

**UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMÉRICAS**

---

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**



**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**TESIS**

**Análisis de los Estados Financieros y toma de decisiones  
Financieras de la empresa Comercial Tres Estrellas S.A.  
Año 2019**

**PARA OPTAR EL TÍTULO DE CONTADOR PÚBLICO**

**AUTORES**

**MARTINEZ ASTOCONDOR, LUZMILA**

**VILLARRUEL COTRINA, ROYBER UBERTO**

**ASESOR**

**Mg. DE LA TORRE COLLAO, CRISTHIAN OMAR**

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN : GESTIÓN EMPRESARIAL Y ECONOMÍAS  
EMERGENTES**

**LIMA, PERU**

**ENERO 2020**

## **DEDICATORIA**

A Dios siempre en primer lugar y a mis Padres, quienes siempre estuvieron ahí, para ser en mi vida ese soporte, fuerza, orientación y apoyo incondicional para lograr los objetivos, sueños y metas en mi carrera profesional.

## **AGRADECIMIENTO**

Al Magister Cristhians de La Torre Collao, por creer en mí, darme la orientación necesaria en el asesoramiento para la realización de esta investigación. Mi más sincero agradecimiento a la empresa COMERCIAL TRES ESTRELLAS S.A por proporcionarnos la información requerida en el trabajo y a todas aquellas personas que contribuyeron para que sea posible esta investigación y sustentación de tesis, por ultimo agradecer a mis padres que fueron ese apoyo moral que necesitaba para seguir adelante en mi carrera profesional y lograr mis objetivos.

## RESUMEN

La investigación titulada “Análisis de los Estados Financieros y la Toma de decisiones financieras en la empresa Comercial Tres Estrellas S.A del Distrito de ATE Vitarte, tuvo como objetivo Determinar la relación que existe entre los Estados Financieros y la toma de decisiones financieras en la Comercial Empresa Comercial Tres Estrellas S.A. Se utilizó el análisis de variable independiente Estados Financieros y como variable dependiente a la toma de decisiones. La metodología de la investigación fue de tipo aplicativo descriptivo, nivel correlacional, diseño no experimental.

Se aplicó la encuesta a una población de estudio constituida por 33 colaboradores. Se decidió trabajar con toda la población debido a que el tamaño de la muestra es relativamente pequeño. Bajo el sistema estadístico Pearson se observó que existe una relación lineal estadísticamente significativa moderada. El instrumento que se utilizó fue un cuestionario de 28 ítems, validado por expertos y aplicando el análisis estadístico del alfa de Crombach del cual se obtuvo un valor de 0.80 y 0.82 así mismo se ha trabajado tomando en cuenta la escala de Likert y la recopilación de datos mediante SPSS Vs25.

En la hipótesis formulada los resultados indicaron evidencia estadística aplicando el test de correlación de Pearson lo que concluyó que con un nivel de significancia del 5% y un nivel de confianza de 95%, se rechazó la hipótesis nula, aceptado la hipótesis alternativa, debido a un p-valor de 0.036 valor menor a 0.05 que comprueba que existe una relación positiva y moderada entre la variable independiente análisis de estados financieros y la variable dependiente toma de decisiones así como también se recomendó la necesidad de fortalecer las herramientas contables y financieras a nivel gerencial y administrativo que permita decidir adecuada y oportunamente las operaciones de la empresa para cumplir con los compromisos organizacionales con su entorno de la empresa.

**Palabras claves: Estados Financieros, Toma de Decisiones, Endeudamiento, rotación de inventarios**

## ABSTRACT

The research entitled “Analysis of the Financial Statements and Decision Making in the company Comercial Tres Estrellas S.A of the District of ATE Vitarte, aimed to determine the relationship that exists between the Financial Statements and decision-making at Empresa Comercial Tres Estrellas S.A The analysis of independent variable Financial Statements was used and as a variable dependent on decision making. The research methodology was of descriptive application type, correlational level, non-experimental design.

The survey was applied to a study population consisting of 33 collaborators. It was decided to work with the entire population because the sample size is relatively small. Under the Pearson statistical system, it was observed that there is a moderate statistically significant linear relationship. The instrument that was used was a 28-item questionnaire, validated by experts and applying the statistical analysis of Crombach's alpha from which a value of 0.80 and 0.82 was obtained. Likewise, work has been taken taking into account the Likert scale and the collection of data using SPSS Vs25.

In the hypothesis formulated, the results indicated statistical evidence applying the Pearson correlation test, which concluded that with a level of significance of 5% and a level of confidence of 95%, the null hypothesis was rejected, the alternative hypothesis accepted, due to a p-value of 0.036 value less than 0.05 Finally, it is verified that there is a positive and moderate relationship between the Financial Statements and Decision Making variable at Empresa Comercial Tres Estrellas S.A

**Keywords: Financial Statements, Decision Making, Indebtedness, inventory turnover**

## Tabla de Contenido

|                                                      | <b>Pág.</b> |
|------------------------------------------------------|-------------|
| Dedicatoria                                          | ii          |
| Agradecimiento                                       | iii         |
| Resumen                                              | iv          |
| Abstract                                             | v           |
| Tabla de contenido                                   | vi          |
| Introducción                                         | 1           |
| <b>Capítulo I: Problemas de Investigación</b>        | <b>2</b>    |
| 1.1 Descripción de la Realidad Problemática          | 2           |
| 1.2 Planteamiento del Problema                       | 3           |
| 1.2.1 Problema General                               | 3           |
| 1.2.2 Problemas Específicos                          | 3           |
| 1.3 Objetivos de la Investigación                    | 4           |
| 1.3.1 Objetivo General                               | 4           |
| 1.3.2 Objetivos Específicos                          | 4           |
| 1.4 Justificación e Importancia                      | 5           |
| 1.5 Limitaciones                                     | 5           |
| <b>Capítulo II: Marco teórico</b>                    | <b>6</b>    |
| 2.1 Antecedentes                                     | 6           |
| 2.1.1 Internacionales                                | 6           |
| 2.1.2 Nacionales                                     | 9           |
| 2.2 Bases Teóricas                                   | 12          |
| <b>Capítulo III: Metodología de la Investigación</b> | <b>27</b>   |
| 3.1 Enfoque de la Investigación                      | 27          |
| 3.2 Variables                                        | 27          |
| 3.3 Hipótesis                                        | 27          |
| 3.3.1 Hipótesis General.                             | 27          |
| 3.3.2 Hipótesis Específicas                          | 27          |
| 3.4 Tipo de Investigación                            | 27          |
| 3.5 Diseño de la Investigación                       | 28          |
| 3.6 Población y Muestra                              | 28          |
| 3.6.1 Población.                                     | 28          |
| 3.6.2 Muestra                                        | 28          |

|                                                     |           |
|-----------------------------------------------------|-----------|
| 3.7 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos | 28        |
| 3.7.1 Técnicas                                      | 28        |
| 3.7.2 Instrumentos                                  | 28        |
| 3.7.3 Confiabilidad de la variable Independiente    | 28        |
| <b>Capítulo IV Resultados</b>                       | <b>30</b> |
| 4.1. Análisis de Resultados                         | 30        |
| 4.2. Discusión                                      | 40        |
| <b>Conclusiones</b>                                 | <b>43</b> |
| <b>Recomendaciones</b>                              | <b>44</b> |
| Anexo N° 04: Matriz de Consistencia                 | 51        |

**Lista de tablas**

|                                                                                | <b>Pág.</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Tabla N° 1 Descripción de la Situación Financiera (Agrupado)                   | 29          |
| Tabla N° 2 Descripción <i>de la</i> Liquidez (Agrupado)                        | 30          |
| Tabla N° 3 Descripción de Rotación de Inventarios                              | 31          |
| Tabla N° 4 Nivel de Endeudamiento (Agrupado)                                   | 32          |
| Tabla N° 5 Descripción del Compromiso con Instituciones Financieras (Agrupado) | 33          |
| Tabla N° 6 Descripción de la solvencia económica (Agrupado)                    | 34          |
| Tabla N° 7 Pruebas de Normalidad                                               | 35          |
| Tabla N° 8 Correlación de Estados Financieros y la Toma de Decisiones          | 36          |
| Tabla N° 9 Correlación de Situación Financiera y la Toma de Decisiones         | 36          |
| Tabla N° 10 Correlación de Liquidez y la Toma de Decisiones                    | 37          |
| Tabla N° 11 Correlación de Rotación de Inventarios                             | 37          |
| Tabla N° 12 Correlación de Endeudamiento y Toma de Decisiones                  | 38          |
| Tabla N° 13 Correlación de Compromiso con Instituciones Financieras            | 38          |
| Tabla N° 14 Correlación de la Solvencia Económica y Toma de Decisiones         | 39          |



**Lista de Figuras**

|                                                                                 | <b>Pág.</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Figura N° 1 Descripción de la Situación Financiera (Agrupado)                   | 29          |
| Figura N° 2 Descripción <i>de la</i> Liquidez (Agrupado)                        | 30          |
| Figura N° 3 Descripción de Rotación de Inventarios                              | 31          |
| Figura N° 4 Nivel de Endeudamiento (Agrupado)                                   | 32          |
| Figura N° 5 Descripción del Compromiso con Instituciones Financieras (Agrupado) | 33          |
| Figura N° 6 Descripción de la solvencia económica (Agrupado)                    | 34          |
| Figura N° 7 Pruebas de Normalidad                                               | 35          |

## **Introducción**

La presente tesis está referida al Análisis de los Estados Financieros y la Toma de Decisiones financieras de la Empresa Comercial Tres Estrellas S.A.; considerando la importancia para los investigadores La cual está relacionada con lo que el cliente percibe, el cliente distinguirá la excelencia o superioridad del servicio brindado.

El presente trabajo se enfoca a una empresa de abastecimiento y comercialización de productos alimenticios, ubicado en el Distrito de Ate Vitarte. Los estados financieros son una fuente importante de información de apoyo según normas internacionales de contabilidad brinda a la gerencia un valor estratégico para la adopción de decisiones financieras cada vez con un riesgo mínimo. Para garantizar la actividad empresarial de frente a los clientes. La presente investigación se ha estructurado en cuatro capítulos a detallar:

En el Capítulo I, explica la realidad problemática del estudio y de las diferentes debilidades que se detectan en relación a los estados financieros, la toma de decisiones financieras y como afectan las operaciones empresariales de no aplicarse un adecuado planeamiento financiero.

En el Capítulo II, se imputan las corrientes teóricas que sustentan el desarrollo de los estados financieros y la toma de decisiones financieras estableciendo una perspectiva crítica en favor de la organización a estudiar.

En el Capítulo III, se estableció la estrategia de metodología utilizada para desarrollar el estudio de investigación, delimitando el tipo, diseño, nivel, la población sujeta de estudio, la muestra representativa, la técnica de recolección, los instrumentos y el sistema de procesamiento de datos.

En el Capítulo IV. Se presenta los resultados obtenidos producto del levantamiento de datos, análisis e interpretación de la información financiera procesada, así como las conclusiones más relevantes derivadas de los resultados de la investigación, así como las recomendaciones que se sugiere a la organización en estudio de la presente investigación.

## Capítulo I: Problema de la Investigación

### 1.1. Descripción de la Realidad Problemática

En la actualidad, las necesidades de una empresa se definen de acuerdo al entorno en que estas se ubican, enfocando a tomar decisiones financieras con un margen mínimo de error para poder evitar que esta arribe al menor riesgo de pérdida.

La importancia de la toma de decisiones financieras es habitual en la vida cotidiana empresarial, las personas en el mundo toman decisiones financieras en todo momento, y por medio de ella se puede investigar el problema y poder elegir la mejor solución con el menor riesgo para dar solución a un determinado problema.

El análisis financiero sitúa a los gerentes y/o administradores de la organización en predicciones y escenarios prudentes en la que podría incurrir la empresa a consecuencia de una adecuada aplicación de las normas contables y el registro de los asientos contables que delimiten el accionar de los negocios de manera cotidiana, sumado al patrimonio o capital social de los accionistas.

En el Perú Las decisiones financieras en las empresas pueden sufrir un debilitamiento a consecuencia de no presentarse oportunos estados financieros que permitan a los gestores optar por mecanismos de acción que salvaguarden la condición económica y por tanto dificulten la posición en el mercado frente a los diferentes productos y/o servicios que estas comercialicen Esta deficiencia se debe a la falta de una adecuada capacitación en asuntos comerciales y de correcto almacenamiento de los productos que se reciben en los almacenes representado una seria debilidad para cumplir con los compromisos a los acreedores.

Así mismo la actividades económicas en las diferentes organizaciones ubicadas en los departamentos y provincias , se ven afectadas por no contar un adecuado plan de financiamiento que asegure el capital aportado por sus accionistas e incremente valor a las actividad empresarial de forma prospectiva ,

Es muy importante tener al personal adecuado, para la elaboración y el análisis de los estados financieros, por lo que debe poseer las competencia y experiencia sólida para que a través de los componentes de los estados financieros como el activo, pasivo, patrimonio, ingresos y egresos, no están en única responsabilidad del área contable deben , sino que mantiene una responsabilidad funcional aún de mayor relevancia con la gerencia quien debe tener claro el significado de cada cuenta de los estados financieros y ésta le atribuya información confiable para tomar las decisiones financieras necesarias en pro de las mejoras conoómicas y compromisos de empresa y sus accionistas.

La importancia que tiene los estados financieros influye considerablemente en la empresas, siendo una herramienta necesaria para poder percibir en que se está fallando y dar soluciones inmediatas así como también, identificar en qué puntos está muy bien para poder darle un impulso a sus operaciones y transacciones económico financieras , siempre y cuando se tomen las decisiones adecuadas para el bienestar de la empresa y sus colaboradores.

## **1.2. Planteamiento del Problema**

### **1.2.1. Problema General**

¿De qué manera el análisis de los estados financieros se relaciona con la toma de decisiones financieras en la empresa Comercial Tres Estrellas S.A. en el año 2019?

### **1.2.2. Problemas Específicos**

- ¿De qué modo la situación financiera se vincula con la toma de decisiones financieras en la empresa Comercial Tres Estrellas S.A en el año 2019?

- ¿De qué manera la liquidez se relaciona con la toma de decisiones financieras en la empresa Comercial Tres Estrellas S.A en el año 2019?
- ¿De qué modo la rotación de los inventarios se vinculan con la toma de decisiones financieras en la empresa Comercial Tres Estrellas S.A en el año 2019?
- ¿De qué manera las cuentas por pagar se relacionan con la toma de decisiones financieras y operativas de la empresa Comercial Tres Estrellas SA en el año 2019?
- ¿De qué manera el compromiso con las instituciones financieras se vincula con la toma de decisiones financieras en la empresa Comercial Tres Estrellas S.A en el año 2019?
- ¿Cómo la solvencia económica se relaciona con la toma de decisiones financieras en la empresa Comercial Tres Estrellas S.A en el año 2019?

### **1.3. Objetivos de la Investigación**

#### **1.3.1. Objetivo General**

Determinar la relación que existe entre el análisis de los estados financieros y la toma de decisiones financieras en la empresa Comercial Tres Estrellas S.A.

#### **1.3.2. Objetivos Específicos**

- Caracterizar la relación que existe entre la situación financiera y la toma de decisiones financieras en la empresa Comercial Tres Estrellas S.A. en el año 2019.
- Determinar la relación que existe entre la liquidez y la toma de decisiones financieras en la empresa Comercial Tres Estrellas S.A. en el año 2019.

- Establecer el vínculo entre la rotación de inventarios y la toma de decisiones en la empresa Comercial Tres Estrellas S.A. del Distrito de Ate Vitarte en el año 2019.
- Conocer el nivel de relación entre las cuentas por pagar y la toma de decisiones financieras en la empresa Comercial Tres Estrellas S.A. en el año 2019.
- Establecer de qué manera las instituciones financieras se vinculan con la toma de decisiones financieras en la empresa Comercial Tres estrellas S.A. el año 2019.
- Determinar como la solvencia económica se relaciona con la toma de decisiones financieras en la empresa Comercial Tres Estrellas S.A. en el año 2019.

#### **1.4. Justificación e Importancia**

El presente estudio es de importancia para los investigadores en tanto busca analizar la trascendencia que tiene los estados financieros para adoptar las diversas decisiones de financiamiento como puede ser las recapitalización del resultado del ejercicio contable, o la emisión de bonos, para afrontar las estrategias comerciales propuestas por las empresas.

