiones que sean en beneficio para la empresa. La utilidad que se le otorga a los estados financieros está sujeta al propósito del estudio y a la persona quien efectúa el análisis, por lo tanto desde un punto de vista interno, la información que proporciona los estados financieros sirve para que los directivos corrijan los puntos débiles de la organización o que potencialicen aquellos puntos fuertes, mientras que para las personas externas, dicha información servirá para conocer la situación en la que se encuentra la empresa y cuál ha sido su evolución dentro de un periodo de tiempo determinado.

### **2.2.1.3. Estados financieros**

Son documentos elaborados para reflejar las propiedades y características que posee una empresa con respecto a las operaciones que realiza y a las actividades que ejecuta, por lo tanto, a través de ese documento se mide el desempeño de la empresa y también se puede predecir el futuro que tendrá (Puerta et al., 2018). Según Horngren los estados financieros representan a la estructura y rendimiento que tiene una organización, puesto que mediante ella se conoce información confidencial que otro medio no pudiese llegar a proporcionar (como se citó en Elizalde, 2019). Por su parte Aguilar y Romero mencionaron que los estados financieros son documentos en donde quedan plasmados la estructura de una empresa con respecto a los resultados obtenidos de sus operaciones y actividades que ejecuta, así también los cambios en el capital que experimentó dentro de una fecha específica, siendo todo ello una información necesaria que debe conocer la administración y terceras personas que muestran interés en una empresa (como se citó en Sáenz, 2020).



#### **2.2.1.4. Información financiera y las organizaciones**

Gómez et al. (2017) mencionaron que la información financiera es tan solo un reflejo del estado económico que presenta una organización, esto se comprende que la información económica es la radiografía de la empresa que da a conocer el desarrollo de sus actividades y de los cambios económicos que experimentó, por lo tanto la información que es plasmada en los estados financieros tiene que ser fiable, racional, comparable, veraz y oportuna, puesto que ello vienen a ser el pilar para que los usuarios internos y externos de una empresa tomen sus decisiones. También, la información financiera permite a la gerencia ejecutar mediciones y control sobre las actividades de una empresa, entonces las utilidades que tiene la información financiera para una empresa u organización son las siguientes:

- Es una herramienta primordial de gran apoyo para el proceso de toma de decisiones.
- Es una herramienta para el control de las actividades de una organización.
- Es la fuente de información principal para los intereses que tienen en la organización los usuarios internos y externos.

#### **2.2.1.5. Objetivos y parámetros del análisis de los estados financieros**

Nogueira et al. (2017) mencionaron que los usuarios que tienen su interés en analizar los estados financieros son el directorio, gerente, administrador, contador, empleados, sindicatos, entidades financieras y bancarias, proveedores, accionistas, la competencia, los auditores o peritos, y los clientes; porque mediante el análisis de los estados financieros se logra conseguir los objetivos que se plasman a continuación:

- Sobrevivir al mercado, es decir que se busca seguir manteniendo las actividades que se realiza para cumplir con los respectivos compromisos.
- Llegar a ser rentables, es decir que se genere mayores beneficios de los activos adquiridos y del capital invertido.
- Incrementar las ventas para ganar una mayor cuota del mercado.



Nogueira et al. (2017) mencionaron que, sin embargo, existen ciertos parámetros que se debe tener en cuenta cuando se realiza un análisis de los estados financieros, los cuales se mencionan a continuación:

- Los datos que son mostrados al final de ejercicio se basan en datos históricos, por lo tanto, se llega a perder la óptica de lo ocurrido en el periodo analizado.
- A veces las organizaciones suelen manipular su información contable, por lo tanto, la realidad de la empresa no se ve reflejada adecuadamente en los estados financieros.
- Los efectos que deja la inflación no suelen presentarse en el balance.
- Existen dificultades obtener información financiera del sector en el cual la empresa opera para poder realizar una comparación.

#### 2.2.1.6. Evaluación del análisis de los estados financieros

##### **Análisis Vertical**

Este es un análisis también llamado como análisis de porcentos integrales, el cual tiene como finalidad dar a conocer de manera porcentual los resultados de un estado financiero, ya que de forma general este se aplica al estado de resultados y al estado de situación financiera (Lavallo, 2017).

##### **Análisis Horizontal**

Este análisis permite la comparación de estados financieros similares o iguales en periodos correlativos, con el fin de encontrar y conocer la conducta de las diversas cuentas o partidas que están presentes en los estados financieros (estados de resultados), así como también permite diagnosticar si los derivaciones financieras de un negocio han sido los adecuados o negativos, permite la identificación de que las modificaciones que se han realizado, pueden marcar la importancia de darles una atención o detección oportuna (Lavallo, 2017).

Según Baena (2014) es realizada mediante las razones financieras de liquidez, gestión, endeudamiento y rentabilidad, que a continuación se detalla cada una de ellas:

- **Razones de liquidez:** Baena (2014) mencionó que los indicadores de liquidez reflejan la capacidad que tiene cada entidad en el cumplimiento de las obligaciones financiera que contrajo en un plazo que no sea mayor a un año, por lo tanto los resultados se interpreta en que si sale índice alto la empresa cuenta con mayores posibilidades de cumplir con las deudas



y obligaciones que contrajo, ya que dispone del efectivo necesario, sin embargo si los índices salen negativos, entonces la empresa está pasando por dificultades para poder cubrir con las obligaciones diarias que ponen en peligro la actividad que ejecuta, ya que se corre con el riesgo de verse paralizadas. A continuación, se presentan las razones de liquidez:

- **Liquidez corriente:** Baena (2014) indicó que representa a la relación que existe entre el activo y pasivo corriente, porque la finalidad que cumple este indicador está en conocer la disponibilidad de la empresa para llegar a cumplir con todas las obligaciones que dispone en el corto plazo (no mayor a un año). La fórmula es el siguiente:

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

- **Prueba ácida:** Baena (2014) indicó que es una prueba mucho más estricta, porque se encarga de evaluar la capacidad de cubrir pasivos corrientes en el corto plazo sin considerar a los inventarios, porque son considerados como el activo menos líquido. La fórmula es el siguiente.

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$$

- **Prueba defensiva:** Baena (2014) mencionó poder cubrir los pasivos corrientes solo empleado lo que se cuenta con el efectivo que dispone en caja y valores negociables. La fórmula es la siguiente.

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Caja y Bancos}}{\text{Pasivo corriente}}$$

- **Capital de trabajo:** Baena (2014) señaló que es la diferencia que existe entre el activo y el pasivo corrientes, y que representa a los recursos que dispone una empresa para



cancelar con sus obligaciones que contrajo en un plazo no mayor a un año. La fórmula es la siguiente:

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

- **Razones de gestión:** Baena (2014) mencionó que permite medir la eficiencia que tiene una empresa para emplear sus recursos. A continuación, se presentan las razones de gestión:

- Rotación de inventarios: Baena (2014) representa a la cantidad de veces que un inventario es vendido o consumido dentro de un periodo determinado (un año). La fórmula es la siguiente:

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventarios netos}}$$

- Rotación de las cuentas por cobrar: Baena (2014) mencionó que este indicador indica el tiempo que toma en convertirse en efectivo a las cuentas por cobrar. La fórmula es la siguiente:

$$\begin{aligned} \text{Rotación de las cuentas por cobrar} \\ = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}} \end{aligned}$$

- Rotación del patrimonio: Este indicador refleja los resultados de una estrategia de financiamiento, y permite medir la relación que existe entre los activos de una empresa y el patrimonio. La fórmula es la siguiente.

$$\text{Rotación del patrimonio} = \frac{\text{Activos}}{\text{Patrimonio}}$$



- **Razones de endeudamiento:** Baena (2014) mencionó que estas razones indican la cantidad de efectivo que fue proporcionado por terceros a una empresa, y que es empleado por este último para generar utilidades. A continuación, se presentan las razones de endeudamiento.

- Endeudamiento de los activos fijos: Baena (2014) indicó que esta razón permite evaluar la relación del pasivo no corriente con el activo fijo, puesto que permite determinar la cantidad de los recursos financieros a largo plazo que se utilizaron para adquirir los activos fijos. La Fórmula es la siguiente

$$\text{Endeudamiento del activo fijo} = \frac{\text{Pasivo no corriente}}{\text{Activo fijo neto}}$$

- Respaldo del endeudamiento: Baena (2014) mencionó que esta razón mide la relación que existe de activo fijo neto con el patrimonio neto, y se considera al primero como garantía y al segundo como respaldo. La fórmula es la siguiente.

$$\text{Respaldo del endeudamiento} = \frac{\text{Activo fijo neto}}{\text{Patrimonio neto}}$$

- Endeudamiento total: Baena (2014) indicó que esta razón financiera permite medir la relación que existe entre los recursos totales en el corto y largo plazo que llegaron a aportar los acreedores y los que fueron aportados por los propietarios de una empresa. La fórmula es la siguiente.

$$\text{Endeudamiento total} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio neto}}$$

- **Razones de rentabilidad:** Baena (2014) mencionó que es el rendimiento que una empresa obtiene sobre los recursos que dispone (Activos) y el capital invertido (Patrimonio) y que es expresado en porcentaje. A continuación, se presentan las razones de rentabilidad.

- Rentabilidad sobre los activos: Baena (2014) mencionó que también es denominado como la rentabilidad económica, porque permite medir la capacidad que poseen los activos para retornar lo invertido mediante utilidades. La fórmula es la siguiente.

$$\text{Rentabilidad sobre activos} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$



- Rentabilidad sobre el patrimonio: Baena (2014) señaló que también denominado como rentabilidad financiera, porque permite medir el beneficio que genera una empresa con el aporte realizado por los socios o accionistas. La fórmula es la siguiente:

$$\text{Rentabilidad sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

- Margen de utilidad operativa. Baena (2014) mencionó que indica si un negocio es rentable o no a partir de los ingresos y egresos que se generan de la ejecución de ciertas actividades. La fórmula es la siguiente:

$$\text{Margen de utilidad operativa} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas netas}}$$

## 2.2.2. Toma de decisiones

### 2.2.2.1. Teoría de toma de decisiones

Para este tipo de variable se han encontrado teorías sobre la toma de decisiones desde una perspectiva financiera, para ello, se tomaron las siguientes teorías:

#### ➤ Teoría de actitudes financieras

Esta teoría se ha enfatizado que la toma de decisiones financieras en las empresas está influenciada en gran medida por el deseo de mantener el control, en consecuencia, esperamos que las empresas desarrollen actitudes más positivas hacia el financiamiento interno que hacia el financiamiento externo y hacia la deuda externa en lugar del capital externo. De hecho, esta teoría sugiere que las empresas familiares siguen un orden jerárquico al preferir el financiamiento interno sobre el externo y el endeudamiento sobre el financiamiento de capital debido al costo del capital y al control de la propiedad. Expresado en términos de la teoría de la conducta planificada, la suma ponderada de las creencias conductuales del tomador de decisiones que se atribuyen al resultado de una determinada conducta forma su actitud hacia la conducta en cuestión (Koropp et al. 2014).

#### ➤ Teoría de elecciones financieras

En esta se discuten las intenciones conductuales como elementos centrales de la teoría de la conducta planificada, ya que son el último paso antes de que se lleve a cabo la conducta real (es decir, antes de que se tome una decisión). Las intenciones conductuales se han definido como la



probabilidad subjetiva de que un individuo realice una determinada conducta. Se cree que las intenciones capturan todos los factores motivacionales que afectan un comportamiento e indican la cantidad de esfuerzo y perseverancia que se ejerce para realizar el comportamiento futuro. La teoría demuestra que las intenciones son predictoras de comportamiento altamente precisos. De acuerdo con la teoría de la conducta planificada, cuanto más fuerte sea la intención conductual del tomador de decisiones, es más probable que se lleve a cabo la conducta y esto se aplica al contexto de toma de decisiones financieras dentro de las empresas (Koropp et al. 2014).

### **2.2.2.2. Definición conceptual**

La toma de decisiones es el proceso que conlleva a un individuo a elegir la mejor opción entre un conjunto de alternativas que se le presentan. En el proceso de toma de decisiones se encuentra comprendida la necesidad de modificar una decisión, identificar las alternativas, elegir la alternativa que responderá a la necesidad que se presenta y poner en práctica aquella alternativa que se eligió. Por lo tanto, para tomar la decisión es importante que el individuo comprenda bien la situación que se presenta y que es lo que le impulsa a optar por una determinada decisión (Abril y Barrera, 2018). Las decisiones son procesos que se presentan en todos los contextos de una organización, el cual tiene como finalidad disminuir los riesgos que se presentan en la organización, buscar soluciones efectivas y oportunas y aprovechar las oportunidades que se presentan (Rodríguez, 2015). Cano mencionó que la toma de decisiones comprende el desarrollo de procedimientos con criterios metodológicos, que implica realizar análisis de un problema identificado, que conlleve a elegir entre varias alternativas la que más se llegue a ajustar a la necesidad que se presenta (Huerta, 2020).

Es aquel proceso en donde se evalúan alternativas y se escoge una, empleado tanto la voluntad como el razonamiento dentro de un abanico de posibilidades, este conjunto de posibilidades genera un ambiente de posible incertidumbre, más aún si se trabaja dentro de los mercados financieros, siendo uno de los entornos más habituales en las organizaciones son en donde los sujetos se enfrentan a la incertidumbre. El riesgo es una incertidumbre que puede cuantificarse objetivamente de forma probabilística (Chambers et al., 2016).





Un problema de decisión se centra, donde un tomador de decisiones es consciente de varios estados posibles de la naturaleza, pero no tiene información suficiente para asignarles probabilidades de ocurrencia, se denomina toma de decisiones bajo incertidumbre. Ellsberg documentaba sobre aspectos relacionados con la incertidumbre dentro en el contexto de decisión. Una decisión bajo incertidumbre es cuando hay muchas incógnitas y no hay posibilidad de saber qué podría ocurrir en el futuro para alterar el resultado de una decisión. Por ejemplo, la compra de un activo, el lanzamiento de un nuevo producto, un cambio importante en la estrategia de marketing o la apertura de su primera sucursal podrían verse influenciados por factores como la reacción de los competidores, nuevos competidores, cambios tecnológicos, cambios económicos, en la demanda, en la legislación gubernamental y una serie de condiciones más allá. tu control (Chambers et al., 2016).

Este es el tipo de decisiones que enfrentan los altos ejecutivos de las grandes corporaciones que deben comprometer enormes recursos. El gerente de una empresa enfrenta, relativamente, el mismo tipo de condiciones que podrían causar decisiones que resulten en un desastre del cual es posible que no pueda recuperarse. El conjunto de estados es un conjunto binario que codifica si ha ocurrido un riesgo o se produce un aspecto positivo. En los mercados financieros, las perspectivas inciertas corresponden a los activos financieros, mientras que los estados describen los fundamentos económicos relevantes y los resultados, las recompensas monetarias (Chambers et al., 2016).

#### **2.2.2.2. Tipos de decisiones.**

Según Pomar et al. (2019) mencionaron que los gerentes a diario toman decisiones en una empresa ya sea estas de manera previstas o espontáneas debido a hechos fortuitos, es por ello que las decisiones que toman los gerentes se agrupan en dos tipos que son las programadas y no programadas, que a continuación se detallan.

✓ Decisiones programadas: También reciben el nombre de estructuradas, porque son decisiones anticipadas y previstas, en el cual se conoce las alternativas que se presentan y las consecuencias que se generan de cada una de esas alternativas, por lo tanto, la decisión tomada se encuentra bajo un nivel de certidumbre (Pomar et al., 2019).

✓ Decisiones no programadas: Llamadas también como no estructuradas, es decir que las decisiones no son anticipadas ni previstas, y suele ocurrir con mayor frecuencia en organizaciones

que operan bajo una influencia del mercado como son por ejemplo las empresas que operan en la Bolsa de Valores, y que la toma de decisiones estará sujeta a la intuición, juicio y experiencia que tiene el gerente (Pomar et al., 2019).

### 2.2.2.3. Condiciones para la toma de decisiones

Abril y Barrera (2018) mencionaron que existen múltiples circunstancias en que los gerentes pueden tomar una decisión, a continuación, se presenta un esquema y se detalla cada una de las condiciones que son de certeza, riesgo e incertidumbre.



Figura 1. Condiciones para la toma de decisiones

Fuente. Abril y Barrera, 2018, p.347.

Según Abril y Barrera (2018) primero se tienen que comprender que las decisiones que se llegan a tomar en una empresa pueden ser programadas y no programadas, la primera se comprende como aquellas decisiones que ya se encuentran estructuradas y ocurren con mucha frecuencia en la empresa, mientras que las decisiones no programadas son espontáneas es decir que no están estructuradas y se presentan con una menor frecuencia que las decisiones programadas, por lo tanto en este tipo de decisión es importante tener una adecuada intuición tener experiencia. Entonces en base a lo mencionado se llegan a tomar las decisiones bajo las siguientes condiciones o escenarios:



– Decisiones tomadas bajo certidumbre: En este caso la persona que tomará una decisión conoce con certeza las alternativas que se presentan y las condiciones que se asocian a ellas, es decir que se conoce cuáles serán los efectos de una decisión tomada (Abril y Barrera, 2018).