Así mismo indispensable considerar a la toma de decisiones financieras un elemento importante con el objetivo de reducir riesgos y/o acciones innecesarias que repercute en incremento de costos para los gerentes gestores empresariales

#### **1.5. Limitaciones**

Durante la investigación, se ha tenido algunas limitaciones para acceder a los documentos financieros por ser considerados de carácter reservado, así como también una limitada libertad de acceder a las instalaciones físicas por estar inmersos en un periodo de estado de emergencia Nacional, lo que hizo compleja la retroalimentación de la información en el tiempo considerado en el plan de investigación ,aun así, la empresa colaboro con brindar la mayor cantidad de datos para poder obtener soluciones correctas.

## Capítulo II: Marco teórico

### 2.1. Antecedentes

#### 2.1.1. Internacionales

- Quiroa, C. (2014), *“Toma de decisiones y productividad laboral”*, Universidad Rafael Landívar, Facultad de Humanidades.

El trabajo realizado tuvo como objetivo principal describir e el dominio que tiene la toma de decisiones financieras con el rendimiento que exigen las finanzas modernas.

La hipótesis se basó en la rectitud utilizando una prueba única para medir los factores que fueron; honestidad, justicia, respeto y responsabilidad, y conocer el índice de exclusión de cada factor.

Una de las conclusiones más relevantes que sostuvo el investigador se orientó en que se puede conocer el uso de ética de un profesional en la toma de decisiones financieras de la autoridad directa y la gerencia financiera, así mismo se recomendó hacer el uso eficiente de la responsabilidad profesional financiera contable en otras empresas, con el objetivo de mantener ambientes laborales adecuados, encaminando a los colaboradores a la identidad de la empresa y así aumentar la productividad en las operaciones de cada unidad económica de negocio.

- Cuevas, V. (2014), *“La toma de decisiones en la alta dirección a través de la inteligencia emocional como herramienta”*, Universidad Autónoma de Querétaro. Facultad de Contaduría y Administración.

El investigador sustentó su trabajo en la importancia que tiene la toma de decisiones empleando mecanismos de habilidades blandas para optar por acciones asertivas en bien de la organización el objetivo sostenido estuvo abocado a identificar la conexión que existe entre los empresarios con éxito, la toma de decisiones financiera positiva y las emociones de las personas a cargo de la empresa, así como entender el

rendimiento de la toma de decisiones financiera con el fin de evitar la inseguridad en la empresa.

La conclusión a esta investigación precisó que el manejo de la inteligencia emocional con un sentido prospectivo a largo plazo y la forma tolerada trae consecuencias versátiles por su actividad y validez al momento de tomar las decisiones en el interno y entorno de la empresa.

- Mendoza, T. (2015), *“El análisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones gerenciales”*, Universidad de Guayaquil, Facultad de Ciencias Económicas.

El trabajo realizado planteo como objetivo principal desarrollar un plan financiero para la gerencia de la empresa HDP Representaciones, con la finalidad de dar la facilidad de acceso a la información de la gerencia y acelerar la toma de decisiones que reduzca los riesgos operativos en la empresa

El investigador llegó a la conclusión de admitir mediante el contraste hipotético, el cual sugirió que el análisis financiero si es una herramienta que simplifica la toma de decisiones financieras en la empresa, por la que cuando se implante el modelo de gestión, esta acelere las operaciones del presupuesto a nivel contable y financiero como plan elaborado.

- Sabrina, M. (2015), *“Toma de decisiones para el uso de herramientas de gestión comercial en la empresa agrícola del sur de Santa Fe”*, Universidad de Buenos Aires, Facultad de Agronomía.

El trabajo realizado tuvo como objetivo principal reconocer los aspectos que detienen el proceso de la toma de decisiones financieras, para el uso de herramientas de gestión comercial, de parte del productor agrícola del sur de Santa Fe.

La característica de los objetivos específicos consistió en estudiar la apreciación del productor en su rol de determinador comercial, cambiar su inclinación a aprender,



capacitarse y usar modelos de gestión comercial, y conocer qué aspectos de la toma de decisiones se debe a información insuficiente e inconvenientes.

Una de las conclusiones más trascendentes de la investigación sostuvo que, las acciones de liderazgo transformacional de la gerencia desarrolladas en la organización agropecuaria además del empleo de modelos de gestión administrativa financiera son recursos importantes para el crecimiento y la estabilidad de la misma. Especialmente la toma de decisiones comerciales del productor agrícola que podrá darse con el menor riesgo posible por lo tanto beneficia a que en la organización exista un clima laboral óptimo.

Otro aporte de importancia en la investigación se sustentó en los modelos de aprendizaje difundidos al productor agrícola para lograr la sintonía y al mismo tiempo los use con autocontrol, reforzando valores que darán confianza al producto y en la percepción de los clientes.

- Maya, J. (2015), *“La gestión emocional en el proceso de toma de decisiones gerenciales”*. Universidad de Carabobo, Facultad de Ciencias Contables y Administrativas.

El trabajo realizado tiene como objetivo entender la gestión emocional en el proceso de la toma de decisiones gerenciales de los líderes de una institución educativa C.E.I Isla de Aves.

La investigación tuvo un enfoque de carácter cualitativo con visión fenomenológico, su diseño fue de tipo resumido, práctico y adecuado. Nos hace ver que lo propuesto le da solidez al problema, y tolera su comprensión en el contexto social de las instituciones educativas.

Uno de las conclusiones de esta investigación se enmarco en la elaboración de informes teóricos que ayuden a la construcción de puntos de vista que nacen acerca de asuntos tan cruciales como las emociones, la gestión emocional y la toma de decisiones de parte de la gerencia. Los gerentes de la institución al momento de

tomar decisiones en general estarán más sólidos a nivel cognitivo, organizativo, comunicativo y administrativo para la eficiencia en sus decisiones en su conjunto.

### 2.1.2. Nacionales

- Manchego, T (2016), *“Análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa Clínica Promedic SCRL, Tacna, periodo 2011-2013”*, Universidad Privada de Tacna, Facultad de Ciencias Empresariales.

El trabajo en esta investigación tuvo como objetivo analizar los estados financieros para la correcta toma de decisiones del Centro de salud mostrando en el año 2011 a 2013 una variabilidad en los resultados contables, al comparar dichos años se pudo evidenciar el efecto que tuvo en la toma de decisiones en su conjunto.

En los resultados presentados en el estudio se vio la deficiencia en el análisis y elaboración de estados financieros, por lo que se empleó las ratios para la mejora en la toma de decisiones.

En conclusión, es importante análisis de los ratios planteados en las organizaciones para poder evaluar los riesgos y mejorar en la toma de decisiones que le auguren mayores márgenes de rentabilidad al negocio.

- Ribbeck, Ch. (2014), *“Análisis e interpretación de estados financieros: herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmeccánica del distrito de Ate Vitarte, 2013”*, Universidad de San Martín de Porres, Facultad de Ciencias Contables, Económicas y Financieras.

El trabajo realizado tuvo como objetivo establecer el dominio del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones, y con ello verificar cómo está posicionada las organizaciones, adoptando diferentes acciones contables a fin de fortalecer la deficiencia en la toma de decisiones gerenciales para aumentar el desempeño de las actividades comerciales y optimizar el retorno de la inversión.

Los resultados presentados evidenciaron una significativa deficiencia en el análisis de los estados financieros para la toma de decisiones financieras por lo que se llegó a la conclusión, que la carencia de competencias profesionales limita el accionar analítico contable por lo tanto incrementa el riesgo de fracaso en las decisiones que se adopten. En ese sentido se recomendó proceder a fortalecer la elaboración de estados financieros con personal cualificado en la interpretación de los mismos con la finalidad de efectivizar la toma de decisiones en la empresa.

- Sandoval, M. (2017), *“Relación del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones de la empresa Gitano S.R.L. periodos 2014 y 2015”*, Universidad Privada del Norte, Facultad de Negocios, Carrera de Contabilidad y Finanzas

El trabajo realizado tuvo como objetivo analizar a que nivel está influenciando el análisis financiero en la toma de decisiones financieras, para esto se han basado en recopilación de datos aplicando un enfoque cuantitativo, en la que se evidenció que la empresa no está siendo eficiente en la toma de decisiones por lo mismo que no toma en cuenta la elaboración de los estados financieros, a la vez causa que los negocios en lo diferentes productos que comercializa sea perjudicada económicamente.

Es importante resaltar que investigador recomendó la implementación del uso de la contabilidad mediante el uso de aplicativos informáticos para lograr un eficiente análisis de los estados financieros con una frecuencia mensual para ir proyectándose a lo que se desea alcanzar en un futuro y obtener mejores resultados en la toma de decisiones.

- Irrazabal, V. (2018), *“aplicación del análisis e interpretación de los estados financieros y su incidencia para la toma de decisiones en una empresa de transportes urbano de lima metropolitana en el periodo 2015”*, Universidad Ricardo Palma, Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales.

El trabajo realizado tuvo como objetivo analizar a los estados financieros para la toma de decisiones financieras, en ese sentido los resultados obtenidos en el proceso evidenciaron que la empresa no se encuentra en una posición positiva, esto se debe a la falta de compromiso de los trabajadores y la falta de comunicación de los mismos con los ejecutivos que dificulta que se puedan adoptar acciones de mejora en el momento adecuado para continuar la vigencia de los servicios de transporte en el ámbito de la capital.

En ese contexto se recomendó la elaboración de un programa de capacitación para el personal, en habilidades blandas que mejore el proceso de comunicación y empoderamiento a todo nivel así como el empleo de modelos de gestión para la mejora de la toma de decisiones, que fortalezca el posicionamiento de los servicios de transporte cotidiano de la firma empresarial.

- Vigo, R. (2016), *“Caracterización en la falta de calidad del análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Import Vet S.A.C del rubro veterinaria, magdalena del mar 2015”*, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables.

El trabajo realizado tuvo como objetivo, determinar si la elaboración e interpretación de los estados financieros permite una correcta toma de decisiones basada más en la información financiera económica imputado en el estado de situación financiera y el estado de resultados comparativos del año. Puesto que al carecer de trabajadores con la experiencia y formación profesional contable económico y financiera se incrementa el riesgo de obtener análisis ineficientes que pueden llevar a adoptar decisiones que vulneren a los negocios de tipo veterinario.

Como conclusión de la tesis, han optado por tomar decisiones basándose en la información total de los estados financieros, tomando en cuenta no solo la parte

económica de la empresa, sino también basarse en el funcionamiento mismo del negocio para poder tener una mejor visión de lo que está fallando en el trayecto, para así tomar decisiones de forma más asertivas.

## **2.2. Bases Teóricas**

### **2.2.1. Estados Financieros**

Exhiben las utilidades producidas en las operaciones de la empresa, los cambios más elementales acontecidos en la estructura financiera de la misma y su reflejo final en el efectivo e inversiones temporales en un periodo determinado. (Label, León, y Ramos, 2016)

Dicho esto los beneficios que reciben las organizaciones son producto del aporte de capitales societarios y manejos de una adecuada gestión administrativa comercial que se ven reflejados en resultados contables y económicos que garanticen la permanencia en el mercado empresarial.

Para que una empresa pueda tomar decisiones acertadas, debe contar con información clara, oportuna y precisa es por tal motivo que los estados financieros permitirían conocer la condición y perspectiva tanto económica como financiera, así como también los cambios que experimentan la misma en un periodo determinado. Además, proporcionarían información de los recursos con los que cuenta, los resultados que ha obtenido, la rentabilidad generada y las entradas y salidas del efectivo, entre otros aspectos financieros. Estos datos proceden de la información obtenida por la contabilidad de la empresa. (Cerna y Carlos, 2018)

Una pertinente elaboración y presentación de los estados financieros aplicando sistemas apropiados al giro del negocio y con colaboradores competentes puede garantizar una adecuada toma de decisiones que resulte en mantener un posicionamiento en el entorno en el que se desarrollan los negocios

### **2.2.2. Objetivos.**

El primordial objetivo es proporcionar información financiera sobre el patrimonio de la empresa, así como su desarrollo económico y financiero en el periodo que comprende, para favorecer la toma de una elección económica. Se estima que la comunicación a ser proporcionada en la condición financiera debe tratarse de la condición patrimonial a la fecha de dicha condición, del progreso tanto del patrimonio durante un periodo como de su condición financiera. Además, por medio de los estados financieros, las empresas podrían tener una noción más clara de sus utilidades, funcionamientos económicos y actividad contables.

### **2.2.3. Tipos de Estados Financieros**

#### ***2.2.3.1. Estados financieros básicos.***

Está conformado por el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Estado de Flujo de Efectivo, la condición de los resultados, condición de los cambios en el patrimonio, condición de cambio en la condición financiera y la condición de flujo de efectivo.

#### ***2.2.3.2. Estados financieros proyectados.***

Son los cálculos considerados en las transacciones que todavía no se han realizado.

#### ***2.2.3.3 Estado financieros auditados.***

Son los que han atravesado por un método de análisis y verificación de la información manifestando una opinión sobre la razonabilidad de la condición financiera, resultados de operación y flujo de fondos que la empresa expone en su condición financiera de un ejercicio en particular.

#### ***2.2.3.4. Estados financieros consolidados.***

Son presentados como única entidad legítima, que es difundido por organismos independientes expresando el comportamiento financiero y la productividad.

#### ***2.2.3.5. Estados financieros comerciales.***

Estos son requeridos para realizar operaciones comerciales.

#### ***2.2.3.6. Estados financieros fiscales.***

Son utilizados para la realización de obligaciones tributarias.

#### ***2.2.3.7. Estados financieros históricos.***

Muestran la información financiera de anteriores periodos por la empresa.

### **2.2.4. Condición Financiera**

El objetivo es mostrar los activos, pasivos y el capital contable de la empresa, en un tiempo dado, además de facilitar la condición financiera de la empresa. (Chavarría y Roldan, 2010)

En el estado de la condición financiera aparecen las cuentas reales y sus valores deben compensar exactamente a los saldos ajustados del libro diario y de los libros auxiliares, los cuales tienen que ser elaborados y presentados anualmente. (Zans, 2010)

### **2.2.5. Liquidez**

La liquidez es la condición inmediata de pago donde la empresa puede responder a sus proveedores. También estos cuantifican la condición que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones al corto plazo, tras la transformación de sus activos corrientes en efectivo. (Fontalvo, Mendoza, y Morelos, 2011)

Según (Carlos, Gabriel, y Rodríguez, 2016) estos se dividen en los siguientes índices:

#### ***2.2.5.1. Liquidez Corriente.***

Este índice expresa cuanto capital tiene la empresa en el corto plazo por cada efectivo que se tiene implicado en deudas y deberes que se vencen en un corto plazo. Cuanto más elevado

sea el valor de este índice, superior será la condición de la empresa para liquidar sus deudas corrientes. (Cuadros, Rojas, y Vargas, 2016)

La determinación de la liquidez de la empresa es fundamental en las proyecciones financieras y presupuestales, ya que, sin el raciocinio cierto de la condición de la misma, no sería viable la realización de cualquier proyección, o de iniciar algún proyecto a futuro y en esa situación sería arriesgado responsabilizarse de compromisos sin tener la seguridad de cumplirlos. (Cuadros et al., 2016)

#### ***2.2.5.2. Liquidez Rápida.***

Es una medida más rigurosa de la solvencia de corto plazo de la empresa, puesto que no es considerado el activo realizable. Resulta de la división de los activos más líquidos entre las deudas corrientes. Vale decir que, cuanto más elevado sea el valor de este índice, más significativo será la condición de la empresa para cumplir con sus obligaciones corrientes. Asimismo, por ser una medición de mayor exigencia no toma en cuenta las existencias o inventarios, pues gozan de liquidez menor comparado con otros elementos del activo corriente. Pese a que no se acostumbra indicar el coste pagado por anticipado, si existiese también se deberá restarse de igual manera que las existencias. (Córdova, 2018)

#### **2.2.6. Inventario.**

Para los autores (Duque, Osorio, y Agudelo, 2010), señalan que el inventario es un bien tangible sostenido para comercializarlo en el curso de las operaciones o también para ser empleado para la elaboración del bien o servicio con la finalidad de venderlo posteriormente.

##### ***2.2.6.1. Tipos de Inventarios.***

Para los autores (Duque et al., 2010), indican que se presentan cuatro categorías de inventario, donde la función determinada dentro del negocio lo realiza cada uno.



2.2.6.1.1. *El inventario de materia prima*, es aquel material empleado en la producción de los bienes.

2.2.6.1.2. *El inventario de productos en proceso*, son los insumos que han empezado su proceso de transformación productiva, sin embargo, todavía no se establecen como bienes finales.

2.2.6.1.3. *El inventario de mantenimiento*, es aquel material esencial para reforzar el óptimo funcionamiento de todas las fases productivas.