– Decisiones tomadas bajo riesgo: En este caso la persona que tomará una decisión lo realiza bajo cierto nivel de riesgo, es decir que las alternativas que se presentan y sus beneficios que se derivan de ellos se vinculan a la probabilidad de que puedan ocurrir (Abril y Barrera, 2018).

– Decisiones tomadas bajo incertidumbre: En este caso la persona que tomará la decisión desconoce las alternativas que se presentan, los riesgos que se asocian a ella y los impactos que pueden generar (Abril y Barrera, 2018).

#### **2.2.2.4. La información en la toma de decisiones**

La información es muy importante en la toma de decisiones, porque mediante la información los gerentes perciben los cambios efectuados en su ambiente, se crean conocimientos que permiten generar innovaciones en procesos y actividades y permite conocer las alternativas que se tiene para tomar una decisión. Las decisiones pueden ser tomadas en todos los niveles de una organización que son el táctico, operativo y estratégico, sin embargo, es este último que genera un impacto global en la organización y es realizado por los altos mandos ejecutivos como son los gerentes y directores de una organización, puesto que permite que se alineen los recursos y las capacidades de la organización con las amenazas y las oportunidades que se presentan en su entorno. Entonces para una mejor toma de decisiones se tiene que contar con información que provengan de fuentes veraces, precisas, oportunas y confiables como lo son los documentos financieros de la organización, y que además con la información adecuada se suelen disminuir los riesgos provocados por la incertidumbre en el momento que se decide tomar una decisión (Rodríguez y Pinto, 2015).

#### **2.2.2.5. Importancia de los estados financieros en la toma de decisiones**

Se considera a los estados financieros como el principal proveedor de información a la administración sobre las operaciones y actividades que realiza una empresa durante un periodo de tiempo determinado, por lo tanto, es de gran utilidad para la gerencia y para personas ajenas a la empresa pero que tienen su interés en ella. La información que se plasma en los estados financieros llega a reducir los niveles de incertidumbre y representa un gran respaldo para los procesos de toma



de decisiones que se efectúan en la empresa, porque en dichos documentos se plasman información actualizada que permiten verificar si los objetivos que se trazaron se están cumpliendo y se prevé situaciones que permitan enfrentar con éxito los problemas presentados. Por otra parte, los estados financieros son consideradas como la principal fuente de información sobre el efectivo que ingresa y egresa de la empresa, que a partir de ello se conoce si la empresa cuenta con liquidez y solvencia o si es rentable con respecto a sus activos, patrimonio y ventas, por lo tanto, esta información es de gran utilidad para tomar decisiones sobre inversión y financiamiento (Guadalupe y Blanco, 2018).

#### 2.2.2.6. Consideraciones en la toma de decisiones

La evaluación de esta variable se dio en base a lo siguiente:

- **Decisiones de inversión:** Según Lozada (2018) mencionó que estas decisiones se dirigen a los activos de una empresa, es decir la cantidad de activos que se necesita para poder mantener a una empresa en operación. Por su parte Gómez (2018) indicó que esta decisión se dirige a determinar el tamaño que tiene la empresa mediante los activos que se necesitan para poder mantener una operación eficiente, que genere un adecuado rendimiento y valor agregado para los dueños o socios. Como indicadores se tiene a lo siguiente:

- Valor actual neto. Es un indicador en el cual se actualiza los cobros y pagos para determinar la ganancia o pérdida en una inversión, por lo tanto, si el resultado del indicador es mayor a 0 entonces se considera a la inversión como rentable (Checa, 2018).

- Tasa interna de retorno. Permite conocer la viabilidad que tiene una inversión, el cual es expresada en porcentaje y se compara con otras alternativas que permite conocer el costo de oportunidad (Checa, 2018).

- **Decisiones de financiamiento:** Representa a las fuentes mediante el cual se conseguirá los fondos que permitan adquirir los activos que se necesitan para la operación de un negocio, por lo tanto, esta decisión llega a afectar al lado derecho del balance que se denomina como pasivo y patrimonio (Lozada, 2018). En las decisiones financiera se pretende determinar la estructura financiera de una empresa, es decir que proporción existe entre sus pasivos y patrimonio para el financiamiento de los activos (Gómez, 2018). Como indicadores se tiene a los siguientes:



- Coste de financiamiento: Se refiere a los intereses que paga la empresa y a las posibilidades de financiamiento que adquiere, lo cual intervienen en la rentabilidad del activo (Checa, 2018).
- Plazos: Representa al tiempo en que se tardan los activos adquiridos para obtener rentabilidad una vez que se haya recuperado el capital invertido (Checa, 2018).
- Flujo de caja: Representa a la relación entre la entrada y salida de dinero de una empresa dentro de un determinado periodo de tiempo (Checa, 2018).
- **Decisiones de operación:** De acuerdo a Núñez et al. (2014) mencionaron que se basa en las necesidades que se posee la empresa para poder operar a diario como son la necesidad de contar con suficientes inventarios disponibles para responder satisfactoriamente a la demanda existente. Como indicadores se tiene a los siguientes:
  - Planificación agregada: Este indicador se refiere a la forma en cómo se debe ajustar la capacidad que tiene la entidad para la demanda prevista, en el cual se toma en cuenta la demanda prevista con los días productivos, siendo el resultado en cantidades producidas al día (Núñez et al., 2014).
  - Necesidad de abastecimiento: Es la relación entre la previsión de la demanda, los pedidos pendientes y el inventario disponible (Núñez et al., 2014).

#### 2.2.2.7. Evaluación de la toma de decisiones

Para la evaluación de la variable se tomará en cuenta los estados financieros principales, los cuales según Ricra (2014) estos estados financieros se llegan a clasificarse de la siguiente manera:

- **Estado de situación financiera:** También recibe el nombre de balance general y llega a ser considerado como estático, porque muestra la situación financiera por el cual atraviesa una organización dentro de una fecha fijada, y que su estructura se encuentra compuesta por los activos, los pasivos y el patrimonio (representa al capital invertido de los socios, accionistas o dueños) (Ricra, 2014).
  - Activo: Los activos son dinero en efectivo, propiedades o cosas de valor que son propiedad de la empresa (Ricra, 2014).
  - Pasivo: Los pasivos son cantidades que la empresa debe a los acreedores (Ricra,



2014).

- **Patrimonio:** El patrimonio del propietario es la inversión o el patrimonio neto del propietario. (Ricra, 2014).

- **Estado de resultados:** También recibe el nombre de estado de ganancias y pérdidas y suele ser dinámico, debido en que los resultados que ahí se plasman son obtenidos mediante un ente económico dentro de un plazo definido, y después de haber deducido los costos de ventas, los gastos operativos, los gastos e ingresos financieros, y el pago del impuesto (Ricra, 2014).

- **Ingresos:** Consisten en los montos que gana una empresa, como los honorarios devengados por la prestación de servicios, los ingresos por la venta de mercancías, los ingresos por alquiler por el uso de la propiedad o los intereses devengados por prestar dinero (Ricra, 2014).

- **Gastos:** Son los costos de obtener ingresos, es decir, de hacer negocios, como los gastos de salarios, los gastos de alquiler, los gastos de intereses y los gastos de publicidad (Ricra, 2014).

- **Estado de cambios en el patrimonio neto:** Este estado informa las variaciones que ocurren en las cuentas del patrimonio, como consecuencia de las distintas transacciones comerciales que efectúa una empresa al inicio y término de un periodo contable. Por lo tanto, este estado financiero es de suma importancia para tomar decisiones importantes en torno a la gerencia como son los incrementos en el capital, la repartición de las utilidades, la capitalización que tienen las reservas legales, entre otros (Ricra, 2014).

- **Capital social:** Se utiliza como capital recaudado por una empresa, que luego se utiliza para comprar activos, invertir en proyectos y financiar operaciones (Ricra, 2014).

- **Utilidades:** Son los ingresos por acciones son el dinero obtenido de los dividendos en acciones, al que los inversores pueden acceder al poseer acciones o fondos que pagan dividendos (Ricra, 2014).

- **Reservas:** Se refieren a un componente del patrimonio de los accionistas, la cantidad que se mantiene separada para siniestros estimados o la creación de cuentas de contra activos por deudas incobrables (Ricra, 2014).



▪ **Estado de flujo de efectivo:** Este estado permite observar la repartición que tuvo el efectivo de la empresa al inicio y término de un periodo en relación a las actividades ejecutadas, por lo tanto, este estado financiero permite medir el impacto que tuvieron las actividades de corte operativo, de inversión y financiamiento de la empresa sobre sus movimientos de dinero en todo un año (Ricra, 2014).

❖ **Efectivo sobre actividades de operación:** Explica las fuentes y usos del efectivo de las actividades comerciales regulares en un período determinado. Donde se incluye ingresos netos del estado de resultados, ajustes a los ingresos netos y cambios en el capital de trabajo (Ricra, 2014).

❖ **Efectivo sobre actividades de inversión:** Esto muestra el efectivo generado o gastado en relación con las actividades de inversión, las actividades de inversión incluyen compras de activos físicos, inversiones en valores o la venta de valores o activos (Ricra, 2014).

El análisis de los estados financieros se realizará a partir del uso de los ratios o índices de liquidez, gestión, endeudamiento y rentabilidad, dado que estos índices permitan tener de manera objetiva información sobre la salud financiera por parte de la empresa.

### 2.3. Bases normativas

Esta investigación radica su fundamento normativo en la NIC 1 “Presentación de estados financieros”, justamente para la variable con el mismo nombre, donde dicha normativa se establece las bases para la presentación de los estados financieros de propósito general, para asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad correspondientes a periodos anteriores, como con los de otras entidades. Esta Norma establece requerimientos generales para la presentación de los estados financieros, guías para determinar su estructura y requisitos mínimos sobre su contenido (Ministerio de Economía y Finanzas, MEF, 2018). Por otro lado, para la toma de decisiones, se consideraron aspectos o cambios que se han realiza a la NIIF 9 en cuanto a la clasificación de los activos financieros y la determinación de su pérdida esperada, entre otros, la manera en la que se reconocen ingresos de acuerdo a la NIIF 15 o el registro de los contratos de arrendamiento como activos y pasivos requeridos por la NIIF 16, implican un proceso de adaptación para las áreas contables y los



encargados de la elaboración de los estados financieros, que ayudan con las decisiones financieras, contables y comerciales de una organización (MEF, 2021).

#### 2.4. Definición de términos básicos

**Análisis financiero:** El análisis de los estados financieros es un proceso en el cual se determinan o calculan los indicadores que reflejan la situación en que se encuentra la empresa con respecto a sus niveles de liquidez, solvencia, endeudamiento y rentabilidad (Ochoa et al., 2018).

**Decisiones de financiamiento:** En las decisiones financiera se pretende determinar la estructura financiera de una empresa, es decir que proporción existe entre sus pasivos y patrimonio para el financiamiento de los activos (Gómez, 2018).

**Decisiones de inversión:** Estas decisiones se dirigen a los activos de una empresa, es decir la cantidad de activos que se necesita para poder mantener a una empresa en operación (Lozada, 2018).

**Decisiones de operación:** Núñez et al. (2014) mencionaron que se basa en las necesidades que se posee la empresa para poder operar a diario como son la necesidad de contar con suficientes inventarios disponibles para responder satisfactoriamente a la demanda existente (Núñez et al., 2014).

**Estado de resultados:** Llamado como estado de ganancias y pérdidas y suele ser dinámico, debido en que los resultados que ahí se plasman son obtenidos mediante un ente económico dentro de un plazo definido, y después de haber deducido los costos de ventas, los gastos operativos, ingresos financieros e impuestos (Ricra, 2014).

**Estado de situación financiera:** También recibe el nombre de balance general y llega a ser considerado como estático, porque muestra la situación financiera por el cual atraviesa una organización dentro de una fecha fijada, y que su estructura se encuentra compuesta por los activos, los pasivos y el patrimonio (Ricra, 2014).

**Estados financieros:** Son documentos elaborados para reflejar las propiedades y características que posee una empresa con respecto a las operaciones que realiza y a las actividades que ejecuta, por lo tanto, a través de ese documento se mide el desempeño de la empresa (Puerta et al., 2018).





**Toma de decisiones.** Cano mencionó que la toma de decisiones comprende el desarrollo de procedimientos con criterios metodológicos, que implica realizar análisis de un problema identificado, que conlleve a elegir entre varias alternativas la que más se llegue a ajustar a la necesidad que se presenta (Huerta, 2020).



## **CAPÍTULO III**

### **MARCO METODOLÓGICO**

#### **3.1. Método de investigación**

El desarrollo de la investigación fue mediante el método deductivo, ya que a partir de la información general contenida en los estados financieros se procedió a realizar el análisis de los mismos a través de los diferentes métodos (vertical, horizontal, ratios financieros) con la finalidad de ver la situación real en la que se encuentra la empresa. Asimismo, se aplicó el método inductivo, que permitió la aplicación del cuestionario y a partir del empleo de técnicas y procedimientos estadísticos y matemáticos se procesó los datos recogidos para luego concluir diseñando un método de análisis de estados financieros que contribuya a la mejora de toma de decisiones en la Empresa Servicios Generales Klein S.A.C.

#### **3.2. Tipo de investigación**

El estudio fue del tipo aplicada, porque se realizó el análisis a los estados financieros, así como también se aplicó el cuestionario a la gerente sobre la toma de decisiones dentro de la empresa en estudio, con la finalidad de que estos argumentos y aportes teóricos puedan ser plasmados en la propuesta diseñada. Según Ander (2011) los estudios aplicados permiten medir la utilidad de los conocimientos básicos para solucionar problemas que se suscitan en un contexto.

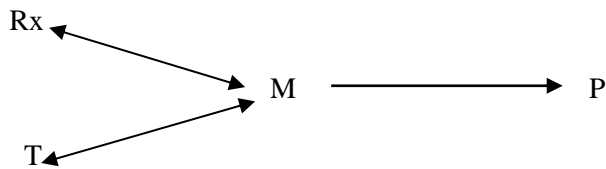
El estudio tuvo un alcance descriptivo- propositivo, porque describirá todo lo relacionado a la situación en la que se encuentra la empresa con respecto al análisis de los estados financieros y la toma de decisiones y a partir de ello diseñar la propuesta de incorporación de un método de análisis de estados financieros para tomar decisiones tanto de operación, inversión y financiamiento en la Empresa Servicios Generales Klein S.A.C. Según (Hernandez, 2018) las investigaciones descriptivas pretenden detallar características de grupos de personas u otro tipo de fenómeno que sea unidad de estudio; por otro lado, es propositiva, ya que, al procesar datos, el objetivo fue generar una alternativa de solución frente a un determinado problema, el cual ha sido investigado previamente; de esta forma se hallaron las demandas específicas de la población en estudio, mediante una línea creativa y crítica.



### 3.3. Diseño de investigación

El diseño del estudio fue no experimental de corte longitudinal, porque el análisis se llevó a cabo mediante la recopilación de los datos contenidos en los estados financieros correspondientes a los periodos 2017- 2020 y en función a ello se identificó el nivel de toma de decisiones de la empresa ya que según Palella y Martins (2012) indicaron que los estudios con diseños no experimentales permiten analizar la información tal cual se presentan en su entorno. Por su parte Bernal (2010) señaló que los estudios que tienen corte longitudinal son aquellos en el cual los datos se recogen de distintos periodos en el tiempo, tal como se realizó en el estudio.

El diseño del estudio fue lo siguiente.



Donde:

Rx: Toma de decisiones actual

T: Modelo teórico de ingreso - gasto

M: Muestra

P: Método de análisis de estados financieros

### 3.4. Operacionalización de variables

Variable	Definición Conceptual	Dimensiones	Indicadores
Análisis de los estados financieros	Es un documento que refleja las actividades y operaciones realizadas en una empresa en el cual se puede analizar la liquidez, gestión,	Análisis Vertical	Comportamiento de las cuentas Cuentas representativas
		Análisis Horizontal	Comparación de resultados Variación porcentual



	endeudamiento y rentabilidad.		Tendencias
		Ratios Financieros	Ratios de liquidez Ratios de solvencia Ratios de rentabilidad Ratios de actividad
Toma de decisiones	La toma de decisiones es un proceso organizacional que resulta difícil resumir o elaborar un esquema de los detalles que conforman el proceso, no sugiere un procedimiento establecido, es por el contrario un procedimiento secuencial orientado a objetivos.	Decisiones de operación	Ingresos Gastos Inventarios
		Decisiones de inversión	Adquisición de activos Crecimiento de la empresa Mejora de infraestructura
		Decisiones de financiamiento	Aportes de socios Préstamos bancarios Retención de utilidades

### 3.5. Población, muestra, muestreo y unidad de análisis

#### 3.5.1. Población

La población estuvo conformada por el gerente con la finalidad de conocer como toma las decisiones operativas, de inversión y financiamiento; y los estados financieros (estado de situación financiera y estado de resultados) de la empresa Servicios Generales Klein S.A.C. correspondientes a los periodos 2017 al 2020 para identificar la situación del análisis de los estados financieros.