2.2.6.1.4. *El inventario de productos terminados*, está compuesto por aquel bien que está disponible para su entrega al cliente, de igual modo, serviría para proteger el cambio en los requerimientos.

#### **2.2.6.2. Rotación de inventarios o Existencias.**

Indica la continuidad de la salida de una provisión del almacén para ser expendida, por ello se debe promover que tenga un elevado nivel de rotación, ya que ello revelaría un gran dinamismo en las ventas y además permitiría minimizar los costos de almacenamiento. (Soria, 2017)

Mientras más significativo sea el grado de rotación, indicaría que la empresa presenta una gestión eficiente, manteniendo de forma evidente nuevos inventarios; de lo contrario, si se mantiene un nivel reducido de existencias, implica una mercadería obsoleta, por tanto, la rotación de existencia proporciona información respecto a la gestión de esta, reconocer falencias que pueda originarse en su manejo. (Gutiérrez y Vidal, 2008)

#### **2.2.6.3. Gestión de Inventarios.**

La gestión del inventario es trascendente en la dirección estratégica de todo el negocio, entre las funciones que presenta se encuentra las asociadas a la forma de organización, definición del método de registro, el punto de rotación, el modelo de reinventario

establecido por el método de control. Para obtener una gestión de abastecimiento eficiente, es menester explicar lo que se desea establecer en dicho método de gestión, las demandas a realizar para preservar un adecuado nivel de stock, el plazo, así como el método de planeación y gestión. (Ocas, 2018)

### **2.2.7. Endeudamiento.**

El endeudamiento vendría a ser un indicador fundamental para determinar la solvencia de la empresa, el apalancamiento o leverage. Un incremento del valor de este indicador expresaría un mayor apalancamiento, lo cual, se concluye de la existencia de un mayor financiamiento con recursos tomados de terceros (deudas) y, por lo tanto, un mayor riesgo financiero y una menor solvencia de la empresa. (Carlos et al., 2016)

#### ***2.2.7.1. Índice de Endeudamiento.***

Son usados para la valoración de la naturaleza e importe de la deuda que presenta la empresa; así como también para corroborar el punto máximo donde se obtendría algún tipo de beneficio para sostener la carga financiera del endeudamiento. (Cabrera, 2005)

Para (Pelepu, 2002), este índice cobra mayor importancia para los acreedores, ya que determinarían la probabilidad de reembolso, respaldado por sus respectivos activos en caso de que la empresa no pueda pagar.

#### ***2.2.7.2. Tipos de Endeudamiento.***

##### ***2.2.7.2.1. Endeudamiento a corto plazo.***

Según (Otal, Serrano, y Serrano, 2007) el endeudamiento a corto plazo está vinculado con los fondos ajenos y pasivo corriente, donde las obligaciones son inferiores a un año.

Para (Juez y Molina, 2007) el endeudamiento a corto plazo es para liquidar las obligaciones en el curso normal de la explotación de la empresa; estas, son obtenidos con fines empresariales.

#### *2.2.7.2.2. Endeudamiento a largo plazo.*

El endeudamiento a largo plazo está vinculado con los fondos ajenos y el pasivo no corriente, donde las obligaciones son mayores a un año. Dicho endeudamiento está determinado por medio de los fondos ajenos a largo plazo; lo cual se mide a través del pasivo no corriente; precisamente este último vendría a ser las obligaciones que la empresa posee en un largo plazo lo cual es mayor a un año. (Ena y Delgado, 2010)

#### **2.2.8. Compromiso con Instituciones financieras.**

Es el grado en que una empresa se identifica con una institución financiera en particular y desea mantener su relación con ella. Diversas variables personales como por ejemplo la edad, la ocupación en la empresa y de las instituciones financieras determinarían la actitud de compromiso entre ambas organizaciones, pudiendo tener su compromiso durante un largo periodo. (Serrano, 2019)

La institución financiera, debe organizarse de acuerdo con el tipo y tamaño de la empresa. Según el tamaño, hay pequeño, mediana y gran empresa. Para el caso de la gran empresa, la condición financiera será diferente ya que en esta se presenta la variación de personal, funciones, actividades y compromisos. Mientras que la toma de decisiones estará a cargo de un líder, quien debe tener conocimiento, no solo del tema, sino también de la empresa como tal que le permita conducirla según sus lineamientos estratégicos. (Serrano, 2019)

#### **2.2.9. Solvencia Económica.**

En el sistema financiero es muy importante tener en cuenta la solvencia de la persona jurídica o en este caso, banco o entidad financiera; pues se definirá su sostenibilidad y salud financiera en un mediano o largo plazo. El objetivo de la solvencia es establecer la capacidad que tiene la empresa para afrontar sus obligaciones, así como el nivel de apalancamiento financiero con la que cuenta. (Ross, 2009)

### ***2.2.9.1. Indicadores de Solvencia Económica.***

#### ***2.2.9.1.1. Ratio de capital global.***

El indicador considera el patrimonio efectivo como porcentaje de los activos y contingentes ponderados por los riesgos totales; los cuales vendrían a ser el riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo operacional. (Superintendencia de Banca y seguros (SBS), 2011)

#### ***2.2.9.1.2. Ratio Pasivo total entre capital social y reservas.***

Este ratio mide el nivel de apalancamiento financiero que está atravesando la empresa evaluada. (Superintendencia de Banca y seguros (SBS), 2011)

### **2.2.10. Toma de Decisiones.**

Es una parte del proceso para la resolución de problemas, la cual trata de optar por la mejor dirección entre dos o más alternativas, la mejor respuesta para un inconveniente determinado, la mejor solución ante un hecho o fenómeno. Del mismo modo, las decisiones implican un amplio aspecto, que comprenden soluciones operativas, construcción de planes, elaboración de programas de acción, de diseño de políticas y de establecimiento de objetivos, entre otros. (Terry, 2016)

### **2.2.11. Factores de Ayuda para Evaluar la Importancia de una Decisión.**

Según (Solano, 2003), existen cinco factores que si se analizan puede ser beneficioso para evaluar la importancia de una decisión:

#### ***2.2.8.11.1. Tamaño del compromiso.***

En este escenario se encuentra presente el factor numérico asociado mayormente con el dinero y las personas, y el factor tiempo. En la mayor parte de los casos, una decisión abarca una fuerte suma de dinero, el esmero de numerosas personas y, además; puede conllevar a un mayor impacto a largo plazo sobre la organización.

#### ***2.2.11.1.2. Flexibilidad de los planes.***

Algunos planes pueden revertirse fácilmente, mientras que otros tienen un carácter definitivo. En la medida en que una decisión implique seguir un curso de acción irreversible, la decisión es particularmente importante.

#### ***2.2.11.1.3. Certeza de los objetivos y las políticas.***

Existen algunas empresas que pueden disponer de una política clara, que indique cómo actuar frente a ciertas situaciones; en ese caso, las decisiones son más fáciles para tomar. Sin embargo, si una organización es muy inestable o, por su naturaleza, las acciones a seguir dependen de factores conocidos solo por el personal de alto nivel, la decisión adquiere una gran importancia.

#### ***2.2.11.1.4. Cuantificación de las variables.***

Una decisión puede tomarse más fácilmente si los costos asociados con esa decisión pueden definirse en forma precisa.

#### ***2.2.11.1.5. Impacto humano.***

Cuando una determinación tiende a afectar a personas, la disposición es grande.

### **2.2.12. Proceso de Toma de Decisiones.**

Según (Robbins, 2006), el proceso se fundamenta ocho pasos. Este proceso es aplicado tanto a decisiones personales como a una acción de una empresa, a su vez también se puede utilizar para decisiones individuales como para las grupales.

#### ***2.2.12.1. Determinación de la necesidad de una decisión.***

El proceso de toma de decisiones se origina con el reconocimiento de que se requiere tomar una decisión. Ese reconocimiento lo produce la existencia de un problema o una disparidad entre cierto estado deseado y la condición real del momento.

#### ***2.2.12.2. Análisis y definición del problema.***

La definición del problema se basa en función de los objetivos organizacionales que están siendo obstaculizados para así eludir confusiones en la concepción y entendimiento del mismo. Se deben además identificar los criterios que sean primordiales para el trato de este problema. Así como elegir acertadamente las técnicas o herramientas a utilizar para su análisis.

#### ***2.2.12.3. Definición de metas y objetivos.***

Se debe conocer qué es lo que comprende una buena solución, si esta ayuda a lograr los objetivos organizacionales, si se trata de una solución favorable. Además, se tiene que especificar que sección del problema se tiene que solucionar y cuáles se podrían dar solución.

#### ***2.2.12.4. Diagnóstico de las causas.***

Se deben conocer todos los motivos del problema con el propósito de establecer las hipótesis sobre las causas que lo ocasionaron. Aquí se usa mucho la intuición pues muchas veces estas causas no son fácilmente visibles. Además, se debe evaluar repercusiones, limitaciones y definir restricciones.

#### ***2.2.12.5. Desarrollo de las alternativas.***

Se trata de la búsqueda de alternativas más idóneas para el alcance de los objetivos. En esta etapa es comúnmente utilizada la lluvia de ideas.

#### ***2.2.12.6. Evaluación de las alternativas.***

Cada alternativa debe ser evaluada y comparada en base a tres preguntas clave que nos ayudan a desarrollar un proceso de exclusión entre cada una de ellas. Las interrogantes son: ¿Es factible la alternativa?, ¿Es esta alternativa una solución satisfactoria? ¿Cuáles son las

consecuencias posibles para el resto de la organización? Las comparaciones realizadas tienen la finalidad de ver fácilmente las ventajas y desventajas de cada una de ellas.

#### ***2.2.12.2.7. Selección de la mejor alternativa.***

El ejecutivo o profesional que tomará la decisión tiene que ser objetivo y lógico a la hora de seleccionar la mejor alternativa, basándose de la cantidad de tiempo e información que se dispone para su selección. En esta etapa son requeridas distintas herramientas que brinden un apoyo a la selección.

#### ***2.2.12.8. Implementación y seguimiento de la decisión.***

Se debe solicitar y designar recursos necesarios para implementar la decisión. Al mismo tiempo se crean los elementos que ayudarían para el control y la cuantificación de la implementación. La eficacia de la decisión dependerá entonces de las acciones que se tomen para hacerla realidad.

### **2.2.13. Tipos de Decisiones.**

#### ***2.2.13.1. Decisiones Individuales.***

La toma de decisiones de una sola persona o en el caso de una empresa, es por lo general consecuencia de los días de propietario de empresa de un solo propietario. Conforme la empresa crece, la idea de esta persona es seguir manejando las decisiones, pues cree que los demás no tienen la misma capacidad. (Martínez, 2016)

#### ***2.2.13.2. Decisiones en Grupos.***

Colaboran con la satisfacción de las necesidades individuales, tales como la precepción de sentirse necesitado o de ser importante. No obstante, la toma de decisiones implica una vigorosa discusión de las distintas alternativas, condición que cumple el enfoque de la decisión grupal. Sin embargo, en realidad, la toma de decisiones en grupos está supeditada a muchas

limitaciones ya que algunos de los integrantes del grupo aportarían más que los otros. (Martínez, 2016)

## **2.2.14. Clasificación de las Decisiones**

### ***2.2.14.1. Clasificación por niveles.***

Esta clasificación está asociada con el concepto de estructura organizativa y la idea de jerarquía que se deriva de la misma. Las decisiones son clasificadas en base a la jerarquía o nivel administrativo ocupado por el decisor. Dentro de esta clasificación se tiene a:

#### *2.2.14.1.1. Decisiones estratégicas (o de planificación)*

Son un proceso de creación de valor que impacta significativamente sobre la eficacia institucional tanto en empresas privadas como públicas. Claramente, la toma de decisiones estratégicas es un proceso vital de la dirección estratégica, pues, los altos directivos de las empresas públicas eligen los criterios y las acciones de creación de valor, eligen la posición competitiva y construyen las competencias esenciales de la empresa. (Rodríguez y Pedraja, 2009)

Por ende, las decisiones estratégicas integran elecciones cuyo impacto es de largo alcance. Estas elecciones involucran el empleo de recursos significativos de las empresas e incluyen la participación de varios niveles y funciones dentro de las mismas. Sin embargo, hay empresas públicas que toman buenas decisiones y otras que fracasan en dicho proceso. (Rodríguez y Pedraja, 2009)

#### *2.2.14.1.2. Decisiones tácticas o de pilotaje*

Son decisiones tomadas por directivos intermedios. Tratan de conceder recursos que se encuentren disponibles para lograr con los objetivos fijados a nivel estratégico. Estas decisiones pueden ser reiterativas y el grado de repetición es lo suficiente como para confiar en los precedentes. Sus consecuencias suelen producirse en un plazo no largo de tiempo y son normalmente reversibles. Los errores muy fuertes no implican sanciones a no ser que se vayan



acumulando como, por ejemplo; las decisiones vinculadas con la disposición de planta, la distribución del presupuesto o la planificación de la producción. (Canós Darós, Pons Morera, Valero Herrero, y Maheut, 2012)

#### *2.2.14.1.3. Decisiones operativas*

Son adquiridas por ejecutivos que se encuentran en el nivel más bajo. Estas son relacionadas con las actividades corrientes de la empresa. El grado de repetitividad se encuentra incrementado traduciéndose con frecuencia en rutinas y procedimientos automáticos, por lo que la información requerida es más factible de obtener. Los errores se pueden subsanar rápidamente ya que el plazo al que afecta es a corto y las sanciones son mínimas. Por ejemplo, la asignación de trabajos a trabajadores, determinar el inventario a mantener etc. (Terry, 2016)

#### *2.2.14.1.4. Decisiones Financiamiento*

Toda organización, y especialmente las empresas, deben enfrentar constantemente decisiones de financiamiento; las cuales tendrían repercusiones de manera sustantiva en el progreso de la empresa y de sus proyectos. Se trata entonces no solo de decisiones complicadas, sino que estas exigen un accionar de manera diligente, ya que pueden afectar hasta el mismo curso de viabilidad financiera de la empresa. (Ribbeck, 2014)

#### *2.2.14.1.5. Decisiones Cerradas*

Son aquellas que se toman ante circunstancias relativamente comunes, sin mayor complicación. De alguna manera, estas contemplan normas y procedimientos operativos rutinarios en la empresa. Por ende, se trata de una decisión simple y sencilla con resultados prácticamente conocidos en el área donde se hace. (Ribbeck, 2014)

### **2.2.15. Clasificación por Métodos.**

#### *2.2.15.1. Decisiones Programadas.*

Son aquellas que son reiterativas porque el problema sucede con relativa frecuencia, en consecuencia se origina un procedimiento habitual para solucionarlo, por ejemplo, cuándo se debe pagar a un determinado empleado, cuándo formular un pedido a un proveedor concreto etc. (Martínez, 2016)

#### ***2.2.15.2. Decisiones no programadas.***

Son aquellas que resultan nuevas para la empresa, no estructuradas e importantes en sí mismas. También es utilizado para problemas que podrían suceder esporádicamente pero quizá requiera de enfoques modificados debido a cambios en las condiciones internas o externas. (Martínez, 2016)

#### **2.2.16. Modelo para la toma de decisiones**

Según (Jones y George, 2008) indican que la complejidad y variedad de las situaciones en el proceso de toma de decisiones, se presentan mediante los siguientes modelos:

##### ***2.2.16.1. Modelo Racional.***

Proceso de elección entre distintas alternativas para incrementar los beneficios de la empresa; en este modelo se reconocen los problemas, se crean alternativas de solución al problema trazando rutas de acción para el mismo y se estudian las posibles consecuencias para las alternativas planteadas escogiéndose el mejor plan de acción o el que solucione mejor el problema.

##### ***2.2.16.2. Modelo Carnegie.***

En este modelo se establece un rango reducido de alternativas, permitiendo a los gerentes búsquedas limitadas de información, identificando los problemas, buscar soluciones alternativas y por lo tanto elegir la más satisfactoria.

##### ***2.2.16.3. Modelo de la Racionalidad Limitada.***

Establece que los directivos tienen la capacidad intelectual para evaluar las posibles alternativas; se caracteriza porque presenta una capacidad limitada para procesar información.

#### ***2.2.16.4. Modelo Político.***

Describe la toma de decisiones de las personas para satisfacer sus propios intereses. En este modelo se considera que la organización debe manifestar una distribución organizacional sólida y jerarquizada con el propósito de eludir conflictos derivados de la lucha de poder al tratar de influir y controlar el proceso decisorio, en cuanto a la definición del problema, el establecimiento de soluciones alternativas, la escogencia de la mejor alternativa y por último la evaluación del curso de acción seguido.