#### 3.5.2. Muestra

Fue del mismo tamaño que la población de estudio, es decir, estuvo conformada por el gerente y los estados financieros (estado de situación financiera y estado de resultados) de la empresa Servicios Generales Klein S.A.C. correspondientes a los periodos 2017 al 2020.



### 3.5.3. Unidad de análisis

Se analizó los estados financieros (estado de situación financiera y estado de resultados) de la empresa Servicios Generales Klein S.A.C. durante los periodos 2017-2020.

## 3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

### 3.6.1. Técnicas de recolección de datos

La técnica que se utilizó para obtener la información de la variable análisis de los estados financieros fue el análisis documental, debido a que consiste en una revisión de documentos para generar hallazgos según (Sánchez y Reyes, 2015).

También se utilizó la entrevista, el cual contuvo una lista de preguntas correspondiente a ambas variables estudiadas y estuvo dirigido al gerente general de la empresa; se aplicó esta técnica con el propósito de llegar a complementar la información recogida por el análisis documental y conocer el nivel de la toma de decisiones.

### 3.6.2. Instrumentos de recolección de datos

Se utilizó la guía del análisis documental, con el fin de plasmar detalladamente por cada periodo de estudio los datos de los estados financieros para luego ser analizados por los métodos horizontal, vertical y los ratios financieros.

Además, se utilizó el cuestionario, el cual permitió obtener información tanto del análisis de estados financieros como también de la toma de decisiones en la empresa y por ende contribuyó a identificar la problemática existente y así establecer la propuesta para su mejora respectiva.

## 3.7. Procesamiento y análisis de datos

### 3.7.1. Procesamiento de datos

Los datos fueron recogidos mediante los instrumentos, los cuales fueron procesados en una hoja de cálculo de Excel, agrupándolos en tablas y figuras.

### Análisis de datos

El análisis de los datos ocurrió mediante las dos modalidades que se mencionan a continuación:

- **Análisis descriptivo:** Esto se hizo luego de la recolección de datos de los informes y estados financieros, los cuales, en una hoja de Excel, se realizaron la verificación de ratios, este



análisis permitió conocer el comportamiento que tienen ambas variables en función a sus dimensiones, el cual fue como un preparatorio para ejecutar el análisis inferencial.

- **Método de baremación:** para el desarrollo de los resultados de la entrevista aplicada se presentan las respuestas brindadas por el gerente, para ello se inicia en determinar los baremos para la categorización tanto de las dimensiones como variables, a causa de que las categorías presentes en los instrumentos son exclusivas para los ítems, dicha baremación no modifica la puntuación obtenida por el participante (Córdova, 2018, p.160). Los baremos se realizan para analizar los resultados en otra escala siendo regularmente tres categorías, puesto que permite una mayor facilidad de la interpretación de los resultados. Asimismo, dicho método se realiza por medio de mínimos, máximos, rango y amplitud; los cuales permitirán determinar los intervalos para cada nivel (Córdova, 2018, p.161). Asimismo, en cada tabla se presenta la sumatoria de las respuestas brindadas por el gerente y de acuerdo a ello se ubicará en la escala correspondiente, que en este caso es (inadecuado-regular-adecuado).

### 3.8. Aspectos éticos y rigor científico

Gonzales (2017) mencionó que toda investigación debe estar sujeta a los siguientes principios éticos:

— **Valor social:** El desarrollo de una investigación tiene que conllevar a solucionar un problema que se presenta en la sociedad, demostrando de esta manera tener utilidad social.

— **Validez científica:** Toda investigación debe tener una secuencia lógica en sus procesos y procedimientos que garanticen la fiabilidad de la información que allí se maneja, para que de esta manera pueda servir de base para otras investigaciones.

— **Selección equitativa de los sujetos:** La selección de los sujetos que forman parte de la muestra tienen que estar sustentados en criterios lógicos, para que de esta manera se trabaje con aquellos que proporcionarán información fiable para el estudio.

— **Evaluación independiente:** Una investigación llega a crear conflictos de interés, por lo tanto, tiene que darse a conocer a la comunidad científica para que sea evaluada, apreciada, sustentada o refutada por otras investigaciones.



– **Consentimiento informado:** Se refiere que las personas que participan en una investigación están sujetas a su propia voluntad, es decir que no fueron obligadas y que además tienen que ser debidamente informadas sobre los aspectos fundamentales de la investigación y de su propio interés.



## CAPÍTULO IV

### RESULTADOS Y DISCUSIÓN

#### 4.1. Análisis e interpretación de resultados

Identificar la situación del análisis de estados financieros de la empresa Servicios Generales Klein S.A.C., periodo 2017 – 2020.

Resultados de la entrevista aplicada

Tabla 1

Situación del análisis de estados financieros

Calificación	Rangos		Sumatoria de respuestas
	Desde	Hasta	
Inadecuado	9	20	
Regular	21	32	<b>18</b>
Adecuado	33	45	

De acuerdo a la información obtenida por parte de l gerente general de la empresa Servicios Generales Klein S.A.C. a quien se aplicó la entrevista, pudo dar calificaciones entre bajas y regulares, donde finalmente se obtuvo una suma de 18 puntos y teniendo en cuenta los rangos establecidos, para dar una calificación a esta sumatoria, se pudo constatar que de acuerdo a las respuestas brindadas, en la empresa se realiza un inadecuado análisis de los estados





financieros en el periodo investigado, debido a que, no se están tomando en cuenta los diferentes métodos de análisis que son esenciales para verificar la salud financiera de una organización.

Ante dicha situación en la presente investigación se procedió a realizar el respectivo análisis de los estados financieros del periodo 2017 al 2020 por medio de los métodos de análisis vertical, análisis horizontal y ratios financieros, que se muestra a continuación:

**Análisis vertical de los estados financieros de la empresa Servicios Generales Klein S.A.C.**

**Tabla 2**

**Análisis vertical - Estado de situación financiera (2017-2020)**

	<b>ANÁLISIS VERTICAL</b>							
	2017	2018	2019	2020	2017	2018	2019	2020
<b>ACTIVO</b>								
Caja y bancos	S/91,697	S/94,269	S/117,613	S/114,666	94.5%	94,0%	95,2%	94,5%
Ctas por cobrar comerciales	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	0.0%	0,0%	0,0%	0,0%
Ctas por cobrar diversas	S/ -	S/5,981	S/5,981	S/6,731	0.0%	6,0%	4,8%	5,5%
Mercaderías	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	0.0%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>Activo corriente</b>	S/91,697	S/100,250	S/123,594	S/121,397	94.5%	100,0%	100,0%	100,0%
Inmueble, maquinaria y equipo	S/5,474	S/5,474	S/5,474	S/ -	5.6%	5,5%	4,4%	0,0%
Depreciación	-S/5,284	-S/5,474	-S/5,474	S/ -	-5.4%	-5,5%	-4,4%	0,0%
Otros activos no corrientes	S/5,133	S/ -	S/ -	S/ -	5.3%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>Activo no corriente</b>	S/5,323	S/ -	S/ -	S/ -	5.5%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>ACTIVO TOTAL</b>	S/97,020	S/100,250	S/123,594	S/121,397	<b>100.0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>



**PASIVO**

Tributos y aportaciones	S/	-	S/	-	S/5,171	S/4,984	0,0%	0,0%	4,2%	4,1%
Ctas por pagar comerciales	S/	-	S/	-	S/	- S/	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>Pasivo corriente</b>	S/	-	S/	-	S/5,171	S/4,984	0,0%	0,0%	4,2%	4,1%
Obligaciones financieras	S/	-	S/	-	S/	- S/	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>Pasivo no corriente</b>	S/	-	S/	-	S/	- S/	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>PASIVO TOTAL</b>	S/	-	S/	-	S/5,171	S/4,984	0,0%	0,0%	4,2%	4,1%

**PATRIMONIO**

Capital	S/60,000	S/60,000	S/60,000	S/60,000	61,8%	59,9%	48,5%	49,4%
Resultados acumulados positivos	S/34,243	S/37,020	S/40,250	S/58,423	35,3%	36,9%	32,6%	48,1%
Utilidad del ejercicio	S/2,777	S/3,230	S/18,173	-S/2,010	2,9%	3,2%	14,7%	-1,7%
<b>Total, patrimonio</b>	S/97,020	S/100,250	S/118,423	S/116,413	100,0%	100,0%	95,8%	95,9%
<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>	S/97,020	S/100,250	S/123,594	S/121,397	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>



De acuerdo a los resultados obtenidos en la tabla 2, se visualiza que para el 2017 el rubro de caja y bancos representa el 94.5% del total activo, el 61.8% del total pasivo y el patrimonio está representado por el capital y el 35.3% por resultados acumulados. Mientras que, en el 2018 el rubro de caja y bancos representó el 94% del total del activo, además la cuenta pasivo y patrimonio estuvo representada por el capital con el 61,8% y por los resultados acumulados positivos de 36,9%. Para el año 2019, la cuenta caja y bancos representó el 95,2% del total activo, sin embargo, la representación del capital se redujo en comparación del año anterior, puesto que fue el 48,5% del total pasivo y patrimonio, de la misma manera ocurrió con los resultados acumulados positivos, ya que fue 32,6%. Finalmente, en el año 2020 los activos estuvieron representados por la caja y bancos en un 94,5%, el capital fue el 49,4% del total pasivo y patrimonio y los resultados acumulados positivos fueron el 48,1%.



**Tabla 3**

**Análisis vertical - Estado de resultados (2017-2020)**

					<b>ANÁLISIS VERTICAL</b>			
	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Ventas netas/Ingresos	S/246,989	S/77,188	S/24,184	S/72,489	100%	100%	100%	100%
Costos de ventas	-S/242,535	-S/73,409	-S/3,992	-S/73,499	-98%	-95%	-17%	-101%
<b>Utilidad bruta</b>	<b>S/4,454</b>	<b>S/3,779</b>	<b>S/20,192</b>	<b>-S/1,010</b>	<b>2%</b>	<b>5%</b>	<b>83%</b>	<b>-1%</b>
Gastos de venta	S/684	S/95	S/	- S/	0%	0%	0%	0%
Gastos de administración	S/684	S/95	S/	- S/1,000	0%	0%	0%	1%
<b>Utilidad operacional</b>	<b>S/3,086</b>	<b>S/3,589</b>	<b>S/20,192</b>	<b>-S/2,010</b>	<b>1%</b>	<b>5%</b>	<b>83%</b>	<b>-3%</b>
Gastos financieros	S/	- S/	- S/	- S/	0%	0%	0%	0%
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>S/3,086</b>	<b>S/3,589</b>	<b>S/20,192</b>	<b>-S/2,010</b>	<b>1%</b>	<b>5%</b>	<b>83%</b>	<b>-3%</b>
Impuesto a la renta	S/309	S/	- S/2,019	S/	0%	0%	8%	0%
<b>Utilidad neta</b>	<b>S/2,777</b>	<b>S/3,589</b>	<b>S/18,173</b>	<b>-S/2,010</b>	<b>1,1%</b>	<b>4,6%</b>	<b>75,1%</b>	<b>-2,8%</b>



Según el análisis vertical del estado de resultados, se observa que los costos de ventas más bajos fueron en el 2019 debido a que solo representó el 17% del total de ingresos, seguido y de forma distante el 2018, donde los costos representaron el 95% y en 2017 fueron del 98%, pero donde más preocupación se tiene es en el último año, donde los costos superaron a los ingresos, debido a que representaron el 101% de estos, algo completamente preocupante, donde la empresa no está ni recuperando sus costos. Por otro lado, respecto a la utilidad bruta, esta presentó una mejor situación en el año 2019, representando el 83% del total de ingresos. En contraste, el año 2020, es considerado como el año de peores resultados, dado que, la utilidad bruta fue negativa, representando el -1% de los ingresos.

En relación a los gastos de venta, estos fueron poco significativos para la empresa, alcanzando el 0% de los ingresos. Una situación similar se presentó en cuanto a los gastos de administración, los mismos que fueron el 0% de los ingresos a excepción del año 2020, donde representaron el 1% del total de ingresos. Por otra parte, la utilidad operacional presentó su mejor desempeño en el año 2019, siendo el 83% de los ingresos, mientras que, el año 2020 tuvo un peor desempeño alcanzando el -3%. Por otro lado, se observó la inexistencia de gastos financieros, siendo el 0% durante todo el periodo de análisis.

Respecto a la utilidad antes de impuestos, se obtuvo un mejor resultado en el año 2019, siendo el 83% de los ingresos. En tanto que, en el año 2020 encontró su peor resultado (-3%). En cuanto al impuesto a la renta, solo registró una cifra considerable en el año 2019 (8%), en tanto que, en los otros años, el impuesto no fue significativo, situación que es lógica, dado la baja utilidad y pérdidas. Finalmente, en relación a la utilidad neta los tres primeros años estudiados se encuentra un porcentaje pequeño de ganancias, donde más sobresale lógicamente es en el 2019, donde se obtuvo un 75.1% de los ingresos como utilidad neta, mientras que, en el 2020, se obtuvieron datos negativos donde la utilidad fue de -2.8%.



**Análisis horizontal de los estados financieros de la empresa Servicios Generales Klein S.A.C.**

**Tabla 4**

**Análisis horizontal - Estado de situación financiera (2017-2020)**

ACTIVO	VAR 17-18			VAR 18-19			VAR 19-20		
	V. R		V.A.	V. R		V.A.	V. R		V.A.
Caja y bancos	2.8%	S/	2,572	24.8%	S/	23,344	-2.5%	-S/	2,947
Ctas por cobrar comerciales	0.0%	S/	-	0.0%	S/	-	0.0%	S/	-
Ctas por cobrar diversas	0.0%	S/	5,981	0.0%	S/	-	12.5%	S/	750
Mercaderías	0.0%	S/	-	0.0%	S/	-	0.0%	S/	-
<b>Activo corriente</b>	<b>9.3%</b>	<b>S/</b>	<b>8,553</b>	<b>23.3%</b>	<b>S/</b>	<b>23,344</b>	<b>-1.8%</b>	<b>-S/</b>	<b>2,197</b>
Inmueble, maquinaria y equipo	0.0%	S/	-	0.0%	S/	-	-100.0%	-S/	5,474
Depreciación	3.6%	-S/	190	0.0%	S/	-	-100.0%	S/	5,474
Otros activos no corrientes	-100.0%	-S/	5,133	0.0%	S/	-	0.0%	S/	-
<b>Activo no corriente</b>	<b>-100.0%</b>	<b>-S/</b>	<b>5,323</b>	<b>0.0%</b>	<b>S/</b>	<b>-</b>	<b>0.0%</b>	<b>S/</b>	<b>-</b>
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<b>3.3%</b>	<b>S/</b>	<b>3,230</b>	<b>23.3%</b>	<b>S/</b>	<b>23,344</b>	<b>-1.8%</b>	<b>-S/</b>	<b>2,197</b>
<b>PASIVO</b>									
Tributos y aportaciones	0.0%	S/	-	0.0%	S/	5,171	-3.6%	-S/	187
Ctas por pagar comerciales	0.0%	S/	-	0.0%	S/	-	0.0%	S/	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>0.0%</b>	<b>S/</b>	<b>-</b>	<b>0.0%</b>	<b>S/</b>	<b>5,171</b>	<b>-3.6%</b>	<b>-S/</b>	<b>187</b>
Obligaciones financieras	0.0%	S/	-	0.0%	S/	-	0.0%	S/	-



---

<b>Pasivo no corriente</b>	0.0%	S/	-	0.0%	S/	-	0.0%	S/	-
<b>PASIVO TOTAL</b>	0.0%	S/	-	0.0%	S/	5,171	-3.6%	-S/	187
<b>PATRIMONIO</b>					S/	-		S/	-
Capital	0.0%	S/	-	0.0%	S/	-	0.0%	S/	-
Resultados acumulados positivos	8.1%	S/	2,777	8.7%	S/	3,230	45.2%	S/	18,173
Utilidad del ejercicio	16.3%	S/	453	462.6%	S/	14,943	-111.1%	-S/	20,183
<b>Total, patrimonio</b>	3.3%	S/	3,230	18.1%	S/	18,173	-1.7%	-S/	2,010
<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>	3.3%	S/	3,230	23.3%	S/	23,344	-1.8%	-S/	2,197

---



Según la tabla 4 se visualiza que del año 2017 al 2018, en el rubro caja y bancos experimentó un aumento de 2,8% (S/ 2,572), mientras que la utilidad del ejercicio tuvo un aumento del 16,3% (S/ 453). Para el periodo analizado 2018-2019, la cuenta de caja y bancos tuvo un incremento a 24,8% (S/ 23,344) y la utilidad del ejercicio incrementó considerablemente en 462,6% (S/ 14,943). Finalmente, para el periodo 2019-2020 se registró una reducción ya que la cuenta caja y bancos tuvo una variación negativa de 2.5% (-S/ 2,947), de la misma manera se obtuvo una fuerte caída de la utilidad del ejercicio de -111.1% (-S/ 20,183).