## Capítulo III: Metodología de la Investigación

### 3.1. Enfoque de la Investigación

La investigación es descriptiva cuantitativa, en función de los métodos y técnicas utilizados. Utiliza como técnicas específicas la recolección de información, la observación, las entrevistas y cuestionarios.

### 3.2. Variables.

- **Variable Independiente:** Análisis de Estados Financieros comparativos (03 básicos)
- **Variable Dependiente:** Toma de Decisiones y ratios financieros

### 3.3. Hipótesis

#### 3.3.1. Hipótesis General.

Existe relación entre el Análisis de los estados financieros y la toma de decisiones financieras en la empresa Comercial Tres Estrellas S.A. en el año 2019.

#### 3.3.2. Hipótesis Específicas

1. La situación financiera se vincula significativamente con la toma de decisiones
2. La liquidez de la empresa se relaciona significativamente con la toma de decisiones
3. Las rotaciones de los inventarios están relacionadas significativamente con la toma de decisiones.
4. Las cuentas por pagar están relacionadas significativamente con la toma de decisiones
5. Las instituciones financieras se encuentran relacionadas significativamente con la toma de decisiones.
6. La solvencia económica está relacionada significativamente con la toma de decisiones.

### 3.4. Tipo de Investigación

El tipo de investigación es aplicativo del nivel descriptivo correlacional

### 3.5. Diseño de la Investigación

El diseño de la investigación fue no experimental en vista de que no se manipuló las variables de estudio

### 3.6. Población y Muestra

#### 3.6.1. Población.

La población que se aplicó a la investigación estuvo conformada por 33 colaboradores de la empresa Tres Estrellas S.A

#### 3.6.2. Muestra.

Para establecer la muestra de estudio se decidió por los 33 colaboradores de la empresa Tres Estrellas S.A. y arriban al total de la población de estudio.

### 3.7 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos

#### 3.7.1. Técnicas.

Las técnicas utilizadas fueron análisis bibliográfico, evaluación documental, comparación, cuestionarios y entrevistas.

#### 3.7.2. Instrumentos.

El instrumento utilizado para la investigación estuvo compuesto por dos cuestionarios los mismos que fueron sometidos a pruebas de validación por juicio de expertos y confiabilidad bajo el análisis del alfa de crombach.

#### 3.7.3. Confiabilidad de la variable Independiente

| <b>Estadísticas de fiabilidad</b> |                                                              |                |
|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------|----------------|
| Alfa de Cronbach                  | Alfa de Cronbach<br>basada en<br>elementos<br>estandarizados | N de elementos |
| ,885                              | ,883                                                         | 14             |

Fuente: Elaboración Grupal

Interpretación:

Como se puede observar, la confiabilidad de los ítems de la variable independiente es alto, superior a 0.7 lo que indica que los ítems responden a los indicadores establecidos.

#### **3.7.4. Confiabilidad Variable Dependiente**

| <b>Estadísticas de fiabilidad</b> |                |
|-----------------------------------|----------------|
| Alfa de Cronbach                  | N de elementos |
| ,802                              | 14             |

Fuente: Elaboración Grupal

Interpretación:

Como se avizora, la confiabilidad de los ítems de la variable dependiente es alto, superior a 0.7 lo que indica que los ítems responden a los indicadores establecidos.

## Capítulo IV: Resultados

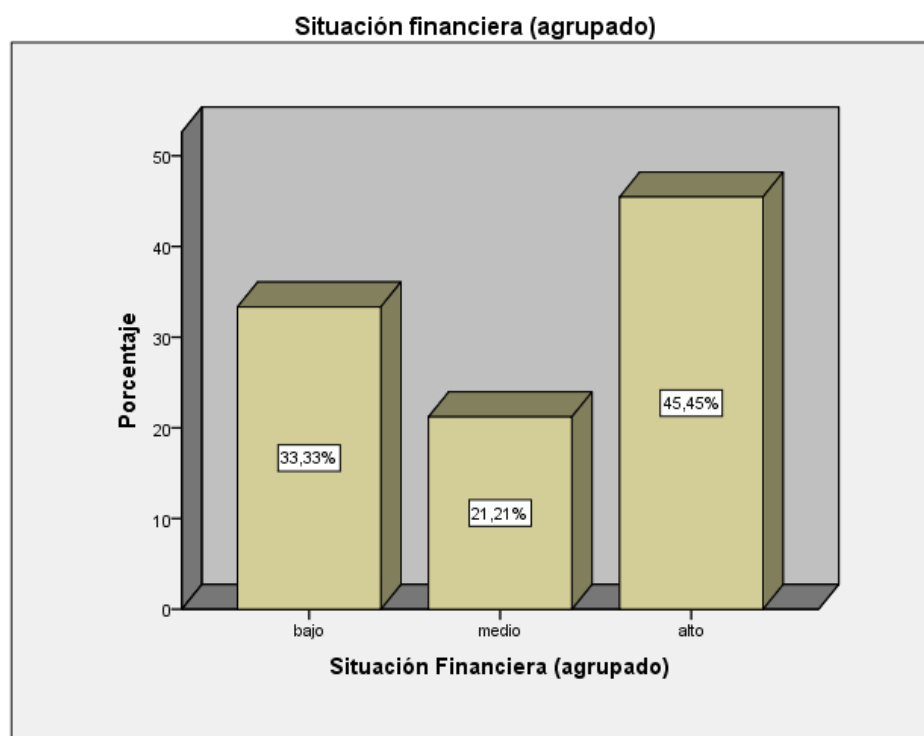
### 4.1. Análisis de Resultados

Tabla N° 1 Descripción de la Situación Financiera (Agrupado)

| Situación Financiera | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|----------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| bajo                 | 11         | 33,3       | 33,3              | 33,3                 |
| medio                | 7          | 21,2       | 21,2              | 54,5                 |
| alto                 | 15         | 45,5       | 45,5              | 100,0                |
| Total                | 33         | 100,0      | 100,0             |                      |

Fuente: Elaboración Grupal

Figura N° 1 Descripción de la Situación Financiera (Agrupado)



Interpretación:

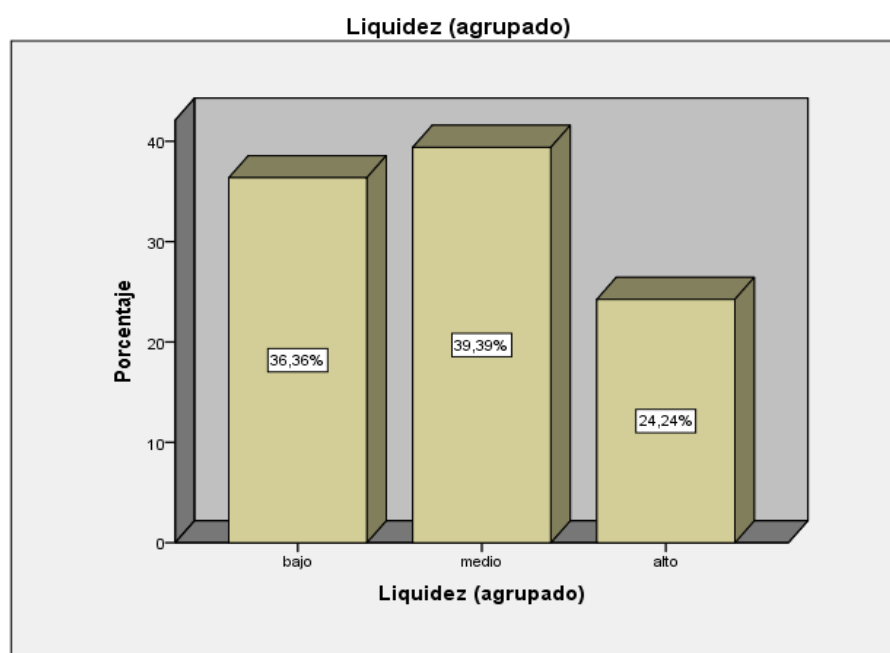
Se aprecia que el 66.7% sostiene que habría relación entre la situación financiera y la toma de decisiones esto toda vez que se cree que la toma de decisiones en toda empresa comercial, se centra en su situación financiera.

Tabla N° 2 Descripción de la Liquidez (Agrupado)

| Descripción de la Liquidez | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|----------------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| bajo                       | 12         | 36,4       | 36,4              | 36,4                 |
| medio                      | 13         | 39,4       | 39,4              | 75,8                 |
| alto                       | 8          | 24,2       | 24,2              | 100,0                |
| Total                      | 33         | 100,0      | 100,0             |                      |

Fuente: Elaboración Grupal

Figura N° 2 Descripción de la Liquidez



Interpretación:

Se observa que el 63.63% se refiere que sostiene la relación que posee la liquidez de la organización con la toma de decisiones que toman los responsables de la gestión, y eso es razonable toda vez que la liquidez permite cubrir los gastos corrientes de la organización.

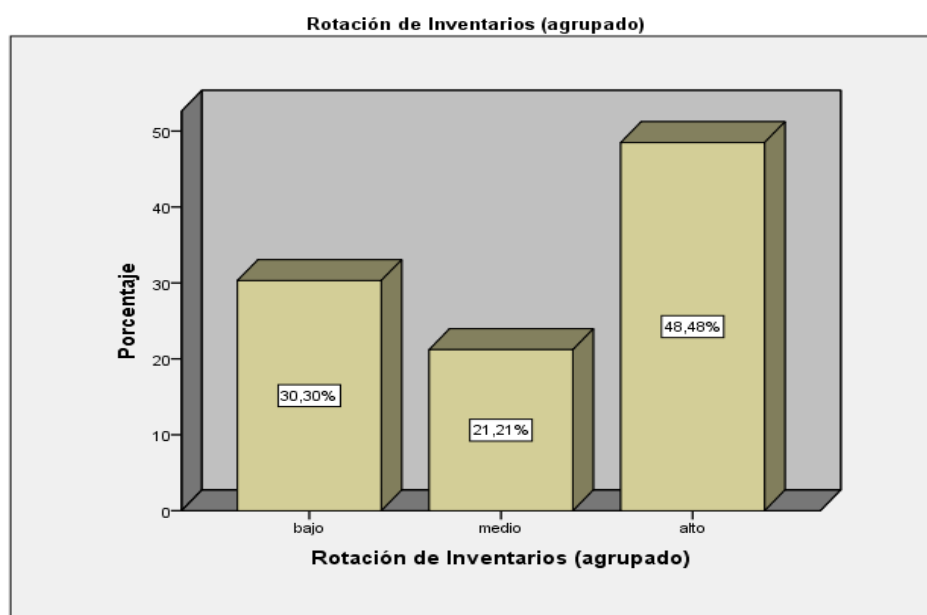


Tabla N° 3 Descripción de Rotación de Inventarios

| Descripción de Rotación de Inventarios | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|----------------------------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| bajo                                   | 10         | 30,3       | 30,3              | 30,3                 |
| medio                                  | 7          | 21,2       | 21,2              | 51,5                 |
| alto                                   | 16         | 48,5       | 48,5              | 100,0                |
| Total                                  | 33         | 100,0      | 100,0             |                      |

Fuente: Elaboración del Grupo

Figura N° 3 Rotación de Inventarios (Agrupado)



### Interpretación:

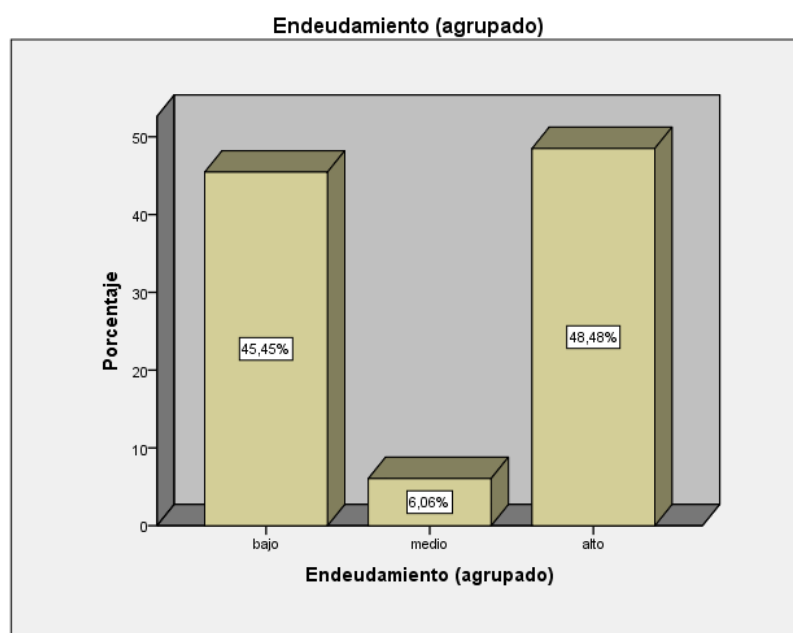
Es evidente que la rotación de los inventarios refleja una adecuada performance en los estados financieros de la organización y que, a su vez, esto viene relacionado con la generación de liquidez y en consecuencia, el 69.7% considera que los inventarios tienen influencia en los estados financieros y estos en la toma de decisiones.

Tabla N° 4 Nivel de Endeudamiento (Agrupado)

| Nivel de Endeudamiento | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|------------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| bajo                   | 15         | 45,5       | 45,5              | 45,5                 |
| medio                  | 2          | 6,1        | 6,1               | 51,5                 |
| alto                   | 16         | 48,5       | 48,5              | 100,0                |
| Total                  | 33         | 100,0      | 100,0             |                      |

Fuente: Elaboración Grupal

Figura N° 4 Análisis de Endeudamiento Agrupado



### Interpretación:

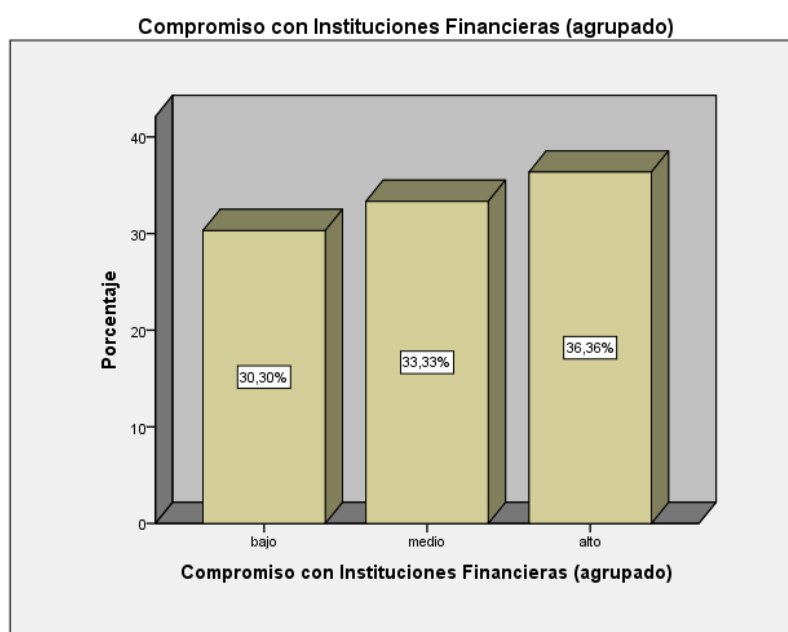
El endeudamiento empresarial se relaciona con la toma de decisiones con un 54.6% de la opinión de los entrevistados y, esto influye en los estados financieros de la organización, como se sabe, los negocios requieren de financiamiento a fin de desarrollar sus actividades comerciales.

Tabla N° 5 Descripción del Compromiso con Instituciones Financieras (Agrupado)

| Descripción del Compromiso con Instituciones Financieras | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|----------------------------------------------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| bajo                                                     | 10         | 30,3       | 30,3              | 30,3                 |
| medio                                                    | 11         | 33,3       | 33,3              | 63,6                 |
| alto                                                     | 12         | 36,4       | 36,4              | 100,0                |
| Total                                                    | 33         | 100,0      | 100,0             |                      |

Fuente: Elaboración Grupal

Figura N° 5 Compromiso con Instituciones Financieras



### Interpretación:

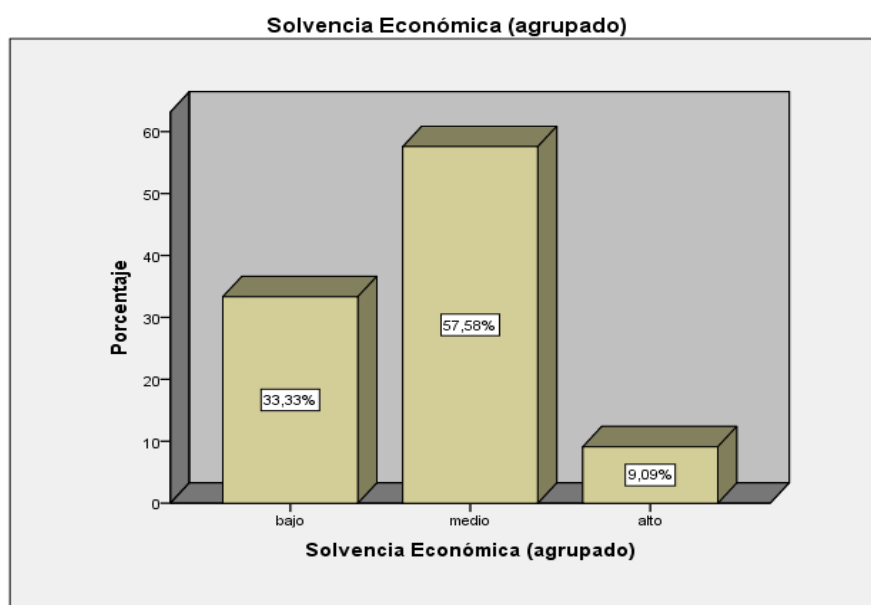
En promedio, se observa que el 69.7% de los entrevistados sostiene que la empresa debe tener vinculación con entidades financiera, asimismo, cumplir con sus obligaciones y mantener una relación saludable con las entidades financieras.