Tabla 5

Análisis horizontal - Estado de resultados (2017-2020)

	VAR 17-18		VAR 18-19		VAR 19-20	
	V. R	V.A.	V. R	V.A.	V. R	V.A.
Ventas netas/Ingresos	-68.7%	-S/ 169,801	-68.7%	-S/ 53,004	199.7%	S/ 48,305
Costos de ventas	-69.7%	-S/ 169,126	-94.6%	-S/ 69,417	1741.2%	S/ 69,507
<b>Utilidad bruta</b>	<b>-15.2%</b>	<b>-S/ 675</b>	<b>434.3%</b>	<b>S/ 16,413</b>	<b>-105.0%</b>	<b>-S/ 21,202</b>
Gastos de venta	-86.1%	-S/ 589	-100.0%	-S/ 95	0.0%	S/ -
Gastos de administración	-86.1%	-S/ 589	-100.0%	-S/ 95	0.0%	S/ 1,000
<b>Utilidad operacional</b>	<b>16.3%</b>	<b>S/ 503</b>	<b>462.6%</b>	<b>S/ 16,603</b>	<b>-110.0%</b>	<b>-S/ 22,202</b>
Gastos financieros	0.0%	S/ -	0.0%	S/ -	0.0%	S/ -
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>16.3%</b>	<b>S/ 503</b>	<b>462.6%</b>	<b>S/ 16,603</b>	<b>-110.0%</b>	<b>-S/ 22,202</b>
Impuesto a la renta	-100.0%	-S/ 309	0.0%	S/ 2,019	-100.0%	-S/ 2,019
<b>Utilidad neta</b>	<b>29.2%</b>	<b>S/ 812</b>	<b>406.4%</b>	<b>S/ 14,584</b>	<b>-111.1%</b>	<b>-S/ 20,183</b>



Según la tabla 5 en el análisis horizontal del estado de resultados, en el periodo 2017 al 2018, se aprecia una disminución de las ventas del 68.7% (-S/ 169,801), mientras que los costos de ventas disminuyeron en -69.7% (-S/ 169,126) y la utilidad neta aumentó un 29.2% (S/ 812). En el periodo, 2018 – 2019, se constató que la disminución en ventas fue del -68.7% (-S/ 53,004) y el costo de ventas se redujo en un -94.6% (-S/ 69,417), logrando aumentar la utilidad en 406.4% (S/ 14,584). Por último, en el periodo 2019 -2020, se halló un incremento de ventas del 199.7% (S/ 48,305), también se pudo verificar un aumento del costo de ventas del 1741.2% (S/ 69,507), lo que originó que la utilidad neta disminuyera en un -111.1 (-S/ 20,183), lo que demuestra que tener buenos ingresos, no es sinónimo de ganancia.



**Ratios financieros de la empresa Servicios Generales Klein S.A.C.**

**Ratios de liquidez**

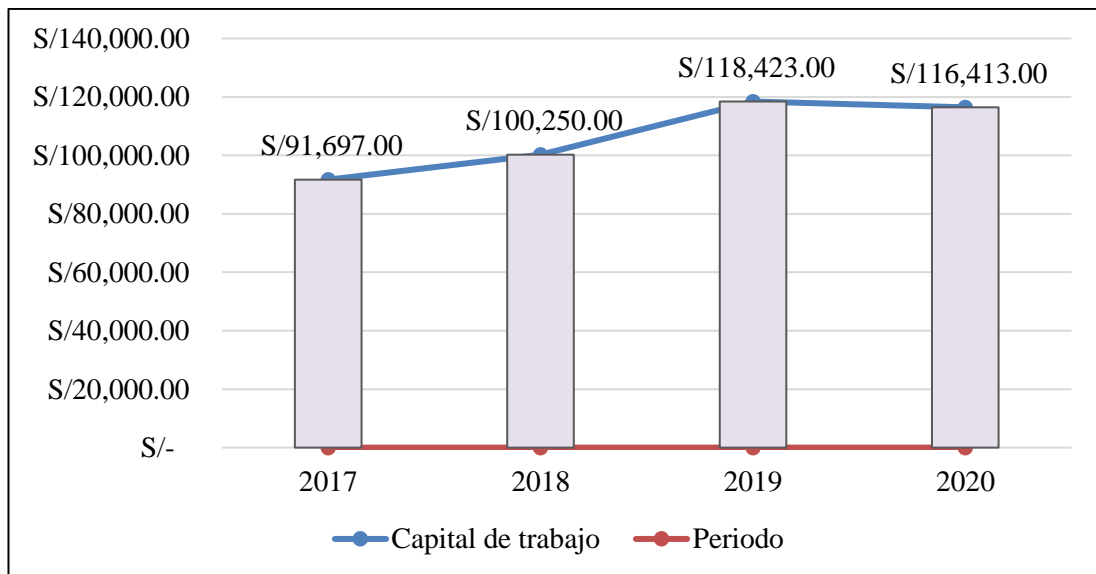
**Tabla 6**

**Ratio de liquidez (Capital de trabajo).**

FÓRMULA	UNIDAD	2017	2018	2019	2020
<b>Capital de trabajo</b>					
Activo corriente-Pasivo corriente	S/.	91697	100250	118423	116413

**Figura 2**

**Ratio de liquidez (Capital de trabajo).**



De acuerdo a los hallazgos en relación al capital de trabajo, se ha podido verificar que el 2019 fue el periodo con mayor cantidad monetaria (S/ 118423), seguido del 2020 con S/ 116413 y los periodos con menor cantidad fueron el 2018 y 2017, pero a grandes rasgos se puede verificar que la entidad, tiene una buena cantidad de exceso en sus activos corrientes, para poder hacer frente a sus pasivos circulantes, como el pago a empleados y pago de a instituciones financieras.



### Ratios de actividad (Gestión)

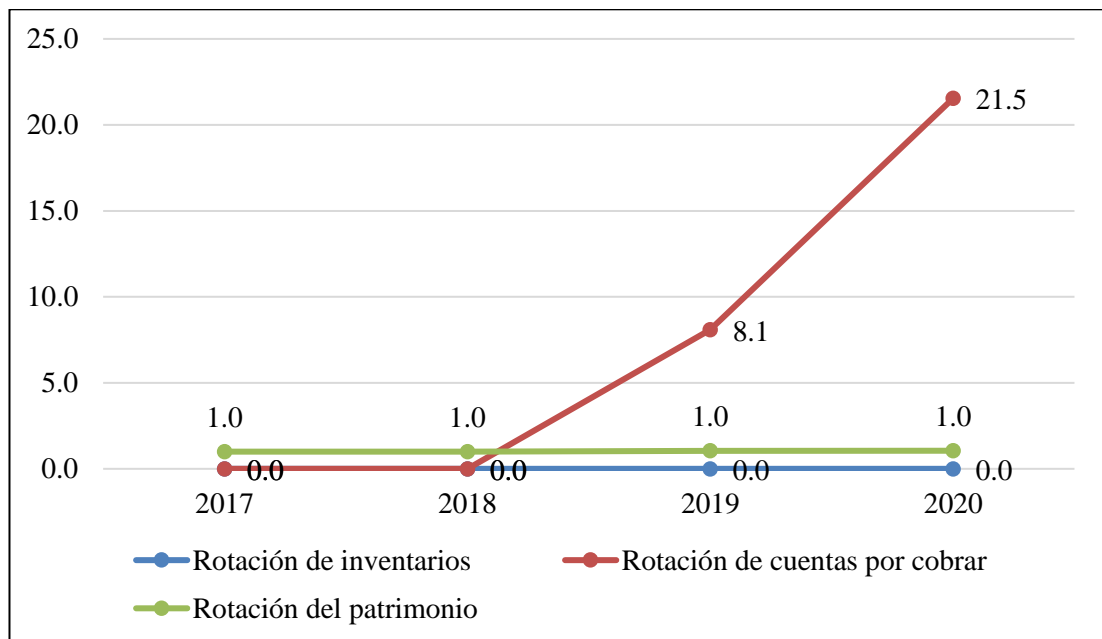
Tabla 7

#### Ratios de gestión

FÓRMULA	UNIDAD	2017	2018	2019	2020
<b>Rotación de inventarios</b>					
Costo de ventas / Inventarios netos	Veces	0	0	0	0
<b>Rotación de cuentas por cobrar</b>					
Ventas netas / Cuentas por cobrar promedio	Veces	0	0	8.1	21.5
<b>Rotación del patrimonio</b>					
Activos/ Patrimonio	Veces	1.0	1.0	1.0	1.0

Figura 3

#### Ratios de gestión



En relación a la rotación de los inventarios se podido verificar que la empresa durante los cuatro años 2017 al 2020 no ha tenido ninguna rotación de los inventarios, pero en relación a las cuentas por cobrar, se ha podido identificar que en el 2017 y 2018 no ha habido movimiento en dichas cuentas, mientras que en el 2019 fue de 8.1 veces y en el 2020 fue de 21.5, identificando



siempre una demora de sus cuentas por cobrar. Finalmente, en la rotación del patrimonio, se pudo identificar que solo rota una vez anualmente del 2017 al 2020.

### Ratios de solvencia (Endeudamiento)

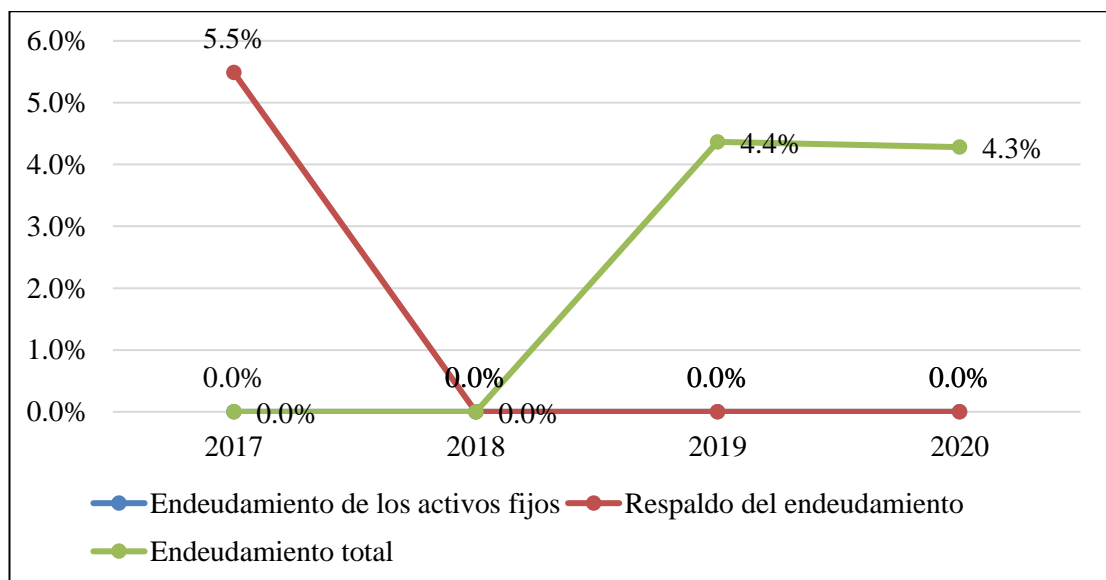
Tabla 8

#### Ratios de endeudamiento

FÓRMULA	UNIDAD	2017	2018	2019	2020
<b>Endeudamiento de los activos fijos</b>					
Pasivo no corriente / Activo fijo	Porcentaje	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
<b>Respaldo del endeudamiento</b>					
Activo fijo neto / Patrimonio neto	Porcentaje	5.5%	0.0%	0.0%	0.0%
<b>Endeudamiento total</b>					
Pasivo total / Patrimonio neto	Porcentaje	0.0%	0.0%	4.4%	4.3%

Figura 4

#### Ratios de endeudamiento



Para el análisis de las ratios de solvencia, en primer lugar, se tiene el endeudamiento de los activos fijos, donde el 0% de los activos fijos es financiado por deudas a largo plazo y su totalidad es financiado por el patrimonio durante los cuatro periodos en estudio. El respaldo de endeudamiento



se puede ver que el patrimonio financió en el 2017 el 5.5% de los activos fijos, mientras que en los periodos del 2018 al 2019, no financió ningún porcentaje. Por último, en relación al endeudamiento total donde el pasivo total representó el 0% del patrimonio durante los periodos 2017 y 2018, mientras que en el 2019 representó el 4.4% y en el 2020 el 4.3% del patrimonio.

### Ratios de rentabilidad

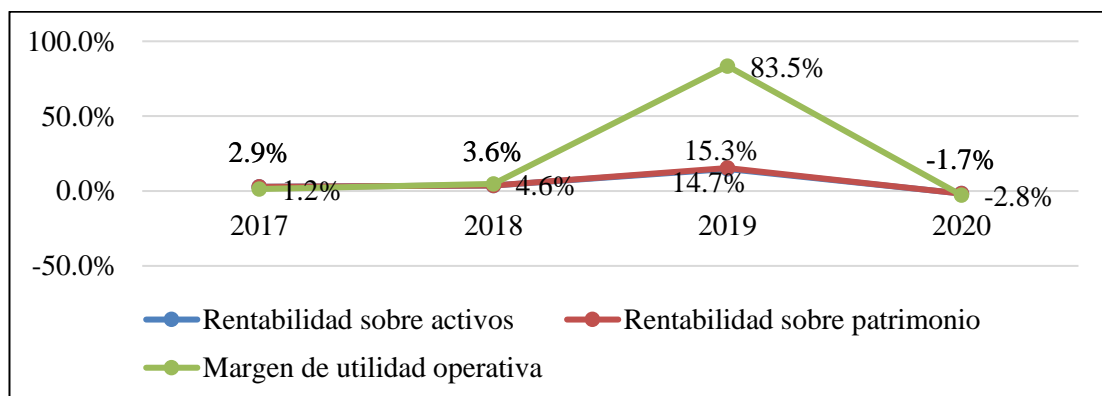
Tabla 9

#### Ratios de rentabilidad

FÓRMULA	UNIDAD	2017	2018	2019	2020
<b>Rentabilidad sobre activos</b>					
Utilidad neta / Activo total	Porcentaje	2.9%	3.6%	14.7%	-1.7%
<b>Rentabilidad sobre patrimonio</b>					
Utilidad neta /Patrimonio	Porcentaje	2.9%	3.6%	15.3%	-1.7%
<b>Margen de utilidad operativa</b>					
Utilidad operativa / ventas netas	Porcentaje	1.2%	4.6%	83.5%	-2.8%

Figura 5

#### Ratios de rentabilidad



En relación a la rentabilidad sobre los activos, donde en el 2017 fue del 2.9% y fue aumentando hasta el 2019 que alcanzó un punto de 14.7%, pero en el 2020 disminuyó drásticamente debido a que se tuvo una pérdida en relación de beneficios por sus actividades del -4.7%. Por otro



lado, en referencia de la rentabilidad sobre el patrimonio, en donde es similar a los beneficios por actividades, pero en el 2019 se tuvo un 15.3% de incremento, pero también tuvo un decrecimiento del -1.7%. Por último, se pudo constatar que, en el margen de utilidad operativa, en el 2019 la utilidad representó el 83.5% de las ventas, mientras que estos beneficios en el 2020 fueron de -2.8% evidenciando grandes pérdidas.

**Identificar el nivel de toma de decisiones de la empresa Servicios Generales Klein S.A.C., periodo 2017-2020.**

**Tabla 10**

**Dimensión: Decisiones de operación**

Calificación	Rangos		Sumatoria de respuestas
	Desde	Hasta	
Inadecuadas	3	6	
Regulares	7	10	<b>9</b>
Adecuadas	11	15	

Como se observa en la tabla anterior, se ha podido verificar que la sumatoria de respuestas que el gerente de la empresa asignó a las decisiones de operación fueron 9 puntos, los cuales está dentro del rango de calificación regular, esto debido a que la entidad en ocasiones no toma en cuenta los ingresos y gastos, para elegir alguna alternativa.



**Tabla 11**

**Dimensión: Decisiones de inversión**

Calificación	Rangos		Sumatoria de respuestas
	Desde	Hasta	
Inadecuadas	3	6	
Regulares	7	10	<b>3</b>
Adecuadas	11	15	

Al realizar el análisis, se pudo verificar que el gerente calificó a las decisiones de inversión que se realizan como inadecuadas, obteniendo una sumatoria de sus respuestas de 3 por parte de la misma, esto debido a que la entidad no ha tomado decisiones para la expansión, tomando en cuenta el análisis financiero.

**Tabla 12**

**Dimensión: Decisiones de financiamiento**

Calificación	Rangos		Sumatoria de respuestas
	Desde	Hasta	
Inadecuadas	3	6	
Regulares	7	10	<b>5</b>
Adecuadas	11	15	

De acuerdo a la tabla, se evidencia que el gerente asignó una sumatoria de las respuestas de 5 puntos a esta dimensión, donde considerando la calificación establecida, demuestra que las decisiones de financiamiento desde la perspectiva de la gerente son inadecuadas, debido a que los socios no muestran disposición en realizar el aumento de capital, en base al análisis correcto de los estados financieros.





**Tabla 13**

**Situación de la toma de decisiones**

Calificación	Rangos		Sumatoria de respuestas
	Desde	Hasta	
Inadecuadas	9	20	
Regulares	21	32	<b>17</b>
Adecuadas	33	45	

De acuerdo a la entrevista realizada, se obtuvieron calificaciones entre regulares e inadecuadas, donde finalmente se obtuvo una suma de respuestas de 17, y teniendo en cuenta los rangos establecidos, para dar una calificación a esta sumatoria, se pudo constatar que la toma de decisiones que se realiza en la entidad es inadecuada, debido a que no se están realizando acciones tanto en las operaciones, inversiones y financiamiento, considerando el análisis financiero.

#### **4.2. Discusión de resultados**

Los hallazgos en referencia al primer objetivo específico que fue identificar la situación del análisis de los estados financieros de la empresa, donde de acuerdo al análisis vertical y horizontal efectuado a los estados financieros del 2017 al 2020, se pudo constatar que en la Empresa Servicios Generales Klein S.A.C. no se realiza análisis de estados financieros, debido a que, no se están tomando en cuenta aspectos como el correcto análisis horizontal o vertical, como también lo propio con los ratios financieros que son esenciales para verificar la salud financiera de una organización. Este hallazgo es similar al encontrado por Cuya (2018) quien demostró que en la empresa objeto de su estudio no se estuvo realizando un correcto análisis de los estados financieros, porque se careció de liquidez y rentabilidad óptimas para su continuidad en el mercado. Esta situación resulta preocupante, ya que, siguiendo a Villacís (2015) el análisis financiero identifica las necesidades presentes, lo cual es muy importante para las pretensiones y elecciones de una entidad. En esta misma línea, Ochoa et al. (2018) señalaron que este análisis refleja la salud financiera de la empresa.

Con respecto al segundo objetivo específico que fue identificar el nivel de toma de decisiones de la empresa, donde de acuerdo con lo indicado por la gerente al momento de aplicar la entrevista,



menciona que se realizan de forma inadecuada, debido a que no se están realizando acciones tanto en las operaciones, inversiones y financiamiento, considerando el análisis financiero. Particularmente, al realizar el análisis de la dimensión decisiones de operación, se encontró una calificación de regular, esto debido a que la entidad en ocasiones no toma en cuenta los ingresos y gastos, para elegir alguna alternativa. En tanto que, en relación a la dimensión decisiones de inversión, se calificó como inadecuadas, esto debido a que la entidad no ha tomado decisiones para la expansión, tomando en cuenta el análisis financiero. Finalmente, al considerar la dimensión decisiones de financiamiento, esta resultó inadecuada, debido a que los socios no muestran disposición en realizar el aumento de capital, en base al análisis correcto de los estados financieros. Esto es parecido a lo identificado por Carvajal (2015) quien afirmó que la compañía objeto de su estudio no realiza un análisis correcto lo cual estuvo generando unas deficientes toma de decisiones financieras de la entidad. Sin embargo, el resultado discrepa con el hallado por Cueva (2018) quien pudo encontrar la toma de decisiones de su empresa objeto de estudio, se realiza en base al análisis previo a nivel de patrimonio de negocio lo que ha podido incrementar la rentabilidad. Como se puede verificar se demuestra la importancia de la información para la toma de decisiones de cualquier tipo de actividad u operación, como lo fundamenta Huerta (2020) quien menciona que la toma de decisiones conlleva a elegir entre varias alternativas la que más se llegue a ajustar a la necesidad, donde en este caso dichas alternativas también deben presentarse tomando en cuenta la información necesaria.

Por otro lado, al concretar el tercer objetivo específico que fue diseñar un método de análisis de estados financieros para la toma de decisiones de la empresa, en donde se establecieron estrategias para el correcto análisis de los estados financieros, de tal forma que se puedan tomar adecuadas decisiones de operación, inversión y financiamiento en la entidad. Lo anterior se ajusta a lo mencionado por Silva (2018) quien demostró la importancia de tener ideas claras que permita tomar decisiones oportunas y que generen una ventaja competitiva de la empresa en relación a la optimización de los recursos económicos y financieros que posee. Por otro lado, también Abanto (2019) indicó que el análisis de los indicadores financieros influye en la toma de decisiones de la



gerencia, esto refleja que la variable independiente tiene una repercusión en la dependiente. Lo anterior permite demostrar la relevancia de los estados financieros para la gestión de decisiones, porque como lo demuestra Elizalde (2019) este análisis ayuda con la estructura y rendimiento que tiene una organización.

Por último, en referencia al objetivo general que fue proponer un método de análisis de estados financieros para la toma de decisiones de la empresa, la cual se elaboró teniendo en cuenta las deficiencias encontradas durante la investigación, dicha propuesta contiene aquellas posibles acciones que permitan mejorar la toma de decisiones de forma eficiente, de tal forma, que ayude con brindar datos financieros y contables confiables. Esto sustentado mencionado por Silipú (2020) quien consideró que un adecuado análisis financiero presenta una influencia en la toma de decisiones con un ligero incremento en sus índices pudo tener un mejor panorama para tomar decisiones. De igual forma Sernaque (2018) verificó que el análisis de estados financieros se relaciona con la toma de decisiones. Del mismo modo, se concuerda con Venegas (2015) quien demostró que el emplear una metodología ineficiente para el desarrollo de los estados financieros de la empresa originó que las decisiones que fueron tomadas se consideraron como negativas, porque un inadecuado análisis conllevó a tomar decisiones erradas. Se puede explicar la necesidad de un buen análisis financiero dentro de una organización, debido a las diversas situaciones a la que están expuestas como lo indican Abril y Barrera (2018) que existen múltiples circunstancias en que los gerentes pueden tomar una decisión.



## CAPÍTULO V

### PROPUESTA

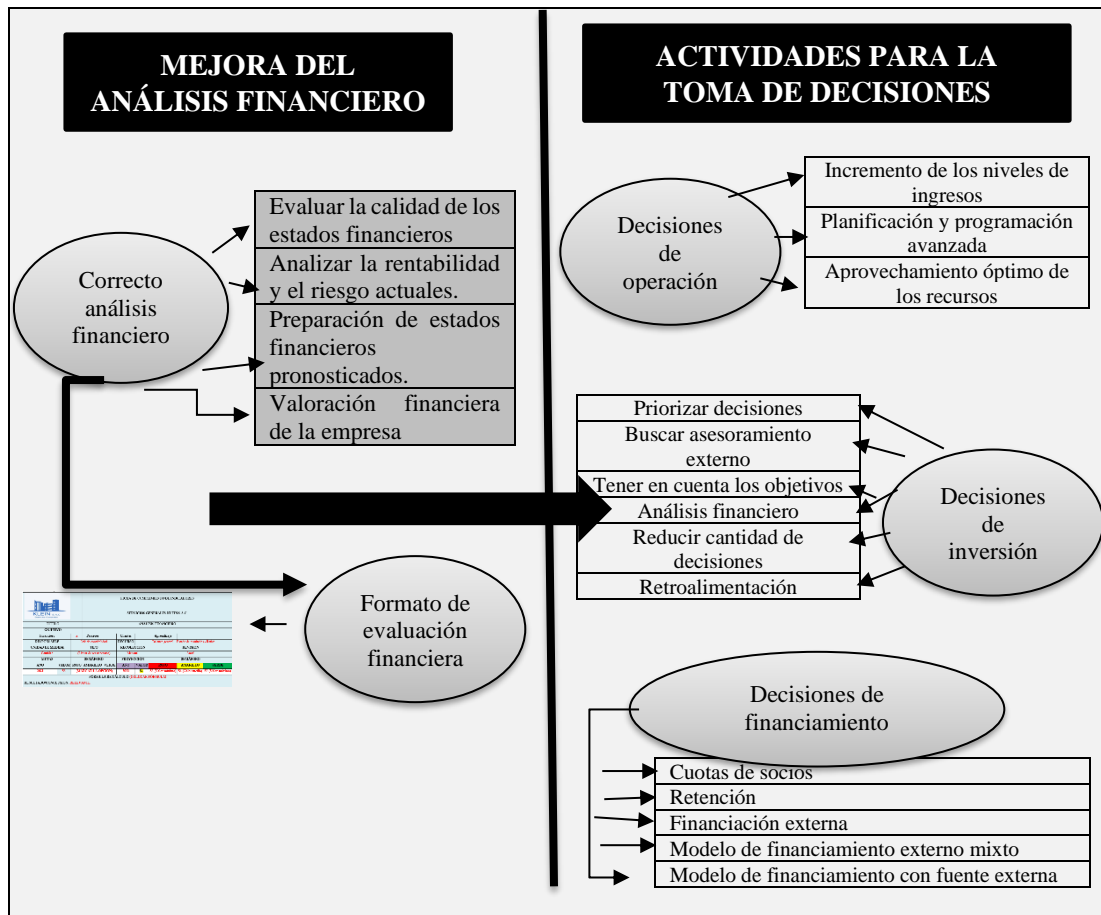
#### 5.1. Formulación de la propuesta

El método de análisis de estados financieros se diseñó en función a los problemas que se fue identificando en el estudio realizado en la empresa Servicios Generales Klein S.A.C., por lo que si la empresa decide implementarlo tendrá una herramienta de gestión adecuada para tomar mejores decisiones, a continuación de presenta el diseño de la propuesta del método de análisis de los estados financieros para tomar mejores decisiones, denominado método ANAFIN TODOIF.

Figura 6

#### Diseño de la propuesta del método ANAFIN TODOIF

### MÉTODO DE ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS ANAFIN TODOIF PARA LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA SERVICIOS GENERALES KLEIN S.A.C.





El nombre del sistema ANAFIN TODOIF, deriva de:

ANAFIN: ANA (análisis) y FIN (financiero) y TODOIF: TO (toma), D (decisiones), O (operación), I (inversión) y F (financiamiento).

**Propuesta del método de análisis de estados financieros ANAFIN TODOIF para la toma de decisiones de la empresa Servicios Generales Klein S.A.C., periodo 2017-2020.**

## **PROPUESTA DE INVESTIGACION**

### **MÉTODO DE ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS ANAFIN TODOIF PARA LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA SERVICIOS GENERALES KLEIN S.A.C.**

Luego de aplicar el diagnostico a la empresa vemos que su situación no es favorable ya que sus ingresos son bajos, por lo tanto, es importante mejorar la situación financiera y la toma de decisiones, también se detectó falta de control en el cumplimiento de objetivos del plan estratégico existente ya que no han medido sus avances durante el tiempo, por ello proponemos los siguientes indicadores adecuados para su respectivo control que conllevará a lograr los objetivos de la empresa Servicios Generales Klein S.A.C.

#### **Estrategia 01: Mejora del análisis financiero**

Es importante saber cómo analizar de manera eficaz los estados financieros de la empresa Servicios Generales Klein S.A.C., esto requiere una comprensión de tres áreas clave:

#### **Tabla 14**

#### **Actividades para el correcto análisis financiero**

<b>Actividad</b>	<b>Descripción</b>
Evaluar la calidad de los estados financieros	- Revisar los estados financieros clave dentro del contexto de las normas contables relevantes, al examinar las cuentas del balance, cuestiones como el reconocimiento, la valoración y la clasificación son claves para una evaluación adecuada.



- Al evaluar el estado de resultados, el punto principal es evaluar adecuadamente la calidad de las ganancias como una representación completa del desempeño económico de la empresa.
  - Evaluar el estado de flujos de efectivo para comprender el impacto de la posición de liquidez de la empresa a partir de sus operaciones, inversiones y actividades financieras durante el período; en esencia, de dónde provienen los fondos, adónde fueron y cómo fue la liquidez general de la empresa. afectado.
  - Las herramientas de análisis más comunes son los índices clave de los estados financieros relacionados con la liquidez, la gestión de activos, la rentabilidad, la gestión / cobertura de la deuda y la valoración del riesgo / mercado.
- Analizar la rentabilidad y el riesgo actual.
- Con respecto a la rentabilidad, hay dos preguntas generales que deben plantearse: cuán rentables son las operaciones de la empresa en relación con sus activos, independientemente de cómo la empresa financie esos activos, y cuán rentable es la empresa desde la perspectiva de los accionistas.
  - Desagregar las medidas de retorno en factores de impacto primarios. Y analizar los ratios de los estados financieros de forma comparativa,
- Preparación de estados financieros pronosticados.
- Realizar suposiciones razonables sobre el futuro de la empresa (y su industria) y determinar cómo estas suposiciones impactarán tanto en los flujos de efectivo como en el financiamiento.
  - Tomar la forma de estados financieros proforma, basados en técnicas como el enfoque del porcentaje de ventas.
- Valoración financiera de la empresa
- Utilizar un tipo de metodología de flujo de efectivo descontado, debido a que se podrían adoptar la forma de dividendos proyectados o técnicas
- 
-



más detalladas, como los flujos de efectivo libres para los accionistas o sobre una base empresarial.

- Se debe incluir el uso de valuación relativa o medidas basadas en la contabilidad, como el valor económico agregado.
- 


Para plasmar dicho análisis es necesario el establecimiento de herramientas que en este caso serán formatos para una evaluación rápida y confiable de los estados financieros, para ello, se deben considerar las siguientes herramientas:

✓ En el formato que se presenta a continuación, se tendrá que hacer un análisis anual para la identificación de la situación actual de la organización, donde los datos con color rojo deberán ser llenados, para la comparación de los resultados obtenidos de un periodo/mes, para poder planificar cuales son las cantidades aproximadas aceptables, para tomar acciones correctivas de manera anticipada, de esta forma, este formato, servirá tanto para el ámbito comercial, financiero y contable, donde es necesario, para poder anticipar eventos desagradables que podrían afectar a la organización.



Tabla 15

Formato de evaluación financiera

		<b>FICHA DE CUMPLIMIENTO DE INDICADORES</b>							
		<b>SERVICIOS GENERALES KLEIN S.A.C.</b>							
<b>TITULO</b>		<b>ANÁLISIS FINANCIERO</b>							
<b>OBJETIVO</b>									
<b>Financiero</b>	<b>X</b>	<b>Procesos</b>			<b>Clientes</b>		<b>Aprendizaje</b>		
<b>RESPONSABLE</b>		<b>Jefe de contabilidad</b>			<b>RECURSO</b>		<b>Estado de situación Financiera – Estado de resultados - Ratios</b>		
<b>UNIDAD DE MEDIDA</b>		<b>TIPO</b>			<b>RECOLECCIÓN</b>		<b>REVISIÓN</b>		
<b>Cantidad</b>		<b>(Llenar de ser necesario)</b>			<b>Mensual</b>		<b>Anual</b>		
<b>METAS</b>		<b>SEMÁFORO</b>			<b>PROYECCIÓN</b>		<b>SEMÁFORO</b>		
<b>AÑO</b>	<b>VALOR</b>	<b>ROJO</b>	<b>AMARILLO</b>	<b>VERDE</b>	<b>AÑO</b>	<b>VALOR</b>	<b>ROJO</b>	<b>AMARILLO</b>	<b>VERDE</b>
<b>2021</b>	<b>S/.</b>	<b>(MARCAR LA OPCIÓN)</b>			<b>2022</b>	<b>S/.</b>	<b>S/. (Valor mínimo)</b>	<b>S/. (Valor medio)</b>	<b>S/. (Valor máximo)</b>
<b>FÓRMULA DE CÁLCULO (COLOCAR FÓRMULA)</b>									





**RESULTADO/CONCLUSIÓN: RELEVANTE**



## **Estrategia 02: Actividades para la toma de decisiones**

En este apartado se tomará en cuenta ciertas normativas o acciones para las decisiones de operaciones, inversión y financiamiento, los cuales son importantes para el desarrollo y crecimiento de la empresa Servicios Generales Klein S.A.C.

- **Acciones para las decisiones de operación**

Este tipo de acciones están relacionadas con los ingresos, gastos e inventarios que tiene la empresa, para un mejor control y elección, con respecto a estos tres componentes primordiales para la operatividad de la empresa.

**Tabla 16**

### **Acciones en las decisiones de operación**

<b>Acciones</b>	<b>Detalle</b>
	- Enfocar de manera efectiva en la base actual y tratar de crecer mejorando el proceso de servicio y siguiendo la importancia de la gestión de operaciones actual.
Incremento de los niveles de ingresos	- El servicio de mejor calidad, la menor cantidad de tiempo y un mayor nivel de satisfacción del cliente, existe una garantía de oportunidad de una larga lista de clientes y una mayor participación de mercado.
Planificación y programación avanzada	- Considerar la administración de operaciones para lograr sus objetivos a corto y largo plazo. - Planificar y programar las actividades de los servicios de acuerdo con las demandas actuales y futuras del mercado. - Donde si el servicio es un éxito instantáneo en el mercado y la demanda está creciendo, para satisfacer la demanda, es necesario los niveles rigurosos de gestión de operaciones.