Tabla N° 6 Descripción de la Solvencia Económica (Agrupado)

| Descripción de la Solvencia Económica | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|---------------------------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| bajo                                  | 11         | 33,3       | 33,3              | 33,3                 |
| medio                                 | 19         | 57,6       | 57,6              | 90,9                 |
| alto                                  | 3          | 9,1        | 9,1               | 100,0                |
| Total                                 | 33         | 100,0      | 100,0             |                      |

Fuente: Elaboración Grupal

Figura N° 6 Solvencia Económica Agrupado



### Interpretación:

El 66.7% en promedio, considera que la solvencia económica tiene vinculación con la toma de decisiones y esto a su vez con el impacto en los estados financieros de la organización.

## Normalidad de los Datos

A fin de determinar la distribución de los datos, se realiza la prueba correspondiente y se concluye que los datos tienen una distribución normal al aplicar la prueba de Shapiro-Wilk esto se debe al aplicar la prueba de hipótesis correspondiente. Como se puede apreciar a través de los gráficos, se confirma la distribución de la normalidad de los datos.

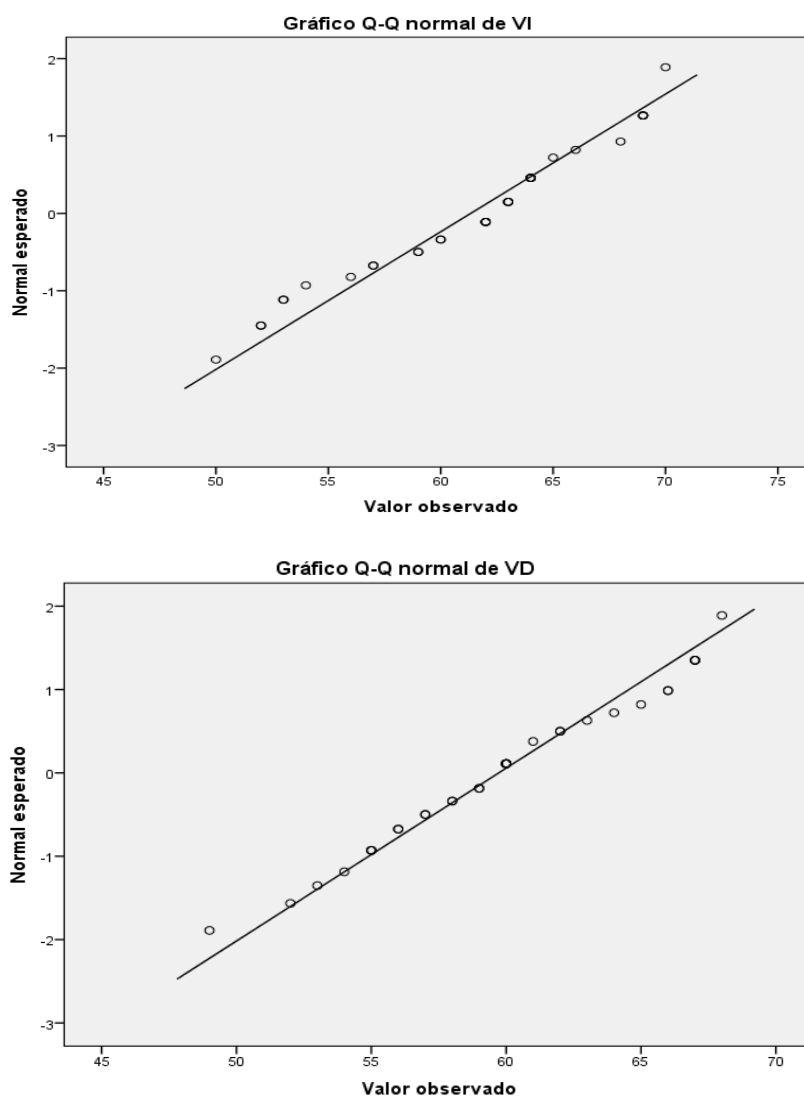
Tabla N° 7 Pruebas de Normalidad

| Tipo de variable       | Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup> |    |       | Shapiro-Wilk |    |      |
|------------------------|---------------------------------|----|-------|--------------|----|------|
|                        | Estadístico                     | gl | Sig.  | Estadístico  | gl | Sig. |
| Variable independiente | ,153                            | 33 | ,047  | ,945         | 33 | ,097 |
| Variable dependiente   | ,114                            | 33 | ,200* | ,971         | 33 | ,520 |

\*Es un límite de la significación verdadera

a. Corrección de significación de Lilliefors

Figura N° 7 Pruebas de Normalidad de Variable Independiente y Dependiente



## Hipótesis General

Tabla N° 8 *Correlación de Estados Financieros y la Toma de Decisiones*

|                        |                           | Estados<br>Financieros | Toma de<br>decisiones |
|------------------------|---------------------------|------------------------|-----------------------|
| Estados<br>financieros | Correlación de<br>Pearson | 1                      | ,366*                 |
|                        | Sig. (bilateral)          |                        | ,036                  |
|                        | N                         | 33                     | 33                    |
| Toma de<br>decisiones  | Correlación de<br>Pearson | ,366*                  | 1                     |
|                        | Sig. (bilateral)          | ,036                   |                       |
|                        | N                         | 33                     | 33                    |

\*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (2 colas).

### Interpretación:

En la tabla N° 8 tiene un nivel de significancia de 0,036 la misma que se encuentra dentro del valor permitido ( $p < 0,05$ ) por lo que se acepta la hipótesis general. Se encontró una relación lineal estadísticamente significativa moderada ( $r_s = 0,366$ ) y directamente proporcional (con signo positivo) entre los estados financieros y la toma de decisiones.

## Hipótesis Específicas

### Hipótesis Específica 1

Tabla N° 9 *Correlación de la Situación Financiera y la Toma de Decisiones*

|                      |                        | Toma de Decisiones | Situación financiera |
|----------------------|------------------------|--------------------|----------------------|
| Toma de Decisiones   | Correlación de Pearson | 1                  | ,378*                |
|                      | Sig. (bilateral)       |                    | ,030                 |
|                      | N                      | 33                 | 33                   |
| Situación financiera | Correlación de Pearson | ,378*              | 1                    |
|                      | Sig. (bilateral)       | ,030               |                      |
|                      | N                      | 33                 | 33                   |

\*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (2 colas).

### Interpretación:

En la tabla N° 9 se tiene un nivel de significancia de 0,030 la misma que se encuentra dentro del valor permitido ( $p < 0,05$ ) por lo que se acepta la hipótesis específica 1. Se encontró una relación lineal estadísticamente significativa baja ( $r_s = 0,378$ ) y directamente proporcional (con signo positivo) entre la situación financiera y la toma de decisiones.

### Hipótesis Específica 2

Tabla N° 10 *Correlación de la Liquidez y la Toma de Decisiones*

|                    |                        | Toma de Decisiones | Liquidez |
|--------------------|------------------------|--------------------|----------|
| Toma de Decisiones | Correlación de Pearson | 1                  | ,223     |
|                    | Sig. (bilateral)       |                    | ,212     |
|                    | N                      | 33                 | 33       |
| Liquidez           | Correlación de Pearson | ,223               | 1        |
|                    | Sig. (bilateral)       | ,212               |          |
|                    | N                      | 33                 | 33       |

\*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (2 colas).

#### Interpretación:

En la tabla N° 10, se tiene un nivel de significancia de 0,212 la misma que se encuentra dentro del valor ( $p >$  de 0,05) por lo que se acepta la hipótesis nula 2. Se encontró una relación lineal estadísticamente significativa baja ( $r_s = 0,223$ ) y directamente proporcional (con signo positivo) entre la liquidez y la toma de decisiones.

### Hipótesis Específica 3

Tabla N° 11 *Correlación de la Rotación de Inventarios y la Toma de Decisiones*

|                         |                        | Toma de Decisiones | Rotación de inventarios |
|-------------------------|------------------------|--------------------|-------------------------|
| Toma de Decisiones      | Correlación de Pearson | 1                  | ,098                    |
|                         | Sig. (bilateral)       |                    | ,588                    |
|                         | N                      | 33                 | 33                      |
| Rotación de Inventarios | Correlación de Pearson | ,098               | 1                       |
|                         | Sig. (bilateral)       | ,588               |                         |
|                         | N                      | 33                 | 33                      |

\*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (2 colas).

#### Interpretación:

En la tabla N° 11, se tiene un nivel de significancia de 0,588 la misma que se encuentra dentro del valor ( $p >$  de 0,05) por lo que se acepta la hipótesis nula 3. Se encontró una relación lineal estadísticamente significativa baja ( $r_s = 0,098$ ) y directamente proporcional (con signo positivo) entre la rotación de los inventarios y la toma de decisiones.

### Hipótesis específica 4

Tabla N° 12 *Correlación de Endeudamiento y Toma de Decisiones*

|                    |                        | Toma de Decisiones | Endeudamiento |
|--------------------|------------------------|--------------------|---------------|
| Toma de decisiones | Correlación de Pearson | 1                  | ,119          |
|                    | Sig. (bilateral)       |                    | ,510          |
|                    | N                      | 33                 | 33            |
| Endeudamiento      | Correlación de Pearson | ,119               | 1             |
|                    | Sig. (bilateral)       | ,510               |               |
|                    | N                      | 33                 | 33            |

\*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (2 colas).

### Interpretación:

En la tabla N° 12, se tiene un nivel de significancia de 0,510 la misma que se encuentra dentro del valor ( $p >$  de 0,05) por lo que se acepta la hipótesis nula 4. Se encontró una relación lineal estadísticamente significativa baja ( $r_s = 0,119$ ) y directamente proporcional (con signo positivo) entre el endeudamiento y la toma de decisiones.

### Hipótesis Específica 5

Tabla N° 13 *Correlación del Compromiso con Instituciones Financieras y la Toma de Decisiones*

|                                          |                        | Toma de Decisiones | Compromiso con Instituciones financieras |
|------------------------------------------|------------------------|--------------------|------------------------------------------|
| Toma de Decisiones                       | Correlación de Pearson | 1                  | ,398*                                    |
|                                          | Sig. (bilateral)       |                    | ,022                                     |
|                                          | N                      | 33                 | 33                                       |
| Compromiso con Instituciones Financieras | Correlación de Pearson | ,398*              | 1                                        |
|                                          | Sig. (bilateral)       | ,022               |                                          |
|                                          | N                      | 33                 | 33                                       |

\*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (2 colas).

### Interpretación:

En la tabla N° 13, se tiene un nivel de significancia de 0,022 la misma que se encuentra dentro del valor permitido ( $p <$  de 0,05) por lo que se rechaza la hipótesis nula 5. Se encontró una relación lineal estadísticamente significativa baja ( $r_s = 0,119$ ) y directamente proporcional (con signo positivo) entre el endeudamiento y la toma de decisiones.



### Hipótesis Específica 6

Tabla N°14 *Correlación de la Solvencia Económica y la Toma de Decisiones*

|                     |                        | Toma de Decisiones | Solvencia Económica |
|---------------------|------------------------|--------------------|---------------------|
| Toma de decisiones  | Correlación de Pearson | 1                  | ,527**              |
|                     | Sig. (bilateral)       |                    | ,002                |
|                     | N                      | 33                 | 33                  |
| Solvencia Económica | Correlación de Pearson | ,527**             | 1                   |
|                     | Sig. (bilateral)       | ,002               |                     |
|                     | N                      | 33                 | 33                  |

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

#### Interpretación:

En la tabla N°14, se tiene un nivel de significancia de ,002 la misma que se encuentra dentro del valor permitido ( $p < 0,05$ ) por lo que se rechaza la hipótesis nula 5. Se encontró una relación lineal estadísticamente significativa moderada ( $r_s = 0,527$ ) y directamente proporcional (con signo positivo) entre la solvencia económica y la toma de decisiones.

#### 4.2. Discusión

La presente investigación que se ha realizado respecto a los Estados Financieros y la Toma de decisiones en la empresa Tres Estrellas S.A. surgió a necesidad de analizar los cambios que se dan en las actividades comerciales que realiza como efecto de una adecuada toma de decisiones que garantice el adecuado manejo de las finanzas y por tanto garantice que el servicio que brinda a los diferentes clientes agregue valor a los diferentes negocios que viene realizando en la actualidad la investigación tuvo un aporte descriptivo, ya que se analizó las variables de manera descriptiva, así como también un modelo inferencial ya que procuro determinar la relación entre ambas variables. Cabe señalar que los resultados que serán aplicados a la empresa, sin embargo, existe la posibilidad de que estos se puedan aplicar a diferentes empresas de comercialización del rubro alimenticio en Lima. Así mismo metodológicamente los análisis estadísticos e instrumentos aplicados, servirá para futuros estudios de investigación.

En la presente investigación a través de la correlación de Pearson se comprobó que existe una relación estadísticamente lineal entre las variables Estados Financieros y Toma de decisiones, lo cual guardan una relación positiva con nivel moderado de 0,366.

Los resultados obtenidos por Manchego (2016) en su tesis “Análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa Clínica Promédic S. Civil. R. L, Tacna, periodo 2011 - 2013 con un enfoque cuantitativo y tipo correlacional descriptivo, concluyó que hay una relación significativa en las específicas ya que se muestra un resultado muy satisfactorio para la empresa con respecto a las decisiones adoptadas en el periodo habiéndose mejorado los indicadores de rentabilidad patrimonial de un valor inicial de 0.20 y un valor final de 0.24 con una diferencia de 0.04 por lo que en el año 2013 la rentabilidad patrimonial obtuvo un valor inicial de 0.24 y el valor final de 0.33 dando como diferencia 0.09 por lo que se obtuvo mejores resultados para este periodo.

Por otra parte, Mendoza, T. (2015), en su tesis “*El análisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones gerenciales*”, Universidad de Guayaquil, Facultad de Ciencias Económicas. Con una metodología concluyó que el análisis financiero es una herramienta que facilita la toma de decisiones en la empresa puesto que enfocado a una implementación en su modelo de gestión agilizaron las operaciones presupuestales a nivel contable y financiero aplicando una adecuada planificación enfocada de manera transversal a la comercialización y satisfacción de los clientes.

Ribbeck, Ch. (2014), en su tesis “*Análisis e interpretación de estados financieros: herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmecánica del distrito de Ate Vitarte, 2013*”, Universidad de San Martín de Porres, Facultad de Ciencias Contables, Económicas y Financieras. Concluyó que con un nivel de significancia del 5% rechazó la hipótesis nula y aceptó la hipótesis alterna sosteniendo que el diagnóstico financiero como elemento de información organizacional para controlar la planificación influye de manera favorable en la toma de decisiones financieras lo que confirma que aplicando el planeamiento,

análisis e interpretación de las operaciones contables y financieras indica una fuente de información que aporte a tomar decisiones gerenciales con el menor riesgo en las empresas pertenecientes a la industria metalmecánica para asegurar así mismo la productividad y efectividad de su gestión.