- 
- No entrometerse en la situación pegajosa y embarazosa de la disminución de las necesidades de los clientes debido a cuestiones como la falta de disponibilidad de la mano de obra o el producto no encaja en la calidad. parámetros.
  - La gestión de operaciones de forma constante y continua, utiliza todos los recursos disponibles de la manera más óptima y positiva.
  - Determinar recursos obsoletos materiales y humanos, cuando ya se puede sacar todo su potencial y aprovechar su talento y experiencia.
- 

Aprovechamiento  
óptimo de los  
recursos

- **Acciones para las decisiones de inversión**

Dentro de las acciones de la inversión, se toman en cuenta ciertos criterios como la adquisición de los activos, el crecimiento de la empresa y la constante mejora de la infraestructura de la empresa, para ello, se debe tomar en cuenta lo siguiente:

**Tabla 17**

**Acciones en las decisiones de operación**

<b>Acciones</b>	<b>Descripción</b>
Priorizar decisiones	Decidir qué decisiones financieras son más importantes y dedicar la mayor parte del tiempo y esfuerzo a investigar y analizar.
Buscar asesoramiento externo	Obtener opiniones de expertos, consultar a un asesor financiero independiente y recopilar toda la información que pueda.
Tener en cuenta los objetivos	Ya sea a corto o largo plazo, las decisiones de inversión deben alinearse con los objetivos.
Análisis financiero	Los números son intimidantes, pero se pueden simplificar el proceso de toma de decisiones, por ello, un asesor financiero

---



---

	independiente puede proporcionar algunas proyecciones para ayudar a guiar en las decisiones.
Reducir cantidad de decisiones	<p>La automatización es una excelente manera de reducir la cantidad de decisiones que se debe tomar, donde las órdenes de débito son un buen ejemplo de esto: eliminan la necesidad de tomar decisiones periódicas sobre la contribución a las inversiones.</p> <p>Además, se puede agregar una instrucción de escalamiento anual por adelantado para que no tener que tomar decisiones sobre cómo aumentar las contribuciones en el futuro.</p>
Retroalimentación	<p>Aprender de los errores anteriores, porque las malas decisiones de inversión suelen ofrecer importantes lecciones de inversión y no deberían disuadir en inversiones en el futuro.</p>

---

- **Acciones para las decisiones de financiamiento**

Con respecto a este tipo de actividades fue necesario tomar en cuenta actividades al momento de los aportes de socios, los préstamos bancarios y la retención de las utilidades, para poder efectivizar correctamente las fuentes de financiamiento correctas para la organización.


✚ **Acción 1: Definición de las metas**, es necesario en primer lugar, identificar que fuentes de financiamiento están al alcance de la entidad, o las que pueden generar los recursos monetarios de la forma más rápida, para poder tener un desarrollo de actividades continuas dentro de la organización.



**Tabla 18**

**Identificación de principales fuentes de financiamiento**

Identificar las fuentes de financiamiento	Acciones
1. Cuotas de socios	Es necesario que la entidad, establezca cuotas a los socios, es decir, que los socios designen un porcentaje de sus beneficios anuales, a la inversión del crecimiento de la empresa.
2. Retención	Es necesario cuando la empresa necesite salir de un apuro económico, imponer el aporte o retención de los socios de sus beneficios o rentabilidad.
3. Financiación externa	Este es una fuente muy importante, de lograrse, pero también es un compromiso muy complejo, el cual debe planificarse para no tener mayores dificultades.

 **Acción 2: Establecimiento de estrategias**, esto permitirá como hacer un accionar conjunto para todas las fuentes de financiamiento factibles, por ello, es necesario que se tenga en cuenta las siguientes estrategias:

**Tabla 19**

**Modelos para la implementación**

Estrategia	Detalles
Financiamiento mixto	La empresa podría financiarse en un 50% a través de fuentes externas, el 30% mediante aportes de socios y el 20% de retenciones, para poder disminuir riesgos.
Financiamiento externo	Ser financiado en un 70% a través de un programa de financiación y el 20% de las utilidades obtenidas durante un periodo contable.



### 5.1. Costos de implementación

A continuación, presentamos el detalle del costo de implementación del método de análisis de estados financieros **ANAFIN TODOIF** para la toma de decisiones de la Empresa Servicios Generales Klein S.A.C.:

<b>ACTIVIDAD</b>	<b>COSTO</b>
Adquisición de un equipo de cómputo	S/ 1,750.00
Adquisición de un mueble de escritorio	S/ 380.00
Contratación de un especialista para diseñar la propuesta (ANAFIN TODOIF)	S/ 2,800.00
Capacitación en el manejo del método propuesto	S/ 1,000.00
<b>COSTO TOTAL</b>	<b>S/ 5,930.00</b>

### 5.2. Beneficios que aporta

La implementación de este método de análisis financiero para la toma de decisiones, es fundamental para alcanzar las metas y el éxito en el desempeño de sus operaciones de toda organización, puesto que ha de contribuir al análisis adecuado y oportuno al momento de tomar cualquier decisión de operación, inversión o financiamiento.

La propuesta de implementar este método de análisis de estados financieros para la toma de decisiones en la empresa Servicios Generales Klein S.A.C., permitirá al gerente contar con las herramientas necesarias para realizar el análisis financiero, y obtener una mejora en la toma de decisiones y de tal forma posicionarse de manera competitiva en el mercado.

La presente propuesta **ANAFIN TODOIF** puede ser utilizada en cualquier empresa sin importar el rubro al que pertenezca, debido a que el modelo propuesto está diseñado en base a los diversos métodos de análisis de estados financieros y las actividades que toda organización desarrolla.



## CAPÍTULO VI

### CONCLUSIONES

Se identificó la situación del análisis de estados financieros de la empresa Servicios Generales Klein S.A.C., donde se llegó a dictaminar que en la mencionada empresa se realiza un inadecuado análisis a los estados financieros, ya que, no se están tomando en consideración aquellos aspectos básicos de la normativa contable.

Se pudo constatar que el nivel de toma de decisiones de la empresa Servicios Generales Klein S.A.C., es inadecuado, debido a que no se están realizando acciones tanto en las operaciones, inversiones y financiamiento, considerando los resultados del análisis financiero y tomando en cuenta que no se cumplieron con las expectativas dentro del último periodo, de tal manera que, la empresa actualmente no puede contar con activos suficientes para poder generar más ingresos.

Se logró diseñar un método de análisis de estados financieros para la toma de decisiones de la empresa Servicios Generales Klein S.A.C., donde se consideró reforzar y mejorar aquellos aspectos deficientes encontrados durante la revisión de su documentación y datos encontrados, por lo cual, permitirá una eficiente toma de decisiones, descartando ciertos aspectos que podrían poner en riesgo la salud financiera o comercial de la organización.

Finalmente, se propuso un método de análisis de estados financieros para la toma de decisiones de la empresa Servicios Generales Klein S.A.C., el cual estuvo compuesto por dos aspectos; uno referido al análisis de los estados financieros y el otro enfocado en la toma de decisiones, en donde se han establecido procedimientos financieros que ayudarán a gestionar y controlar de manera eficaz las actividades financieras en base a las nuevas políticas de toma de decisiones.



## RECOMENDACIONES

Al encargado del área contable de la empresa Servicios Generales Klein S.A.C., asegurar la realización del análisis de los estados financieros de la empresa, considerando la normativa contable vigente y a través de la utilización de un software contable que ayude a mejorar aquellas deficiencias que generan pérdida de documentación y datos necesarios para el análisis contable.

Al administrador de la empresa Servicios Generales Klein S.A.C., asegurar la toma eficiente de decisiones en la organización a través de la implementación de acciones enfocadas en las actividades de operación, inversión y el financiamiento que efectúe la empresa, considerando protocolos o normativas que permitan dar luz verde o respaldar acciones financieras, contables o comerciales.

Al gerente general de la empresa Servicios Generales Klein S.A.C., considerar el método propuesto para el análisis de los estados financieros orientado a una eficiente toma de decisiones con la finalidad de reforzar y mejorar aquellos aspectos deficientes encontrados a través de la documentación y el análisis del estado actual de la empresa.

Al gerente general de la empresa Servicios Generales Klein S.A.C., gestionar y asegurar las condiciones necesarias para la implementación de la propuesta de método de análisis de estados financieros, lo cual conllevará a la mejora de la toma de decisiones, a través de la aplicación de estrategias y normativas para el análisis.





## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Carvajal, J. (2015). *El análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Planhofa C.A.* Tesis de pregrado, Universidad Técnica de Ambato. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/17793/1/T3288ig.pdf>
- Elizalde, L. (2019). Los estados financieros y las políticas contables. *Digital Publisher*, 4(5), 217-226. doi:<https://doi.org/10.33386/593dp.2019.5-1.159>
- Abanto, R. (2019). *El análisis financiero como instrumento para la toma de decisiones gerenciales en la Clínica Laurent Centro de Hemodiálisis E.I.R.L., periodo 2016-2017.* Tesis de pregrado, Universidad Nacional de Cajamarca. Obtenido de <https://repositorio.unc.edu.pe/handle/UNC/3545>
- Abril, J., & Barrera, H. (2018). La Contabilidad de Gestión: una Herramienta para la Toma de Decisiones Empresariales. *Revista Hallazgos*, 3(3), 338-351. Obtenido de <https://revistas.pucese.edu.ec/hallazgos21/article/view/318/221>
- Ander, E. (2011). *Aprender a investigar. nociones básicas para la investigación social.* Córdoba: Brujas.
- Arias, F. (2012). *El proyecto de investigación Introducción a la metodología científica.* Episteme.
- Baena, D. (2014). *Análisis financiero Enfoque y proyecciones* (Segunda edición ed.). Ecoe Ediciones. Obtenido de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/elibroindividuales/reader.action?docID=4870513&query=Administraci%25C3%25B3n%2Bfinanciera%2BAND%2BAdministraci%25C3%25B3n%2Bfinanciera>
- Barzola, L., & Javier, M. (2017). *Análisis de los Estados Financieros como herramienta para la toma de decisiones de la empresa Increte Perú Systems S.A.C., 2016.* Tesis de pregrado, Universidad Privada Telesup. Obtenido de <https://repositorio.utelesup.edu.pe/bitstream/UTELESUP/126/1/BARZOLA%20CARDENAS%20LIZ%20BETH-JAVIER%20RAMON%20MARICRUZ%20ITA.pdf>



- Bernal, C. (2010). *Metodología de la investigación. administración, economía, humanidades y ciencias sociales*. PEARSON EDUCACIÓN.
- Carbajal, J. (2015). *El análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Planhofa C.A.* Universidad Técnica de Ambato, Ambato. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/17793/1/T3288ig.pdf>
- Chambers, C., Echenique, F., & Saito, K. (2016). Testing theories of financial decision making. *Proceedings of the National Academy of Sciences*, 113(15), 4003-4008. Obtenido de <https://core.ac.uk/download/pdf/33127511.pdf>
- Checa, E. (2018). *Dirección de la actividad comercial de pequeños negocios o microempresas*. IC Editorial. Obtenido de <https://books.google.com.pe/books?id=kY9UDwAAQBAJ&pg=PT229&dq=toma+de+decisiones+para+inversi%C3%B3n+en+el+activo+fijo&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwjnisvOwaTeAhWRMd8KHZnfBnMQ6AEILjAB#v=onepage&q=financiamiento&f=false>
- Conexión ESAN. (2018). *Gestión financiera: los lineamientos que permiten tomar decisiones acertadas*. Obtenido de <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2018/07/gestion-financiera-los-lineamientos-que-permiten-tomar-decisiones-acertadas/>
- Cueva, V. (2018). *Análisis de los estados financieros y su influencia en la toma de decisiones por unidad de negocio en la empresa Motorapq S.A.C. - 2017*. Universidad Nacional de San Agustín, Arequipa. Obtenido de <http://repositorio.unsa.edu.pe/handle/UNSA/8858>
- Cuya, J. (2018). *Análisis e interpretación de los Estados Financieros en la toma de decisiones. Caso EXSA S.A., periodo 2015 al 2017*. Tesis de pregrado, Universidad de Lima. Obtenido de [https://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12724/10313/Cuya\\_Pando\\_Julie\\_Elizabeth.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12724/10313/Cuya_Pando_Julie_Elizabeth.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Gómez, C., Aristizabal, C., & Fuentes, D. (2017). Importancia de la Información Financiera para el ejercicio de la Gerencia. *Desarrollo Gerencial*, 9(2), 88-101.



- Gómez, Y. (2018). *ACADEMIA EDU*. Obtenido de Decisiones de inversión y financiamiento costo de capital y valor:  
[https://www.academia.edu/39162221/DECISIONES\\_DE\\_INVERSION\\_Y\\_FINANCIAMIENTO\\_COSTO\\_DE\\_CAPITAL\\_Y\\_VALOR](https://www.academia.edu/39162221/DECISIONES_DE_INVERSION_Y_FINANCIAMIENTO_COSTO_DE_CAPITAL_Y_VALOR)
- González , M. (2012). *Aspectos éticos de la investigación cualitativa*. Obtenido de <https://www.oei.es/historico/salactsi/mgonzalez5.htm>
- Guadalupe, J., & Blanco, S. (2018). Los estados financieros y la necesidad de su conocimiento básico por la judicatura. *Revista Caribeña de Ciencias Sociales*, 1(1), 1-3. Obtenido de <https://www.eumed.net/rev/caribe/2018/02/estados-financieros-judicatura.html>
- Hernandez, R. (2018). *Metodología de la investigación*. Mexico: McGraw-Hill Interamericana Editores . Obtenido de [https://books.google.com.pe/books/about/METODOLOG%3%8DA\\_DE\\_LA\\_INVESTIGACI%3%93N.html?id=jly9vQEACAAJ&redir\\_esc=y](https://books.google.com.pe/books/about/METODOLOG%3%8DA_DE_LA_INVESTIGACI%3%93N.html?id=jly9vQEACAAJ&redir_esc=y)
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación* (Sexta ed.). (S. Méndez, & C. Mendoza, Edits.) MCGRAW-HILL. Obtenido de <https://josedominguezblog.files.wordpress.com/2015/06/metodologia-de-la-investigacion-hernandez-sampieri.pdf>
- Hernández, R., Méndez, S., Mendoza, C., & Cuevas, A. (2017). *Fundamentos de investigación* (Primera edición ed.). Ciudad de México: McGraw-Hill/Interamericana Editores S.A. de C.V.
- Huerta, H. (2020). Habilidades gerenciales, toma de decisiones y gestión de las instituciones educativas de la UGEL 07. *Revista Saber Servir*, 3(1), 140-147. Obtenido de <http://revista.enap.edu.pe/article/view/3919>
- Koropp, C., Kellermanns, F., Grichnik, D., & Stanley, L. (2014). Financial Decision Making in Family Firms. *Family Business Review*, 27(4), 307–327. Obtenido de <https://journals.sagepub.com/doi/10.1177/0894486514522483>



- Lavalle, A. (2017). *Análisis financiero*. España: Editorial Digital UNID. Obtenido de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/elibroindividuales/reader.action?docID=5513473&q=rentabilidad%2Becon%25C3%25B2mica>
- Lozada, M. (2018). La función financiera: La empresa. *Revista Confianza*, 1(1), 3-11.
- Madrigal, F., Ayala, S., & Chavez, L. (2015). Análisis e interpretación de estados financieros en condiciones de incertidumbre. *Revista Administracion & Finanzas*, 2(2), 216-227. Obtenido de [https://www.ecorfan.org/bolivia/researchjournals/Administracion\\_y\\_Finanzas/vol2num2/Administracion\\_Finanzas\\_Vol2Num2\\_Final\\_12.pdf](https://www.ecorfan.org/bolivia/researchjournals/Administracion_y_Finanzas/vol2num2/Administracion_Finanzas_Vol2Num2_Final_12.pdf)
- Ministerio de Economía y Finanzas, MEF. (2018). *Norma Internacional de Contabilidad 1*. Obtenido de Ministerio de Economía y Finanzas: [https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_public/con\\_nor\\_co/vigentes/nic/1\\_NIC.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/nic/1_NIC.pdf)
- Ministerio de Economía y Finanzas, MEF. (2021). *Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF*. Obtenido de Ministerio de Economía y Finanzas: [https://www.mef.gob.pe/es/?option=com\\_content&language=es-ES&Itemid=101380&lang=es-ES&view=article&id=5256](https://www.mef.gob.pe/es/?option=com_content&language=es-ES&Itemid=101380&lang=es-ES&view=article&id=5256)
- Moscariello, N., La Rosa, F., Bernini, F., & Fera, P. (2020). Revenue-expense versus asset-liability model: The impact on the earnings attributes of non-financial private firms. *Meditari Accountancy Research*, 28(2), 277-310. Obtenido de <https://www.emerald.com/insight/content/doi/10.1108/MEDAR-04-2019-0465/full/html>
- Nogueira, D., Medina, A., Hernández, A., Comas, R., & Medina, D. (2017). Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. Caso de aplicación Ingeniería Industrial. *Ingeniería Industrial*, 38(1), 106-115. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/3604/360450397010.pdf>
- Núñez, A., Guitart, L., & Baraza, X. (2014). *Dirección de operaciones decisiones tácticas y estratégicas*. Editorial UOC.



- Ochoa, C., Sánchez, A., Andocilla, J., Hidalgo, H., & Medina, D. (2018). El análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las medianas empresas comerciales del Cantón Milagro. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 1(1), 1-19. Obtenido de <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/analisis-financiero-ecuador.htm>
- Palella, S., & Martins, F. (2012). *Metodología de la Investigación Cuantitativa*. FEDUPEL.
- Pomar, S., Ramírez, H., & Rendón, A. (2019). La toma de decisiones con orientación estratégica en una PYME del sector metalmecánico. *XV Congreso Internacional de Investigación en Ciencias Administrativas*, (págs. 326-339).
- Puerta, F., Vergara, J., & Huertas, N. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución. *Revista Criterio Libre*, 16-28, 85-104. Obtenido de <https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:k0qj0W5Itq0J:https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6676021.pdf+&cd=1&hl=es-419&ct=clnk&gl=pe>
- Ricra, M. (2014). *Análisis financiero en las empresas*. Instituto Pacífico. Obtenido de [https://www.academia.edu/34688266/Libro\\_Analisis\\_Financiero\\_Maria\\_Ricra\\_Milla](https://www.academia.edu/34688266/Libro_Analisis_Financiero_Maria_Ricra_Milla)
- Rodríguez, Y., & Pinto, M. (2015). Modelo de uso de información para la toma de decisiones estratégicas en organizaciones de información. *TransInformaçã*, 30(1), 51-64. Obtenido de [https://www.researchgate.net/publication/323250058\\_Information\\_use\\_model\\_for\\_the\\_strategic\\_decision\\_making\\_in\\_information\\_organizations/fulltext/5aca64c5aca272abdc625187/Information-use-model-for-the-strategic-decision-making-in-information-organizations](https://www.researchgate.net/publication/323250058_Information_use_model_for_the_strategic_decision_making_in_information_organizations/fulltext/5aca64c5aca272abdc625187/Information-use-model-for-the-strategic-decision-making-in-information-organizations).
- Rodríguez, Y. (2015). Gestión de información y del conocimiento para la toma de decisiones organizacionales. *Biblioteca anales de investigación*, 11(11), 150-163. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5704545>
- Romero, Y., & Ramírez, J. (2018). Relación de la toma de decisiones financieras con el nivel de conocimiento financiero en las mipymes. *Revista Suma de Negocios*, 9(19), 36-44.



- Sáenz, L. (2020). Estados financieros: Competencia contable básica en la formación de contadores públicos autorizados. *Revista Saberes APUDEP*, 3(2), 1-8. Obtenido de <http://portal.amelica.org/ameli/jatsRepo/223/2231336006/index.html>
- Sánchez, H., & Reyes, C. (2015). *Metodología y Diseños en la Investigación Científica* (Ed. 5ta ed.). Editorial Visión Universitaria.
- Sernaque, J. (2018). *Análisis financiero y su influencia en la toma de decisiones gerenciales, de la empresa Impex Rico Pez S.R.L. de Piura, periodo 2016 - 2017*. Universidad César Vallejo, Piura.
- Silipú, R. (2020). *Análisis financiero y su influencia en la toma de decisiones de la empresa Constructora Única S.A.C; Piura: 2017-2018*. Universidad César Vallejo, Piura. Obtenido de [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/49707/Silupu\\_ORE\\_SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/49707/Silupu_ORE_SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Silva, I. (2018). *Análisis financiero de los Estados Financieros para la toma de decisiones financieras*. Tesis de pregrado, Universidad Privada del Norte. Obtenido de <https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/21302/Silva%20D%c3%adaz%20Ita%20la.pdf?sequence=8&isAllowed=y>
- Venegas, T. (2015). *Análisis financiero y su impacto en la toma de decisiones de la empresa de manufactureras de cuero Calzafer CIA. LTDA, en la ciudad de Ambato*. Tesis de pregrado , Universidad Técnica de Ambato. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/16998/1/T2916i.pdf>
- Villacis, D. (2015). *Los indicadores financieros y la toma de decisiones en la empresa American Cable, agencia Pelileo*. Tesis de pregrado , Universidad Técnica de Ambato. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/18541>



ANEXOS

Anexo N°1. MATRIZ DE CONSISTENCIAS

<b>Título:</b> Análisis de los estados financieros para la toma de decisiones de la empresa servicios generales Klein S.A.C., periodo 2017-2020					
<b>Formulación</b>	<b>Objetivos</b>	<b>Hipótesis</b>	<b>Variables, dimensiones e indicadores</b>		
			<b>Variable 1:</b> Análisis de los estados financieros		
			<b>Dimensiones</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Escala</b>
<p><b>Pregunta general</b> ¿Cómo proponer un método de análisis de los estados financieros para la toma de decisiones de la empresa Servicios Generales Klein S.A.C., periodo 2017-2020?</p> <p><b>Preguntas específicas</b> ¿Cuál es la situación del análisis de los estados financieros de la empresa Servicios Generales Klein S.A.C., periodo 2017-2020?</p>	<p><b>Objetivo general</b> Proponer un método de análisis de estados financieros para la toma de decisiones de la empresa Servicios Generales Klein S.A.C., periodo 2017-2020.</p> <p><b>Objetivos específicos</b> Identificar la situación del análisis de estados financieros de la empresa Servicios Generales Klein</p>	<p>La propuesta no será contrastada ya que en las investigaciones descriptivas de un dato o valor que se pronostica, se intenta predecir, es decir la hipótesis no necesariamente es comprobada, solo se hace la suposición de que dicha propuesta permitirá tomar mejores decisiones en la empresa (Hernández et al., 2014).</p>	Análisis Vertical	Comportamiento de las cuentas	Razón/ Nominal
				Cuentas representativas	
			Análisis Horizontal	Comparación de resultados	
				Variación porcentual	
				Tendencias	
			Ratios Financieros	Ratios de liquidez	
				Ratios de solvencia	
				Ratios de rentabilidad	
				Ratios de actividad	
			<b>Dimensiones</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Escala</b>
			Decisiones de operación	Ingresos	
				Gastos	



¿Cuál es el nivel de la toma de decisiones de la empresa Servicios Generales Klein S.A.C., periodo 2017-2020? ¿Cómo diseñar un método de análisis de los estados financieros para la toma de decisiones de la empresa Servicios Generales Klein S.A.C., periodo 2017-2020?	S.A.C., periodo 2017-2020. Identificar el nivel de toma de decisiones de la empresa Servicios Generales Klein S.A.C., periodo 2017-2020. Diseñar un método de análisis de estados financieros para la toma de decisiones de la empresa Servicios Generales Klein S.A.C., periodo 2017-2020.	De la misma manera según, Hernández et al. (2017) no todas las investigaciones presentan formulación de hipótesis, además el hecho de plantear una hipótesis depende de un factor importante como el alcance del estudio, es decir las investigaciones que establecen hipótesis son las que poseen un alcance explicativo o correlacional y en casos particulares las de alcance descriptivo, pero solo las que tienen como finalidad pronosticar un hecho, valor o cifra.		Inventarios	Razón/ Nominal
			Decisiones de inversión	Adquisición de activos	
				Crecimiento de la empresa	
			Decisiones de financiamiento	Mejora de infraestructura	
				Aporte de socios	
				Préstamos bancarios	
	Retención de utilidades				





<b>Alcance, tipo y diseño de investigación</b>	<b>Población y muestra</b>	<b>Técnicas e instrumentos</b>	<b>Estadística a utilizar</b>
<b>Alcance:</b> Descriptivo- propositivo  <b>Tipo:</b> Aplicada  <b>Diseño:</b> No experimental de corte longitudinal	<b>Población:</b>  Conformada por el gerente y los estados financieros (estado de situación financiera y estado de resultados)  <b>Muestra:</b>  Conformada por el gerente y los estados financieros (estado de situación financiera y estado de resultados)	<b>Técnicas:</b>  Análisis documental, entrevista  <b>Instrumentos:</b>  Guía de análisis documental, cuestionario	<b>Descriptiva:</b>  Método de análisis de datos Medidas de análisis de datos Frecuencias, porcentajes.



## Anexo N°2. CUESTIONARIO PARA LA RECOLECCIÓN DE DATOS

### Cuestionario de análisis de los estados financieros

El siguiente cuestionario, ha sido elaborado con la finalidad de obtener información pertinente con lo que respecta al análisis de los estados financieros de la empresa Servicios Generales Klein S.A.C, periodo 2017-2020; por tal motivo se le pide que responda con sinceridad y con verdadero criterio.

#### Instrucciones:

Todas las afirmaciones tienen diversas opciones de respuestas, de las cuales debe elegir **SOLO UNA**.

Marque la respuesta que más se ajuste de acuerdo a su criterio:

1. Nunca, 2. Casi nunca, 3. A veces, 4. Casi siempre, 5. Siempre

<b>DIMENSIÓN N°1: Análisis Vertical de los Estados Financieros</b>		<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
<b>1</b>	La gerencia considera la información financiera como medio de apoyo para tomar decisiones en la empresa					
<b>2</b>	Se analiza la relación entre las cuentas que componen el activo, pasivo y patrimonio en los estados financieros de la empresa					
<b>DIMENSIÓN N°2: Análisis Horizontal de los Estados Financieros</b>						
<b>3</b>	Se ha realizado comparación de resultados de los estados financieros de la empresa en los periodos 2017,2018,2019 y 2020					
<b>4</b>	Cada una de las operaciones de ingreso y salida de dinero se encuentra debidamente sustentada al final del día					
<b>5</b>	Considera importante conocer la variación porcentual de un año a otro de los estados financieros de la empresa					
<b>DIMENSIÓN N°3: Ratios Financieros</b>						
<b>6</b>	Tiene conocimiento sobre la liquidez y el capital de trabajo que posee la empresa					
<b>7</b>	Conoce la estructura del capital de la empresa que se financia por deuda con terceros					
<b>8</b>	La empresa tiene una buena rentabilidad					
<b>9</b>	Considera necesario aplicar ratios de actividad para conocer cómo se encuentra la gestión operativa de la empresa					



### Cuestionario de toma de decisiones

El siguiente cuestionario, ha sido elaborado con la finalidad de obtener información pertinente con lo que respecta a la toma de decisiones de la empresa Servicios Generales Klein S.A.C., periodo 2017-2020; por tal motivo se le pide que responda con sinceridad y con verdadero criterio.

**Instrucciones:**

Todas las afirmaciones tienen diversas opciones de respuestas, de las cuales debe elegir **SOLO UNA**.

Marque la respuesta que más se ajuste de acuerdo a su criterio:

1. Nunca, 2. Casi nunca, 3. A veces, 4. Casi siempre, 5. Siempre

<b>DIMENSIÓN N°1: Decisiones de Operación</b>		<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
<b>1</b>	En la empresa los ingresos y egresos son contabilizados de manera adecuada					
<b>2</b>	En la empresa los ingresos y gastos son analizados para tomar decisiones					
<b>3</b>	Considera que la gestión de inventarios es un factor importante en la toma de decisiones de la empresa					
<b>DIMENSIÓN N°2: Decisiones de Inversión</b>						
<b>4</b>	La empresa ha tomado la decisión de invertir en activos en los periodos 2017-2020					
<b>5</b>	Cree Ud. que la empresa ha tomado la decisión de expandirse en base al análisis de los estados financieros					
<b>6</b>	Se ha realizado mejoras en la infraestructura usando algún método de análisis					
<b>DIMENSIÓN N°3: Decisiones de Financiamiento</b>						
<b>7</b>	Los socios de la empresa han decidido realizar un incremento de capital en base al análisis de los estados financieros					
<b>8</b>	La empresa ha tomado la decisión de financiarse mediante préstamos bancarios en base a un análisis de su liquidez					
<b>9</b>	La empresa ha tomado la decisión de retener utilidades a los accionistas a partir de un análisis financiero					



### Anexo N°3. FICHA DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN

#### FICHA PARA VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO

##### I. REFERENCIA

- L1. Título : ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA SERVICIOS GENERALES KLEIN S.A.C., PERIODO 2017-2020
- L2. Autora : Lucelina Guevara Tapia
- L3. Experto : Mg. Milord Idrogo Gálvez
- L4. Especialidad : Contador Público
- L5. Cargo actual : Docente
- L6. Grado académico : Magister
- L7. Institución : Universidad Nacional Autónoma de Chota
- L8. Tipo de instrumento : Encuesta
- L9. Lugar y fecha : 20 de diciembre 2021.

##### II. TABLA DE VALORACIÓN POR EVIDENCIAS

N°	EVIDENCIAS	VALORACIÓN					
		0	1	2	3	4	5
1	Pertinencia de indicadores.						X
2	Formulación con lenguaje apropiado.						X
3	Adecuado para los sujetos en estudio.						X
4	Facilita la prueba de hipótesis.						X
5	Suficiente para medir la variable.					X	
6	Facilita la interpretación del instrumento.					X	
7	Acorde al avance de la ciencia y tecnología.					X	
8	Expresado en hechos perceptibles.					X	
9	Tiene secuencia lógica.						X
10	Basado en aspectos teóricos.					X	
TOTAL						20	25



**Coefficiente de valoración porcentual:  $c = 45/50 \times 100 = 90\%$**

**OBSERVACIONES Y/O RECOMENDACIONES**

*SI su población y muestra es también los Estados Financieros, se sugiere elaborar un instrumento para ello,*



M. Gp. *[Signature]*  
CONTADOR PÚBLICO LEGIADO  
MAT. CCPL. N° 02 - 6354



### FICHA PARA VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO

**I. REFERENCIA**

- I.1. Título** : ANÁLISIS DE LOS ESTADOS PARA LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA SERVICIOS GENERALES KLEIN S.A.C., PERIODO 2017-2020
- I.2. Autora** : Lucelina Guevara Tapia
- I.3. Experto** : MBA, CPC. Juan Fernando Vallejos Díaz
- I.4. Especialidad** : Contador Público
- I.5. Cargo actual** : Docente Unach
- I.6. Grado académico** : Magister en Administración de Negocios y Relaciones Internacionales - MBA
- I.7. Institución** : UNACH
- I.8. Tipo de instrumento** : Encuesta y guía de análisis documental
- I.9. Lugar y fecha** : Chota, 20 de diciembre de 2021.

**II. TABLA DE VALORACIÓN POR EVIDENCIAS**

N°	EVIDENCIAS	VALORACIÓN					
		0	1	2	3	4	5
1	Pertinencia de indicadores.						x
2	Formulación con lenguaje apropiado.						x
3	Adecuado para los sujetos en estudio.						x
4	Facilita la prueba de hipótesis.						x
5	Suficiente para medir la variable.						x
6	Facilita la interpretación del instrumento.						x
7	Acorde al avance de la ciencia y tecnología.						x
8	Expresado en hechos perceptibles.						x
9	Tiene secuencia lógica.						x
10	Basado en aspectos teóricos.						x
TOTAL							50



Coefficiente de valoración porcentual:  $c=100\%$

**OBSERVACIONES Y/O RECOMENDACIONES**

Aplicable

.....  
.....  
.....  
.....

C.P.C. Juan Fernando Vallejo Diaz  
MAT N° 12-421



**FICHA PARA VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO**

**I. REFERENCIA**

- L1. Título** : ANÁLISIS DE LOS ESTADOS PARA LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA SERVICIOS GENERALES KLEIN S.A.C., PERIODO 2017-2020
- L2. Autora** : LUCELINA GUEVARA TAPIA
- L3. Experto** : C.P.C. EDER MELVIN TANTAJULCA BENAVIDES
- L4. Especialidad** : CONTADOR PÚBLICO
- L5. Cargo actual** : ADMINISTRADOR
- L6. Grado académico** : C.P.C.
- L7. Institución** : DISNORTE S.A.C.
- L8. Tipo de instrumento** : ENCUESTA Y GUÍA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL
- L9. Lugar y fecha** : CHOTA, 20 DE DICIEMBRE DE 2021

**II. TABLA DE VALORACIÓN POR EVIDENCIAS**

N°	EVIDENCIAS	VALORACIÓN					
		0	1	2	3	4	5
1	Pertinencia de indicadores.						x
2	Formulación con lenguaje apropiado.						x
3	Adecuado para los sujetos en estudio.						x
4	Facilita la prueba de hipótesis.						x
5	Suficiente para medir la variable.						x
6	Facilita la interpretación del instrumento.						x
7	Acorde al avance de la ciencia y tecnología.						x
8	Expresado en hechos perceptibles.						x
9	Tiene secuencia lógica.						x
10	Basado en aspectos teóricos.						x
<b>TOTAL</b>							<b>50</b>





Coefficiente de valoración porcentual:  $c= 100\%$

**OBSERVACIONES Y/O RECOMENDACIONES**

.....  
.....  
.....  
.....  
.....