## Conclusiones

1. Del modelo de investigación desarrollado y la contrastación de las pruebas de hipótesis se ha establecido que el adecuado análisis de los estados financieros mejora significativamente la toma de decisiones en la Empresa Tres Estrellas S.A. aplicándose la prueba de correlación de Pearson se evidencia una correlación significativa 0,036 la misma que se encuentra dentro del valor permitido ( $p < 0,05$ ) por lo que se acepta la hipótesis general.
2. Después de un trabajo en equipo se logró determinar que el análisis de estados financieros en relación al técnico, es fundamental para la toma de decisiones financieras en la empresa tres Estrellas S.A. Por lo que el modelo de investigación favorece la gestación, implementación y aplicación de herramientas gerenciales y contables y financieras que estén alienadas a los objetivos y políticas de la empresa.
3. Los trabajadores entrevistados consideran la situación financiera, la liquidez de la empresa, el óptimo nivel de endeudamiento el compromiso con las instituciones financieras y la solvencia económica como herramientas de las cuales la organización se encuentra en constante análisis para una adecuada toma de decisiones.

## Recomendaciones

1. Es necesario fortalecer las herramientas contables y financieras a nivel gerencial y administrativo que permita adoptar oportunamente las decisiones organizacionales en la empresa para cumplir con los compromisos comerciales con los clientes a nivel nacional.
2. La implementación de herramientas de gestión empresarial como considerar la como el cuadro de mando integral o Balance Score Card permitirá la evaluación cotidiana de las actividades debe estar centralizada en un tablero consolidado que permita visualizar el movimiento de la función contable, la rotación de inventarios en los depósitos de alimentos, así como evaluar el nivel de endeudamiento y que tanto se puede asumir compromisos a corto, mediano y largo plazo con entidades financieras con la finalidad de mantener un monitorizado los objetivos y metas de la empresa.
3. Es necesario fortalecer los programas de capacitación y desarrollo profesional a los colaboradores profesionales, y técnicos comprometidos en la gestión financiera, logística y comercial de la empresa en tanto que permitirá establecer estándares y contingencias frente posibles adversidades del entorno que podrían vulnerar la actividad económico financiera y comercial de la empresa.

## Bibliografía

- Cabrera, I. (2005). *Análisis financiero*. Ecuador.
- Canós Darós, L., Pons Morera, C., Valero Herrero, M., y Maheut, J. P. D. (2012, julio 11). Toma de decisiones en la empresa: Proceso y clasificación. Recuperado 26 de diciembre de 2019, de <https://riunet.upv.es/handle/10251/16502>
- Carlos, E., Gabriel, S., y Rodríguez, J. (2016). *Influencia de los ratios financieros en la toma de decisiones de la empresa Architech constructores s.a.c, ubicada en San Borja, año 2015*. (Tesis para optar el título profesional, Universidad Peruana de las Américas). Recuperado de <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/153/tesis%20-capitulo%20%28BN%29%20Edita.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Cerna, N., y Carlos, D. (2018). *Los Estados Financieros y su impacto en la toma de decisiones financieras de las pequeñas empresas rurales de la región Cajamarca* (Tesis para optar el grado de Bachiller, Universidad de Ciencias Aplicadas). Recuperado de [https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/623542/Carlos\\_PD.pdf;jsessionid=005ADC822E39360033964BC383DA4FD3?sequence=13](https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/623542/Carlos_PD.pdf;jsessionid=005ADC822E39360033964BC383DA4FD3?sequence=13)
- Chavarría, J., y Roldan, M. (2010). *Auditoria Forense*. Universidad Estatal de Distancia.
- Córdova, J. (2018). *Evaluación de la Eficiencia como Herramienta de Gestión Empresarial* (Tesis para optar el grado de doctor, Universidad Nacional de Córdoba. Facultad de Ciencias Económicas). Recuperado de <https://rdu.unc.edu.ar/bitstream/handle/11086/6352/C%C3%B3rdova%20Le%C3%B3n%20Jos%C3%A9%20Fernando.%20Evaluacio%20de%20la%20eficiencia%20como%20herramienta....pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Cuadros, R., Rojas, C., y Vargas, H. (2016). *Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Apple Glass Peruana SAC 2015* (Tesis para optar el título profesional, Universidad Peruana de las Américas). Recuperado de

<http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/127/Heidi%20Vargas%20L.Tesis.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Duque, M., Osorio, J., y Agudelo, D. (2010). Los inventarios en las empresas manufactureras, su tratamiento y su valoración. Una mirada desde la contabilidad de costos. *Los inventarios en las empresas manufactureras, su tratamiento y su valoración. Una mirada desde la contabilidad de costos.*

Ena, B., y Delgado, S. (2010). *Contabilidad General y Tesorería* (4.<sup>a</sup> ed.). España: Ediciones COPYRIGHT.

Fontalvo, T., Mendoza, A., y Morelos, J. (2011). Evaluación del impacto de los sistemas de gestión de la calidad en la liquidez y rentabilidad de las empresas de la Zona Industrial de Mamonal (Cartagena-Colombia). *Revista virtual Universidad Católica del Norte*, (34), 314-341.

Gutiérrez, V., y Vidal, C. (2008). Modelos de Gestión de Inventarios en Cadenas de Abastecimiento: Revisión de la Literatura. *Rev. Fac. Ing. Univ. Antioquia*, (43), 134-149. Recuperado de <http://www.scielo.org.co/pdf/rfiua/n43/n43a12.pdf>

Jones, G., y George, J. (2008). *Administración Contemporánea*. México: Mc Graw Hill.

Juez, M., y Molina, P. (2007). *Manual de contabilidad para juristas. Análisis y valoración de empresas, detección de prácticas perniciosas y aplicación a las distintas áreas del Derecho* (1.<sup>a</sup> ed.). España: Wolters Kluwer España S.A.L.

Label, W., León, L., y Ramos, A. (2016). *Contabilidad para no contadores: Una forma rápida y sencilla de entender la contabilidad*. Recuperado de <https://ebookcentral.proquest.com>

Martínez, A. (2016). Acercamiento al proceso de toma de decisiones en las pymes del sector industrial de la ciudad de Duitama, Boyaca, Colombia. *FACE: Revista de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales*, 16(1), 48-60. Recuperado de [http://revistas.unipamplona.edu.co/ojs\\_viceinves/index.php/FACE/article/view/2080](http://revistas.unipamplona.edu.co/ojs_viceinves/index.php/FACE/article/view/2080)

Ocas, R. (2018). *Rotación de inventarios y el valor razonable en la empresa Equipments And Coaching Fitness Sac, año 2016* (Tesis para optar el título profesional, Universidad César Vallejo. Facultad de Ciencias Empresariales). Recuperado de

[http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/24934/Ocas\\_BR.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/24934/Ocas_BR.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Otal, S., Serrano, G., y Serrano, R. (2007). *Simulación financiera con delta Simul-e*. España: Ediciones Díaz de Santos.

Pelepú, P. (2002). *Análisis y evaluación de Negocios Mediante Estados Financieros* (2.<sup>a</sup> ed.). México: Thomson.

Peña, J. (2003). *Formación y orientación laboral* (2.<sup>a</sup> ed.). España: Editorial MAd, S.L.

Ribbeck, C. (2014). *Análisis e interpretación de estados financieros: Herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmecánica del distrito de Ate Vitarte, 2013* (Universidad Nacional Mayor de San Marcos. facultad de Ciencias Contables). Recuperado de [http://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1112/1/ribbeck\\_gcg.pdf](http://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1112/1/ribbeck_gcg.pdf)

Robbins, S. (2006). *Comportamiento Organizacional*. Arizona: Adventure.

Rodríguez, E., y Pedraja, L. (2009). Análisis del impacto del proceso de toma de decisiones estratégicas sobre la eficacia de las organizaciones públicas. *REV innovar*, 19(35).

Ross, S. (2009). *Finanzas Corporativas* (1.<sup>a</sup> ed.). México: Mc Graw -hill-Interamericana.

Rubio, M. (2007). *Finanzas para no financieros* (4.<sup>a</sup> ed.). Perú: (U. de C. Aplicadas, Ed.

Serrano, M. (2019). *La implementación del estado de flujos de efectivo (nic7) para evaluar y mejorar la gestión financiera en la empresa trotamundos Company E.I.R.L. del ejercicio 2017* (Tesis para optar el título profesional, Universidad Peruana de las Américas). Recuperado de <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/649/BACHILLER%20FINANCIAL%20EMPASTAR.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Solano, A. (2003). Toma de decisiones gerenciales. *Tecnología en Marcha*, 16(3), 44-51. Recuperado de <https://dialnet.unirioja.es/ejemplar/377490>

Soria, C. (2017). *Finanzas Aplicadas a la Gestión Empresarial* (4.<sup>a</sup> ed.). CECOF ASESORES E.I.R.L.



Superintendencia de Banca y seguros (SBS). (2011). *Términos e indicadores del sistema financiero*. Lima, Perú.

Terry, N. (2016). *Análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa clínica Promedic S.CIVIL.R.L, Tacna, periodo 2011—2013* (Tesis para optar el título profesional, Universidad Privada de Tacna. Facultad de Ciencias empresariales). Recuperado de <http://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/UPT/70/1/manchego-nina-terry.pdf>

Zans, W. (2010). *Estados Financieros Formulación, análisis e Interpretación*. San Marcos EIRL.

No

**CUESTIONARIO****Instrucciones**

El presente instrumento tiene por finalidad recoger datos de interés relacionada con el tema "...". a continuación, se le presenta un conjunto de items para que usted elija la alternativa que considere correcta marcando para tal fin con un aspa (X)

Esta técnica es anónima se le agradece por su participación.

**ESCALA VALORATIVA**

| RANGO  | Totalmente en desacuerdo | En desacuerdo | Ni de acuerdo ni en desacuerdo | De acuerdo | Totalmente en de acuerdo |
|--------|--------------------------|---------------|--------------------------------|------------|--------------------------|
| ESCALA | 1                        | 2             | 3                              | 4          | 5                        |

**Cuestionario**

| N° | Preguntas                                              | ESCALA VALORATIVA |   |   |   |   |
|----|--------------------------------------------------------|-------------------|---|---|---|---|
|    |                                                        | 1                 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1  | Identifica los estados financieros                     |                   |   |   |   |   |
| 2  | Los estados financieros son importantes                |                   |   |   |   |   |
| 3  | Es necesario tener las finanzas en orden               |                   |   |   |   |   |
| 4  | Conoce el nivel de satisfacción financiera             |                   |   |   |   |   |
| 5  | La organización cumple con sus gastos corrientes       |                   |   |   |   |   |
| 6  | Es importante el grado de liquidez de una organización |                   |   |   |   |   |
| 7  | La organización gestiona adecuadamente su logística    |                   |   |   |   |   |
| 8  | La rotación de inventarios es importante               |                   |   |   |   |   |

|    |                                                                                  |   |   |   |   |   |
|----|----------------------------------------------------------------------------------|---|---|---|---|---|
| 9  | La organización posee muchas deudas                                              | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 10 | El nivel de endeudamiento influye en la organización                             | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 11 | La organización posee muchos contactos empresariales                             | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 12 | El compromiso con las instituciones influye en la organización                   | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 13 | La organización cuenta con recursos económicos para cumplir con sus obligaciones | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 14 | Es importante el nivel de solvencia económica                                    | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 15 | Los jefes y/o gerentes deciden con facilidad                                     | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 16 | La toma de decisiones es importante en la organización                           | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 17 | La organización cuenta con un plan estratégico                                   | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 18 | El diagnóstico situacional ayuda en la toma de decisiones                        | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 19 | Se perciben los problemas internos                                               | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 20 | Es posible identificar los problemas                                             | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 21 | Se plantean alternativas rápidas a los problemas                                 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 22 | Es sencillo identificar las alternativas de decisión                             | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 23 | Existe disposición en formular alternativas de decisión                          | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 24 | Se implementan las alternativas de decisión                                      | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 25 | Existen instrumentos de evaluación de resultados                                 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 26 | Se evalúan permanentemente los resultados                                        | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 27 | Se generan escenarios de lo que pudiera ocurrir en el entorno de la organización | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 28 | Se estiman las consecuencias del problema                                        | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |

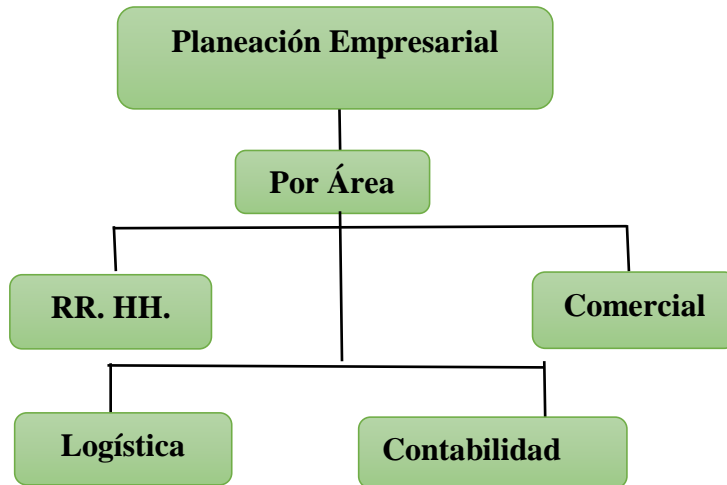
## Anexo N° 04: Matriz de Consistencia

### “Análisis de los Estados Financieros y toma de decisiones de la empresa tres estrellas S.A. en el Año 2019.”

| <b>PROBLEMAS</b>                                                                                                                           | <b>OBJETIVOS</b>                                                                                                                  | <b>HIPOTESIS</b>                                                                                           | <b>VARIABLES Y DIMENSIONES</b>                                                                                                                                                             | <b>METODOLOGIA</b>                                                                                                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>PROBLEMA GENERAL</b>                                                                                                                    | <b>OBJETIVO GENERAL</b>                                                                                                           | <b>HIPÓTESIS GENERAL</b>                                                                                   | <b>VARIABLE INDEPENDIENTE</b>                                                                                                                                                              | <b>TIPO DE INVESTIGACIÓN</b>                                                                                                           |
| ¿De qué manera los estados financieros se relacionan con la toma de decisiones en la empresa Tres Estrellas S.A..?                         | Determinar la relación que existe entre los estados financieros y la toma de decisiones en la empresa Tres Estrellas S.A.         | Existe relación entre los estados financieros y la toma de decisiones en la empresa Tres Estrellas S.A.    | Estados financieros<br>Dimensiones:<br><br>Situación financiera<br>Liquidez<br>Rotación de Inventarios<br>Endeudamiento<br>Compromiso con Instituciones financieras<br>Solvencia Económica | Aplicativo.<br><br><u>DISEÑO DE LA INVESTIGACION</u><br><br>Descriptiva correlacional.<br>No experimental y transversal                |
| <b>PROBLEMAS ESPECÍFICOS</b>                                                                                                               | <b>OBJETIVOS ESPECIFICOS</b>                                                                                                      | <b>HIPÓTESIS ESPECIFICAS</b>                                                                               | <b>VARIABLE DEPENDIENTE</b>                                                                                                                                                                | <b>POBLACIÓN</b>                                                                                                                       |
| 1.- ¿De qué modo la situación financiera se vincula con la toma de decisiones en la empresa Tres Estrellas S.A.?                           | 1.- Caracterizar la relación que existe entre la situación financiera y la toma de decisiones en la empresa Tres Estrellas S.A.   | 1.- La situación financiera se vincula significativamente con la toma de decisiones                        | Toma de decisiones<br>Dimensiones:<br><br>Diagnóstico<br>Problema<br>Cursos Alternativos<br>Resultados<br>Efectos                                                                          | 33 colaboradores administrativos<br><br>Se trabajó con la población total de la empresa<br><br><u>TECNICAS DE RECOLECCION DE DATOS</u> |
| 2.- ¿De qué manera la liquidez se relaciona con la toma de decisiones en la empresa Tres Estrellas S.A.?                                   | 2.- Determinar la relación que existe entre la liquidez y la toma de decisiones en la empresa Tres Estrellas S.A.                 | 2.- La liquidez de la empresa se relaciona significativamente con la toma de decisiones.                   |                                                                                                                                                                                            | Observación, encuestas.                                                                                                                |
| 3.- ¿De qué modo la rotación de los inventarios de vinculan con la toma de decisiones en la empresa Tres Estrellas S.A.?                   | 3.-Establecer el vínculo entre la rotación de inventarios y la toma de decisiones en la empresa Tres Estrellas S.A.               | 3.- La rotación de los inventarios están relacionados significativamente con la toma de decisiones.        |                                                                                                                                                                                            | <u>INSTRUMENTO</u><br><br>Cuestionario estructurado.                                                                                   |
| 4.- ¿Cómo las cuentas por pagar se relacionan con la toma de decisiones en la empresa Tres Estrellas S.A.?                                 | 4.-Conocer el nivel de relación entre las cuentas por pagar y la toma de decisiones en la empresa Tres Estrellas S.A.             | 4.- Las cuentas por pagar están relacionadas significativamente con la toma de decisiones.                 |                                                                                                                                                                                            | <u>PROCESAMIENTO DE DATOS</u><br><br>Se utilizó el software estadístico spss para análisis de datos                                    |
| 5.- ¿De qué manera el compromiso con las instituciones financieras se vincula con la toma de decisiones en la empresa Tres estrellas S.A.? | 5.-Establecer de qué manera las instituciones financieras se vinculan con la toma de decisiones en la empresa Tres estrellas S.A. | 5.- Las instituciones financieras se encuentran relacionadas significativamente con la toma de decisiones. |                                                                                                                                                                                            | Se utilizó el software Excell para organización y tabulación de tablas                                                                 |
| 6.- ¿Cómo la solvencia económica se relaciona con la toma de decisiones en la empresa Tres Estrellas S.A.?                                 | 6.- Determinar como la solvencia económica se relaciona con la toma de decisiones en la empresa Tres Estrellas S.A..              | 6.- La solvencia económica está relacionada significativamente con la toma de decisiones.                  |                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                        |

## ANEXOS

### PLANEACIÓN FINANCIERA COMPAÑÍA COMERCIAL TRES ESTRELLAS S.A



Después de haber evaluado y hecho un análisis administrativo y financiero de la compañía - Comercial Tres Estrellas S.A, Para el año 2020 se adecuara de acuerdo a la siguiente planeación financiera por área.

1. **Área de Recursos humanos.** El área de recursos humanos será el área principal de la empresa siendo el primer filtro en la contratación y capacitación del personal.
2. **Área Comercial.** El área comercial en la Compañía Comercial tres Estrellas está representado por el departamento de Licitaciones. Para este año 2020 debido a la crisis sanitaria que se vive por la pandemia del coronavirus – Covid 2019 y la paralización económica en el país como a nivel mundial. La compañía viene laborando con normalidad por ser empresa comercializadora de alimentos de primera necesidad, en este sentido el área de licitaciones buscara tener el mayor logro de procesos a ganar, ya que uno de sus principales clientes son las

instituciones hospitalarias, instituciones de las fuerzas armadas, siendo estas instituciones las más afectadas por el coronavirus.

**3. Área de Logística.** El área de logística está conformado por el área de compras, facturación, programación de reparto, y almacén. Compras y facturación trabajaran de forma conjunta, para así evitar contingencias en las entregas de los producto a los clientes

**4. Contabilidad y Finanzas.** El área de contabilidad y finanzas siendo el área principal donde se efectuó el trabajo de investigación para este año 2020 el área de contabilidad implementara el uso de las cuentas de orden como medio control a la valorización monetaria que está asignado a cada proceso de licitación ganado.

Las cuentas de orden servirán a la empresa Comercial Tres estrellas como medio de control de los procesos ganados y sus descuentos diarios, semanales, y mensuales de acuerdo a la programación de entrega de productos acordado con la institución.

El área de contabilidad trabajara de forma conjunta con el área de logística en el control de las mercaderías, supervisando los inventarios, las perdidas por mermas y desmedros si lo tuvieran.

El área de finanzas llevara un mejor control en las cuentas por cobrar debido a que trabajar con instituciones públicas en algunos casos genera inconvenientes debido a que cada institución trabaja en base a un presupuesto anual y si a finalizar el año

no se llegó a facturar en su totalidad para el siguiente año es difícil ingresar la factura generando problemas tardíos en efectuar el cobro.

El área contable empezara a adecuar los estados financieros de acuerdo a las NIIF.

Con la aplicación de las nuevas directrices el área contable y financiera tendrá todas las herramientas necesarias para tener un mejor trabajo en la elaboración de los estados financieros de la empresa.

**ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA COMERCIAL TRES ESTRELLAS S.A AÑO 2019**

| <b>Comercial Tres Estrellas S.A</b>           |                   |                                            |                   |
|-----------------------------------------------|-------------------|--------------------------------------------|-------------------|
| <b>Estado de Situación Financiera</b>         |                   |                                            |                   |
| <b>Al 31 de diciembre del 2019</b>            |                   |                                            |                   |
| <b>( Expresado en Soles)</b>                  |                   |                                            |                   |
| <b>Activos</b>                                |                   | <b>Pasivos y Patrimonio</b>                |                   |
| <b>Activos Corrientes</b>                     |                   | <b>Pasivos Corrientes</b>                  |                   |
| Efectivo y Equivalentes al Efectivo           | 720,299           | Otros Pasivos Financieros                  | 1,045,680         |
| Otros Activos Financieros                     | 563,468           | Cuentas por Pagar Comerciales              | 1,723,056         |
| Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)         | 2,321,789         | Otras Cuentas por Pagar                    | 345,678           |
| Otras Cuentas por Cobrar (neto)               | 89,025            | Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas | 45,678            |
| Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas   | 1,204,567         | Provisión por Beneficios a los Empleados   | 116,789           |
| Anticipos                                     | 564,346           | Otros Pasivos no financieros               | 436,789           |
| Inventarios                                   | 467,900           | <b>Total Pasivos Corrientes</b>            | <b>3,713,670</b>  |
| <b>Total Activos Corrientes</b>               | <b>5,931,395</b>  |                                            |                   |
| <b>Activos No Corrientes</b>                  |                   | <b>Pasivos No Corrientes</b>               |                   |
| Cuentas por Cobrar Comerciales                | 1,021,340         | Cuentas por Pagar Comerciales              | 1,723,461         |
| Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas   | 1,237,890         | Otras Cuentas por Pagar                    | 657,890           |
| Anticipos                                     | 83,459            | Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas | 1,345,671         |
| Propiedades, Planta y Equipo (neto)           | 40,242,627        | Provisión por Beneficios a los Empleados   | 123,189           |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía | 723,456           | Otras provisiones                          | 456,890           |
| Activos por impuestos diferidos               | 1,034,569         | Pasivos por impuestos diferidos            | 456,789           |
| Otros Activos no financieros                  | 786,905           | Otros pasivos financieros                  | 12,140,572        |
| <b>Total Activos No Corrientes</b>            | <b>45,130,246</b> | <b>Total Pasivos No Corrientes</b>         | <b>16,904,462</b> |
|                                               |                   | <b>Total Pasivos</b>                       | <b>20,618,132</b> |
|                                               |                   | <b>Patrimonio</b>                          |                   |
|                                               |                   | Capital Emitido                            | 12,367,860        |
|                                               |                   | Reserva Legal                              | 7,456,700         |
|                                               |                   | Resultados Acumulados                      | 10,618,949        |
|                                               |                   | <b>Total Patrimonio</b>                    | <b>30,443,509</b> |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                          | <b>51,061,641</b> | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>           | <b>51,061,641</b> |



| <b>Comercial Tres Estrellas S.A</b>                           |                   |
|---------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Estado de Resultados</b>                                   |                   |
| <b>Al 31 de Diciembre del 2019</b>                            |                   |
| <b>( Expresado en Soles)</b>                                  |                   |
| <i>Ingresos Ventas Netas</i>                                  | 29,845,710        |
| <i>Costo de Ventas</i>                                        | -17,089,021       |
| <b><i>Ganancia (Pérdida) Bruta</i></b>                        | <b>12,756,689</b> |
| <i>Gastos de Ventas y Distribución</i>                        | -5,562,341        |
| <i>Otros Ingresos Operativos</i>                              | 4,456,789         |
| <i>Otros Gastos Operativos</i>                                | -7,053,421        |
| <b><i>Ganancia (Pérdida) por actividades de operación</i></b> | <b>4,597,716</b>  |
| <i>Ingresos Financieros</i>                                   | 434,561           |
| <i>Gastos Financieros</i>                                     | -1,267,120        |
| <i>Perdidas por Diferencia de Cambio</i>                      | -87,189           |
| <i>Diferencias de Cambio neto</i>                             | 51,210            |
| <b><i>Resultado antes de Impuesto a las Ganancias</i></b>     | <b>3,729,178</b>  |
| <i>Impuesto a las Ganancias</i>                               | -1,081,462        |
| <b><i>Resultado Neto del Ejercicio</i></b>                    | <b>2,647,716</b>  |

## RATIOS FINANCIEROS

| <u>LIQUIDEZ</u>           | FORMULA                                     | VAL.    | LECT    |
|---------------------------|---------------------------------------------|---------|---------|
| Liquidez General          | Activo Corriente / Pasivo Corriente         | 1.60    | Veces   |
| Prueba Acida              | Activo Corr. – Inv – Ant / Pasivo Corriente | 1.32    | Veces   |
| Liquidez Absoluta         | Efect. + Valores / Pasv. Corriente          | 0.35    | Veces   |
| <u>ENDEUDAMIENTO</u>      |                                             |         |         |
| E. del Activo Total       | Pasivo Total / Activo Total                 | 40.38 % | Partic. |
| E. Total                  | Pasivo Total / Patrimonio Neto              | 67.73 % | Partic. |
| Endeudamiento Patrimonial | Patrimonio Neto / Activo Total              | 59.62 % | Partic. |
| Cobertura Interés         | Utilidad Operativa / Gastos Financieros     | -3.87   | Veces   |
| <u>RENTABILIDAD</u>       |                                             |         |         |
| Margen Bruto              | Utilidad Bruta / Ventas                     | 42.74 % | Partic. |
| Margen Operativo          | Utilidad Operativa / Ventas                 | 15.40 % | Partic. |
| Margen Neto               | Utilidad Neta / Ventas                      | 8.87 %  | Partic. |
| Rent. Sobre los Act (ROA) | Utilidad. Neta / Activo Total               | 5.19 %  | Partic. |

La Empresa Comercial Tres estrellas según el informe financiero del año 2019 nos muestra los siguientes ratios financieros.

- **Liquidez**

Después de haber hecho el ejercicio matemático de los ratios como son ratio de liquidez General, Prueba Acida y liquidez absoluta. Se observa que la empresa es una entidad solvente y que puede asumir sus obligaciones a mediano y corto plazo, teniendo matemático las cuentas x cobrar comerciales como principal fortaleza que mejora el cálculo de este ratio financiero.

- **Endeudamiento**

En los ratios financieros de endeudamiento, como es el Ratio de Endeudamiento del activo total muestra que el 40.38% de los activos está financiado por terceros siendo la diferencia financiados por lo accionistas quienes tendrían el control de la empresa.

En el ratio financiero de endeudamiento total muestra que la empresa tiene solvencia económica pero a la vez está generando una dificultad a los accionistas por que el 67.73% está siendo financiado por los mismos.

En el ratio financiero endeudamiento patrimonial la empresa debe incrementar el financiamiento de terceros para que los acreedores asuman el riesgo y no los accionistas y además se aproveche el escudo fiscal.

- **Rentabilidad**

A nivel bruto la rentabilidad de las ventas es 42.74 %. Es un porcentaje aceptable de acuerdo con el giro de la empresa, aun cuando puede reducirse disminuyendo los costos.

A nivel del margen operativo baja al 15.40% después de tener un margen bruto del 42.74 % cayendo en un 27.34 debiéndose a los altos gastos financieros que posee la empresa comercial tres estrella.

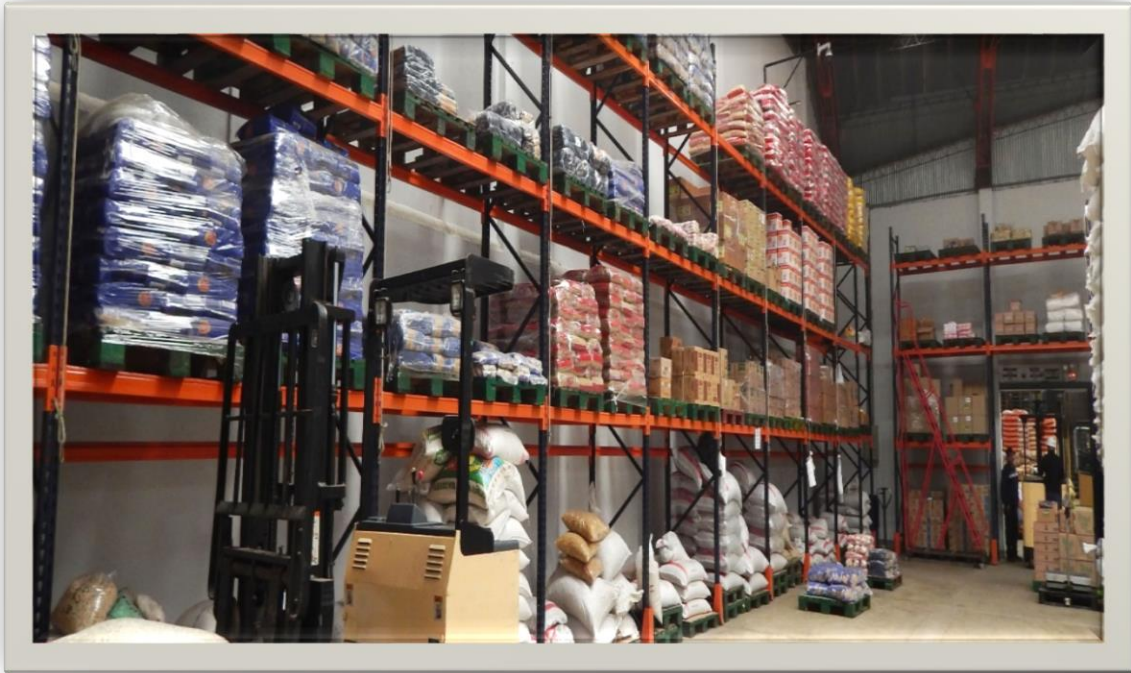
Las rentabilidad neta asciende a 8.87%. Lo cual es bajo, considerando que la utilidad de operación fue de 42.74 % a futuro este indicador va a mejorar a raíz de que se termine de pagar los créditos financieros que la empresa posee.

| <b>CONSULTA RUC: 20130471464 - COMERCIAL TRES ESTRELLAS S.A.</b> |                                                                                                                                                                                                                                     |                                        |               |
|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------|
| <b>Número de RUC:</b>                                            | 20130471464 - COMERCIAL TRES ESTRELLAS S.A.                                                                                                                                                                                         |                                        |               |
| <b>Tipo Contribuyente:</b>                                       | SOCIEDAD ANONIMA                                                                                                                                                                                                                    |                                        |               |
| <b>Nombre Comercial:</b>                                         | COMERTESA                                                                                                                                                                                                                           |                                        |               |
| <b>Fecha de Inscripción:</b>                                     | 04/05/1993                                                                                                                                                                                                                          | <b>Fecha Inicio de Actividades:</b>    | 09/12/1982    |
| <b>Estado del Contribuyente:</b>                                 | ACTIVO                                                                                                                                                                                                                              |                                        |               |
| <b>Condición del Contribuyente:</b>                              | HABIDO                                                                                                                                                                                                                              |                                        |               |
| <b>Dirección del Domicilio Fiscal:</b>                           | CAL.PROLONG MARISCAL NIETO NRO. 345 URB. LOS SAUCES (CUADRA 07 AV. SANTA ROSA) LIMA - LIMA - ATE                                                                                                                                    |                                        |               |
| <b>Sistema de Emisión de Comprobante:</b>                        | MANUAL/COMPUTARIZADO                                                                                                                                                                                                                | <b>Actividad de Comercio Exterior:</b> | SIN ACTIVIDAD |
| <b>Sistema de Contabilidad:</b>                                  | COMPUTARIZADO                                                                                                                                                                                                                       |                                        |               |
| <b>Actividad(es) Económica(s):</b>                               | Principal - 4630 - VENTA AL POR MAYOR DE ALIMENTOS, BEBIDAS Y TABACO<br>Secundaria 1 - 4923 - TRANSPORTE DE CARGA POR CARRETERA<br>Secundaria 2 - 0123 - CULTIVO DE CÍTRICOS                                                        |                                        |               |
| <b>Comprobantes de Pago c/aut. de impresión (F. 806 u 816):</b>  | FACTURA<br>BOLETA DE VENTA<br>LIQUIDACION DE COMPRA<br>NOTA DE CREDITO<br>NOTA DE DEBITO<br>GUIA DE REMISION - REMITENTE<br>COMPROBANTE DE RETENCION<br>GUIA DE REMISION - TRANSPORTISTA<br>COMPROBANTE DE PERCEPCION VENTA INTERNA |                                        |               |
| <b>Sistema de Emisión Electrónica:</b>                           | DESDE LOS SISTEMAS DEL CONTRIBUYENTE. AUTORIZ DESDE 12/11/2016                                                                                                                                                                      |                                        |               |
| <b>Afiliado al PLE desde:</b>                                    | 01/01/2013                                                                                                                                                                                                                          |                                        |               |
| <b>Padrones :</b>                                                | Incorporado al Régimen de Agentes de Retención de IGV (R.S.217-2010) a partir del 01/09/2010<br>Excluido del Régimen de Agentes de Percepción de IGV - Venta Interna a partir del 01/02/2016                                        |                                        |               |