  
Eder Meléndez Tarifa  
CONTADOR PÚBLICO  
Reg. CCP N° 02-8648  
Firma del experto





**Anexo N°5. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2017**

<b>Estado de Situación Financiera</b>					
<b>(Valor Histórico al 31 de dic. 2017)</b>					
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
Caja y bancos	359	91697	Sobregiros bancarios	401	
Inv valor razonable y disp para la vta	360		Trib y aport sist pens y salud p pagar	402	0
Ctas por cobrar comerciales – terc	361		Remuneraciones y particip por pagar	403	
Ctas por cobrar comerciales – relac	362		Ctas por pagar comerciales - terceros	404	
Ctas por cob per, acc, soc, dir y ger	363		Ctas por pagar comerciales -relac	405	
Ctas por cobrar diversas – terceros	364		Ctas por pagar acción, directores y ger	406	0
Ctas por cobrar diversas - relacionados	365		Ctas por pagar diversas - terceros	407	
Serv y otros contratados por anticipado	366		Ctas por pagar diversas - relacionadas	408	
Estimación ctas de cobranza dudosa	367		Obligaciones financieras	409	
Mercaderías	368		Provisiones	410	
Productos terminados	369		Pasivo diferido	411	
Subproductos, desechos y desperdicios	370		<b>TOTAL PASIVO</b>	412	0
Productos en proceso	371				
Materias primas	372		<b>PATRIMONIO</b>		
Materiales aux, suministros y repuestos	373				
Envases y embalajes	374		Capital	414	60000
Existencias por recibir	375		Acciones de inversión	415	
Desvalorización de existencias	376		Capital adicional positivo	416	
Activos no ctes mantenidos para la vta	377		Capital adicional negativo	417	
Otros activos corrientes	378		Resultados no realizados	418	
Inversiones mobiliarias	379		Excedente de revaluación	419	
Inversiones inmobiliarias (1)	380		Reservas	420	
Activ adq en arrendamiento finan. (2)	381		Resultados acumulados positivos	421	34243
Inmuebles, maquinaria y equipo	382	5474	Resultados acumulados negativos	422	
Depreciación de 1,2 e IME acumulad	383	5284	Utilidad del ejercicio	423	2777
Intangibles	384		Pérdida del ejercicio	424	
Activos biológicos	385		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	425	97020
Deprec act biol, amort y agota acum	386				
Desvalorización de activo inmovilizado	387		<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	426	97020
Activo diferido	388				
Otros activos no corrientes	389	5133			
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>	390	97020			



**Anexo N°6. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2018**

<b>Estado de Situación Financiera</b>					
<b>(Valor Histórico al 31 de dic. 2018)</b>					
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
Caja y bancos	359	94269	Sobregiros bancarios	401	0
Inv valor razonable y disp para la vta	360	0	Trib y aport sist pens y salud p pagar	402	0
Ctas por cobrar comerciales - terc	361	0	Remuneraciones y particip por pagar	403	0
Ctas por cobrar comerciales - relac	362	0	Ctas por pagar comerciales - terceros	404	0
Ctas por cob per, acc, soc, dir y ger	363	0	Ctas por pagar comerciales -relac	405	0
Ctas por cobrar diversas - terceros	364	5981	Ctas por pagar acción, directores y ger	406	0
Ctas por cobrar diversas - relacionados	365	0	Ctas por pagar diversas - terceros	407	0
Serv y otros contratados por anticipado	366	0	Ctas por pagar diversas - relacionadas	408	0
Estimación ctas de cobranza dudosa	367	0	Obligaciones financieras	409	0
Mercaderías	368	0	Provisiones	410	0
Productos terminados	369	0	Pasivo diferido	411	0
Subproductos, desechos y desperdicios	370	0			
			<b>TOTAL PASIVO</b>	412	0
Productos en proceso	371	0			
Materias primas	372	0			
Materiales aux, suministros y repuestos	373	0			
			<b>PATRIMONIO</b>		
Envases y embalajes	374	0	Capital	414	60000
Existencias por recibir	375	0	Acciones de inversión	415	0
Desvalorización de existencias	376	0	Capital adicional positivo	416	0
Activos no ctes mantenidos para la vta	377	0	Capital adicional negativo	417	0
Otros activos corrientes	378	0	Resultados no realizados	418	0
Inversiones mobiliarias	379	0	Excedente de revaluación	419	0
Inversiones inmobiliarias (1)	380	0	Reservas	420	0
Activ adq en arrendamiento finan. (2)	381	0	Resultados acumulados positivos	421	37020
Inmuebles, maquinaria y equipo	382	5474	Resultados acumulados negativos	422	0
Depreciación de 1,2 e IME acumulados	383	5474	Utilidad del ejercicio	423	3230
Intangibles	384	0	Pérdida del ejercicio	424	0
Activos biológicos	385	0			
Deprec act biol, amort y agota acum	386	0	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	425	100250
Desvalorización de activo inmovilizado	387	0			
Activo diferido	388	0			
Otros activos no corrientes	389	0	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	426	100250
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>	390	100250			



### Anexo N°7. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2019

Estado de Situación Financiera (Valor Histórico al 31 de dic. 2019)					
ACTIVO			PASIVO		
Caja y bancos	359	117613	Sobregiros bancarios	401	
Inv valor razonable y disp para la vta	360		Trib y aport sist pens y salud p pagar	402	5171
Ctas por cobrar comerciales - terc	361		Remuneraciones y particip por pagar	403	
Ctas por cobrar comerciales - relac	362		Ctas por pagar comerciales - terceros	404	
Ctas por cob per, acc, soc, dir y ger	363		Ctas por pagar comerciales -relac	405	
Ctas por cobrar diversas - terceros	364	5981	Ctas por pagar acción, directores y ger	406	
Ctas por cobrar diversas - relacionados	365		Ctas por pagar diversas - terceros	407	
Serv y otros contratados por anticipado	366		Ctas por pagar diversas - relacionadas	408	
Estimación ctas de cobranza dudosa	367		Obligaciones financieras	409	
Mercaderías	368		Provisiones	410	
Productos terminados	369		Pasivo diferido	411	
Subproductos, desechos y desperdicios	370				
			<b>TOTAL PASIVO</b>	412	5171
Productos en proceso	371				
Materias primas	372				
Materiales aux, suministros y repuestos	373				
			<b>PATRIMONIO</b>		
Envases y embalajes	374		Capital	414	60000
Existencias por recibir	375		Acciones de inversión	415	
Desvalorización de existencias	376		Capital adicional positivo	416	
Activos no ctes mantenidos para la vta	377		Capital adicional negativo	417	
Otros activos corrientes	378		Resultados no realizados	418	
Inversiones mobiliarias	379		Excedente de revaluación	419	
Inversiones inmobiliarias (1)	380		Reservas	420	
Activ adq en arrendamiento finan. (2)	381		Resultados acumulados positivos	421	40250
Inmuebles, maquinaria y equipo	382	5474	Resultados acumulados negativos	422	
Depreciación de 1,2 e IME acumulad	383	5474	Utilidad del ejercicio	423	18173
Intangibles	384		Pérdida del ejercicio	424	
Activos biológicos	385				
Deprec act biol, amort y agota acum	386		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	425	118423
Desvalorización de activo inmovilizado	387				
Activo diferido	388				
Otros activos no corrientes	389		<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	426	123594
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>	390	123594			



### Anexo N°8. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2020

Estado de Situación Financiera (Valor Histórico al 31 de dic. 2020)					
ACTIVO			PASIVO		
Caja y bancos	359	114666	Sobregiros bancarios	401	
Inv valor razonable y disp para la vta	360		Trib y aport sist pens y salud p pagar	402	4984
Ctas por cobrar comerciales - terc	361		Remuneraciones y particip por pagar	403	
Ctas por cobrar comerciales - relac	362		Ctas por pagar comerciales - terceros	404	
Ctas por cob per, acc, soc, dir y ger	363		Ctas por pagar comerciales -relac	405	
Ctas por cobrar diversas - terceros	364	6731	Ctas por pagar acción, directores y ger	406	
Ctas por cobrar diversas - relacionados	365		Ctas por pagar diversas - terceros	407	
Serv y otros contratados por anticipado	366		Ctas por pagar diversas - relacionadas	408	
Estimación ctas de cobranza dudosa	367		Obligaciones financieras	409	
Mercaderías	368		Provisiones	410	
Productos terminados	369		Pasivo diferido	411	
Subproductos, desechos y desperdicios	370				
Productos en proceso	371		<b>TOTAL PASIVO</b>	412	4984
Materias primas	372		<b>PATRIMONIO</b>		
Materiales aux, suministros y repuestos	373				
Envases y embalajes	374		Capital	414	60000
Existencias por recibir	375		Acciones de inversión	415	
Desvalorización de existencias	376		Capital adicional positivo	416	
Activos no ctes mantenidos para la vta	377		Capital adicional negativo	417	
Otros activos corrientes	378		Resultados no realizados	418	
Inversiones mobiliarias	379		Excedente de revaluación	419	
Inversiones inmobiliarias (1)	380		Reservas	420	
Activ adq en arrendamiento finan. (2)	381		Resultados acumulados positivos	421	58423
Inmuebles, maquinaria y equipo	382		Resultados acumulados negativos	422	
Depreciación de 1,2 e IME acumulados	383		Utilidad del ejercicio	423	
Intangibles	384		Pérdida del ejercicio	424	(2010)
Activos biológicos	385		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	425	116413
Deprec act biol, amort y agota acum	386				
Desvalorización de activo inmovilizado	387				
Activo diferido	388		<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	426	121397
Otros activos no corrientes	389				
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>	390	121397			



## Anexo N°9. GUÍA DOCUMENTAL DE ANÁLISIS DE ESTADOS DE RESULTADOS

**Guía de Análisis Documental para analizar los Estados de Resultados de la Empresa Servicios Generales Klein S.A.C., periodo 2017-2020**

Descripción	Estados de resultados			
	2017	2018	2019	2020
Ventas totales				
Costos totales (-)				
Beneficios antes de impuestos				
Beneficios netos				



## Anexo N°10. ESTADO DE RESULTADOS 2017

Estado de Resultados Del 01/01 al 31/12 de 2017		
Ventas netas o ing. por servicios	461	246989
Desc., rebajas y bonif. Concedidas	462	
Ventas netas	463	246989
Costo de ventas	464	242535
Resultado bruto Utilidad	466	4454
Resultado bruto Pérdida	467	0
Gastos de ventas	468	684
Gastos de administración	469	684
Resultado de operación utilidad	470	3086
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	3086
Resultado antes de part. - Pérdida	485	0
Distribución legal de la renta	486	
Resultado antes del imp - Utilidad	487	3086
Resultado antes del imp - Pérdida	489	0
Impuesto a la renta	490	309
Resultado del ejercicio - Utilidad	492	2777
Resultado del ejercicio - Pérdida	493	0





## Anexo N°11. ESTADO DE RESULTADOS 2018

Estado de Resultados Del 01/01 al 31/12 de 2018		
Ventas netas o ing. por servicios	461	77188
Desc., rebajas y bonif. concedidas	462	0
Ventas netas	463	77188
Costo de ventas	464	73409
Resultado bruto Utilidad	466	3779
Resultado bruto Pérdida	467	0
Gastos de ventas	468	95
Gastos de administración	469	95
Resultado de operación utilidad	470	3589
Resultado de operación pérdida	471	0
Gastos financieros	472	0
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	0
Costo enajen. de val. y bienes a.f.	478	0
Gastos diversos	480	0
REI del ejercicio positivo	481	0
REI del ejercicio negativo	483	0
Resultado antes de part. - Utilidad	484	3589
Resultado antes de part. - Pérdida	485	0
Distribución legal de la renta	486	0
Resultado antes del imp - Utilidad	487	3589
Resultado antes del imp - Pérdida	489	0
Impuesto a la renta	490	0
Resultado del ejercicio - Utilidad	492	3589
Resultado del ejercicio - Pérdida	493	0



## Anexo N°12. ESTADO DE RESULTADOS 2019

<b>Estado de Resultados Del 01/01 al 31/12 de 2019</b>		
Ventas netas o ing. por servicios	461	24184
Desc., rebajas y bonif. Concedidas	462	
Ventas netas	463	24184
Costo de ventas	464	3992
Resultado bruto Utilidad	466	20192
Resultado bruto Pérdida	467	0
Gastos de ventas	468	
Gastos de administración	469	
Resultado de operación utilidad	470	20192
Resultado de operación pérdida	471	0
Gastos financieros	472	
Ingresos financieros gravados	473	
Otros ingresos gravados	475	
Otros ingresos no gravados	476	
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	0
REI del ejercicio negativo	483	0
Resultado antes de part. - Utilidad	484	20192
Resultado antes de part. - Pérdida	485	0
Distribución legal de la renta	486	
Resultado antes del imp - Utilidad	487	20192
Resultado antes del imp - Pérdida	489	0
Impuesto a la renta	490	2019
Resultado del ejercicio - Utilidad	492	18173
Resultado del ejercicio - Pérdida	493	0



### Anexo N°13. ESTADO DE RESULTADOS 2020

Estado de Resultados Del 01/01 al 31/12 de 2020		
Ventas netas o ing. por servicios	461	72489
Desc., rebajas y bonif. concedidas	462	
Ventas netas	463	72489
Costo de ventas	464	(73499)
Resultado bruto Utilidad	466	0
Resultado bruto Pérdida	467	(1010)
Gastos de ventas	468	
Gastos de administración	469	(1000)
Resultado de operación utilidad	470	0
Resultado de operación pérdida	471	(2010)
Gastos financieros	472	
Ingresos financieros gravados	473	0
Otros ingresos gravados	475	
Otros ingresos no gravados	476	
Enajen. de val. y bienes del act. F	477	0
Costo enajen. de val. y bienes a.f.	478	
Gastos diversos	480	
Resultado antes de part. - Utilidad	484	0
Resultado antes de part. - Pérdida	485	(2010)
Distribución legal de la renta	486	
Resultado antes del imp - Utilidad	487	0
Resultado antes del imp - Pérdida	489	(2010)
Impuesto a la renta	490	
Resultado del ejercicio - Utilidad	492	0
Resultado del ejercicio - Pérdida	493	(2010)



**Anexo N°14. GUÍA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL PARA LAS RAZONES DE LIQUIDEZ.**

**Guía de Análisis Documental para determinar los Indicadores de Liquidez en la Empresa Servicios Generales Klein S.A.C., periodo 2017-2020**

CLASE	FÓRMULA	UNIDAD	2017	2018	2019	2020	INTERPRETACIÓN
<b>Liquidez</b>	<b>Razón corriente</b>						
	Activo corriente / Pasivo corriente	Veces					
	<b>Prueba ácida</b>						
	Activo corriente- Inventarios/ Pasivo corriente	Veces					
	<b>Capital de trabajo</b>						
	Activo corriente- Pasivo corriente	Veces					



**Anexo N°15. GUÍA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL PARA LAS RAZONES DE GESTIÓN.**

**Guía de Análisis Documental para determinar los Indicadores de Gestión en la Empresa Servicios Generales Klein S.A.C., periodo 2017-2020**

CLASE	FÓRMULA	UNIDAD	2017	2018	2019	2020	INTERPRETACIÓN
<b>Gestión</b>	<b>Rotación de inventarios</b>						
	Costo de ventas / Inventarios netos	Veces					
	<b>Rotación de cuentas por cobrar</b>						
	Ventas netas / Cuentas por cobrar promedio	Veces					
	<b>Rotación del patrimonio</b>						
	Activos/ Patrimonio	Veces					



**Anexo N°16. GUÍA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL PARA LAS RAZONES DE ENDEUDAMIENTO.**

**Guía de Análisis Documental para determinar los Indicadores de Endeudamiento en la Empresa Servicios Generales Klein S.A.C., periodo 2017-2020**

CLASE	FÓRMULA	UNIDAD	2017	2018	2019	2020	INTERPRETACIÓN
<b>Endeudamiento</b>	<b>Endeudamiento de los activos fijos</b>						
	Pasivo no corriente / Activo fijo	Porcentaje					
	<b>Respaldo del endeudamiento</b>						
	Activo fijo neto / Patrimonio neto	Porcentaje					
	<b>Endeudamiento total</b>						
	Pasivo total / Patrimonio neto	Porcentaje					



**Anexo N°17. GUÍA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL PARA LAS RAZONES DE RENTABILIDAD.**

**Guía de Análisis Documental para determinar los Indicadores de Rentabilidad en la Empresa Servicios Generales Klein S.A.C., periodo 2017-2020**

CLASE	FÓRMULA	UNIDAD	2017	2018	2019	2020	INTERPRETACIÓN
<b>Rentabilidad</b>	<b>Rentabilidad sobre activos</b>						
	Utilidad neta / Activo total	Porcentaje					
	<b>Rentabilidad sobre patrimonio</b>						
	Utilidad neta /Patrimonio	Porcentaje					
	<b>Margen de utilidad operativa</b>						
	Utilidad operativa / ventas netas	Porcentaje					