Imprimir







## COTRATO DE LICITACION PÚBLICA

### ADENDA N° 01 CONTRATACIÓN COMPLEMENTARIA

#### CONTRATO N° 58 -2018-HVLH

#### LICITACIÓN PUBLICA N° 03-2018-HVLH/MINSA

#### “ADQUISICIÓN DE ALIMENTOS PARA PERSONAS”

#### ITEM/PAQUETE 03-05-06-07-09

Conste por el presente documento, la contratación complementaria del suministro de “Adquisición de Alimentos para personas”, que celebra de una parte el **Hospital Nacional Víctor Larco Herrera**, en adelante **LA ENTIDAD**, con RUC N° 20159855938, con domicilio legal en Av. Pérez Aranibar N° 600 Magdalena del Mar , representada por la **C.P.C Elisa Janet Rivera del Rio**, identificada con DNI N° 21856799 Jefe de la Oficina de Logística designada mediante **Resolución Ministerial N° 1108-2017/MINSA** y con facultades para suscribir el presente contrato otorgada mediante Resolución Directoral N°02-2020-DG-HVLH, y de otra parte la empresa **COMERCIAL TRES ESTRELLAS S.A – COMERTESA S.A** con RUC N°20130471464 con domicilio legal en Prolongación Mariscal Domingo Nieto N° 345 Urb. Los sauces distrito de Ate, Provincia y Departamento de Lima debidamente representado por su **Apoderada Doña Lidia Josefina Diaz Mescua** identificada con Documento Nacional de Identidad DNI N° 07108321 según poder inscrito en la Partida Electrónica N° 02017970 Asiento N° BOOO005 del Registro de Personas Jurídicas de la ciudad de Lima, a quien en adelante se le denominará EL CONTRATISTA en los términos y condiciones siguientes, a quien en adelante se le denominará EL

CONTRATISTA en los términos y condiciones siguientes:

### **CLÁUSULA PRIMERA: ANTECEDENTES**

Con fecha 28/11-2018, el comité de selección adjudicó la buena pro de la **LICITACIÓN PÚBLICA N° 003-2018-HVLH** para la contratación de “**Adquisición de Alimentos para personas ITEM/PAQUETE 03-05-06-07-09**”, a la empresa **COMERCIAL TRES ESTRELLAS S.A – COMERTESA S.A** cuyos detalles e importe constan en los documentos integrantes del presente contrato.

### **CLÁUSULA SEGUNDA: OBJETO**

Que, mediante Resolución Administrativa N° 033-2020-DG/HVLH de fecha 24 de abril de 2020 se aprobó la Contratación Adicional con La Empresa **COMERCIAL TRES ESTRELLAS S.A – COMERTESA S.A**, siendo que la necesidad del suministro del bien resulta indispensable al HOSPITAL para poder cumplir con sus fines, por lo que las partes acuerdan ampliar un 22.9956% del monto del contrato, lo cual comprende un monto económico que asciende a S/.97.733.02 (Noventa y Siete Mil Setecientos Treinta y Tres con 02/100 soles), pactando para ello conservar las mismas condiciones del contrato primigenio.

El presente Contrato Adicional al Contrato N° 058-2018-HVLH/MINSA el cual cuenta con Certificación de Crédito Presupuestario Nota N° 289-2020/OEPE otorgado por el Director Ejecutivo de la Oficina Ejecutiva de Planeamiento Estratégico.

Asimismo, es necesario precisar que el contratista a la firma del presente contrato Adicional presenta la siguiente documentación:



- Declaración Jurada de No Estar Inhabilitado para Contratar con el Estado - RNP
- Vigencia de poder, por parte de su Representante Legal.
- Copia de la Constitución de Empresa.
- Declaración jurada de mantener las mismas condiciones del contrato original

### **CLAUSULA TERCERA: FORMA DE PAGO**

El monto total del presente Contrato Complementario asciende a la suma de S/.97.733.02 (Noventa y Siete Mil Setecientos Treinta y Tres con 02/100 soles), los cuales incluyen los impuestos de Ley y todo lo que se derive para la ejecución del presente contrato

Asimismo, se indica que el presente Contrato Complementario entrara en vigencia a partir de la culminación del contrato primigenio y tendrá validez hasta la terminación total del monto adjudicado y/o hasta el internamiento total del suministro adquiridos en esta prestación.

El HOSPITAL pagará a EL CONTRATISTA, el monto consignado del presente Contrato complementario a la entrega del Acta Conformidad emitida por el Departamento de Nutrición (Área Usuaría)

| 3.  | PAQUETE N° 3 QUESOS Y EMBUTIDOS                   | U<br>MED | PREC  | MAYO | JUNIO | JULIO | TOTAL | SOLES    | TOTAL<br>PAQ | %       |
|-----|---------------------------------------------------|----------|-------|------|-------|-------|-------|----------|--------------|---------|
|     | COMERCIAL TRES ESTRELLAS<br>CONTRATO 58-2018-HVLH |          |       |      |       |       |       |          |              |         |
| 3.1 | QUESO PASTEURIZADO FRESCO 7 ESTRELLAS             | Kilo     | 19.00 | 163  | 142.5 | 144.5 | 450   | 8,550.00 |              |         |
| 3.2 | JAMON INGLES BRAEDT                               | Kilo     | 72.00 | 7.5  | 5     | 7.5   | 20    | 1,440.00 |              |         |
|     |                                                   |          |       |      |       |       |       |          | 9,990.00     | 25.1337 |
| 5.  | PAQUETE N° 5 FIDEOS MAIZ Y DERIVADOS              | U<br>MED | PREC  | MAYO | JUNIO | JULIO | TOTAL | SOLES    | TOTAL<br>PAQ | %       |
|     | COMERCIAL TRES ESTRELLAS<br>CONTRATO 58-2018-HVLH |          |       |      |       |       |       |          |              |         |
| 5.1 | FIDEO CABELLO DE ANGEL                            | KILO     | 3.00  | 35   | 35    | 35    | 105   | 315.00   |              |         |
| 5.2 | FIDEOS SPAGETTI                                   | KILO     | 2.80  | 250  | 250   | 250   | 750   | 2,100.00 |              |         |
| 5.3 | FIDEO SURTIDO PARA SOPA                           | KILO     | 2.80  | 60   | 60    | 60    | 180   | 504.00   |              |         |
| 5.4 | CEBADA ENTERA                                     | KILO     | 4.70  | 15   | 15    | 15    | 45    | 211.50   |              |         |
| 5.5 | HARINA DE ALVERJA                                 | KILO     | 8.00  | 24   | 24    | 24    | 72    | 576.00   |              |         |
| 5.6 | HARINA DE MAIZ                                    | KILO     | 3.00  | 30   | 40    | 40    | 110   | 330.00   |              |         |
| 5.7 | MAIZ CANCHA                                       | KILO     | 8.00  | 3    | 3     | 3     | 9     | 72.00    |              |         |
| 5.8 | MAIZ MORADO                                       | KILO     | 3.85  | 300  | 300   | 340   | 940   | 3,619.00 |              |         |
| 5.9 | MAIZ MOTE                                         | KILO     | 8.20  | 24   | 24    | 24    | 72    | 590.40   |              |         |

8,317.90 25.2566

| PAQUETE N° 6 MISCELANEAS                 | U MED      | PREC         | MAY<br>O | JUNI<br>O | JULI<br>O | TOTAL       | SOLES     | TOTAL<br>PAQ | % |
|------------------------------------------|------------|--------------|----------|-----------|-----------|-------------|-----------|--------------|---|
| <b>COMERCIAL TRES ESTRELLAS</b>          |            |              |          |           |           |             |           |              |   |
| <b>CONTRATO 58-2018-HVLH</b>             |            |              |          |           |           |             |           |              |   |
| ACEITE DE AJONJOLI                       | UNID       | <b>17.90</b> |          |           |           | <b>0</b>    | -         |              |   |
| ACEITUNA DE BOTIJA DE IRA                | KILO       | <b>9.20</b>  | 90       | 90        | 90        | <b>270</b>  | 2,484.00  |              |   |
| ACHIOTE MOLIDO X 77 G                    | FRASC<br>O | <b>13.00</b> | 2        | 2         | 2         | <b>6</b>    | 78.00     |              |   |
| AJI AMARILLO SECO DESPEPITADO            | KILO       | <b>27.00</b> | 3        | 3         | 3         | <b>9</b>    | 243.00    |              |   |
| AJI PANCA SECO DESPEPITADO               | KILO       | <b>36.00</b> | 5        | 5         | 5         | <b>15</b>   | 540.00    |              |   |
| AJONJOLI.                                | KILO       | <b>19.00</b> | 2        | 2         | 2         | <b>6</b>    | 114.00    |              |   |
| ANIS ENTERO                              | KILO       | <b>19.00</b> | 3        | 3         | 3         | <b>9</b>    | 171.00    |              |   |
| ANCHOVETA EN FILETE EN ACEITE<br>VEGETAL | Lata       | <b>2.70</b>  | 1500     | 1500      | 1500      | <b>4500</b> | 12,150.00 |              |   |
| CAFE MOLIDO                              | KILO       | <b>16.70</b> | 31       | 30        | 31        | <b>92</b>   | 1,536.40  |              |   |
| CANELA CHINA                             | UNID       | <b>29.00</b> |          |           |           | <b>0</b>    | -         |              |   |
| CANELA ENTERA                            | KILO       | <b>73.00</b> | 3        | 3         | 3         | <b>9</b>    | 657.00    |              |   |
| CHANCACA EN CHIPA (GRANDE)               | UNID       | <b>10.00</b> | 6        | 6         | 6         | <b>18</b>   | 180.00    |              |   |
| CHOCOLATE DE TAZA EN BARRA               | UNID       | <b>1.20</b>  |          |           | 100       | <b>100</b>  | 120.00    |              |   |
| CHUÑO INGLES                             | KILO       | <b>5.00</b>  | 120      | 120       | 120       | <b>360</b>  | 1,800.00  |              |   |

|                                               |      |              |      |     |      |            |          |
|-----------------------------------------------|------|--------------|------|-----|------|------------|----------|
| CLAVO DE OLOR                                 | KILO | <b>48.00</b> | 1    | 1   | 1    | <b>3</b>   | 144.00   |
| COCOA EN POLVO                                | UNID | <b>6.00</b>  | 12   | 12  | 12   | <b>36</b>  | 216.00   |
| COMINO MOLIDO X 4.05 G APROX X 100 SOB        | UNID | <b>46.00</b> | 5    | 5   | 5    | <b>15</b>  | 690.00   |
| CONDIMENTO TUCO EN POLVO X 8 G APROX X 84 SOB | UNID | <b>33.00</b> | 3    | 3   | 3    | <b>9</b>   | 297.00   |
| CONSERVA DE DURAZNO EN ALMIBAR X 820 g        | UNID | <b>7.00</b>  | 5    | 5   | 5    | <b>15</b>  | 105.00   |
| ESENCIA DE VAINILLA                           | BOT  | <b>7.50</b>  | 2    | 2   | 2    | <b>6</b>   | 45.00    |
| FLAN INSTANTANEO A GRANEL                     | KILO | <b>6.50</b>  | 15   | 15  | 30   | <b>60</b>  | 390.00   |
| GALLETA DE SODA PQTE X 500 GRS                | KILO | <b>4.50</b>  | 3    | 3   | 3    | <b>9</b>   | 40.50    |
| GELATINA A GRANEL                             | KILO | <b>6.00</b>  | 120  | 120 | 120  | <b>360</b> | 2,160.00 |
| GELATINA DIETETICA X 19 GR                    | UNID | <b>3.15</b>  | 48   | 48  | 48   | <b>144</b> | 453.60   |
| GLUTAMATO MONOSODICO X 1 KG                   | UNID | <b>9.80</b>  | 4    | 4   | 4    | <b>12</b>  | 117.60   |
| HIGO SECO                                     | KILO | <b>19.00</b> | 15   | 15  | 15   | <b>45</b>  | 855.00   |
| HONGO SECO                                    | KILO | <b>40.00</b> | 0.25 |     | 0.25 | <b>0.5</b> | 20.00    |
| KION FRESCO                                   | KILO | <b>5.00</b>  | 6    | 6   | 6    | <b>18</b>  | 90.00    |
| LAUREL                                        | KILO | <b>53.00</b> | 0.25 |     | 0.25 | <b>0.5</b> | 26.50    |
| LECHE FRESCA SIN LACTOSA Y SEMIDESCREMADA     | UNID | <b>4.70</b>  | 250  | 240 | 250  | <b>740</b> | 3,478.00 |
| LECHE EVAPORADA                               | LATA | <b>3.22</b>  | 26   | 34  | 26   | <b>86</b>  | 276.92   |
| MAYONESA X 500 GR                             | UNID | <b>9.80</b>  | 10   | 10  | 10   | <b>30</b>  | 294.00   |

|                                             |            |       |     |     |     |     |          |
|---------------------------------------------|------------|-------|-----|-----|-----|-----|----------|
| MOSTAZA X 200 GR FRASCO<br>CHISGUETE        | UNID       | 4.40  | 5   | 5   | 5   | 15  | 66.00    |
| OREGANO ENTERO SECO                         | KILO       | 24.00 | 1   | 1   | 1   | 3   | 72.00    |
| PALILLO MOLIDO X 9 G APROX X 84<br>SOB      | UNID       | 25.00 | 2   | 2   | 2   | 6   | 150.00   |
| PANETON X 900 GRAMOS                        | UNID       | 14.50 |     |     | 150 | 150 | 2,175.00 |
| PIMIENTA MOLIDA X 4.05 G APROX X<br>100 SOB | UNID       | 44.00 | 5   | 5   | 5   | 15  | 660.00   |
| SAL YODADA DE COCINA                        | KILO       | 1.50  |     | 240 | 250 | 490 | 735.00   |
| SALSA DE TOMATE                             | FRASC<br>O | 5.00  | 15  | 15  | 15  | 45  | 225.00   |
| SILLAO DE SOYA X 500 ML                     | UNID       | 3.20  | 65  | 65  | 65  | 195 | 624.00   |
| TE A GRANEL                                 | KILO       | 14.00 | 1   | 1   | 1   | 3   | 42.00    |
| TOCINO AHUMADO                              | KILO       | 33.00 | 0.5 | 0.5 | 0.5 | 1.5 | 49.50    |
| VINAGRE                                     | UNID       | 3.20  | 24  | 24  | 24  | 72  | 230.40   |
|                                             |            |       |     |     |     |     |          |

|          |
|----------|
| 34,801.4 |
| 2        |

24.8620

| 7.   | PAQUETE N° 7 CEREALES Y OTROS                  | U<br>MED | PREC  | MAYO | JUNIO | JULIO | TOTAL | SOLES    | TOTAL<br>PAQ | % |
|------|------------------------------------------------|----------|-------|------|-------|-------|-------|----------|--------------|---|
|      | COMERCIAL TRES ESTRELLAS CONTRATO 58-2018-HVLH |          |       |      |       |       |       |          |              |   |
| 7.1  | AVENA                                          | KILO     | 3.50  | 240  | 230   | 240   | 710   | 2,485.00 |              |   |
| 7.2  | MANI ENTERO                                    | KILO     | 8.70  | 2    | 2     | 2     | 6     | 52.20    |              |   |
| 7.3  | MARGARINA C/SAL                                | KILO     | 9.55  |      |       | 40    | 40    | 382.00   |              |   |
| 7.4  | MERMELADA X 1 KG                               | KILO     | 7.30  |      | 60    | 60    | 120   | 876.00   |              |   |
| 7.5  | PAPA SECA AMARILLA                             | KILO     | 6.00  | 24   | 24    | 24    | 72    | 432.00   |              |   |
| 7.6  | PASAS SIN PEPA                                 | KILO     | 12.80 | 10   | 10    | 10    | 30    | 384.00   |              |   |
| 7.7  | PURE DE PAPA INSTANTANEA                       | KILO     | 8.40  | 30   | 30    | 30    | 90    | 756.00   |              |   |
| 7.8  | QUINUA PERLADA                                 | KILO     | 10.25 | 90   | 90    | 90    | 270   | 2,767.50 |              |   |
| 7.9  | SÉMOLA DE TRIGO                                | KILO     | 3.20  | 40   | 40    | 40    | 120   | 384.00   |              |   |
| 7.10 | TRIGO MORÓN EL                                 | KILO     | 3.96  | 55   | 55    | 55    | 165   | 653.40   |              |   |
| 7.11 | TRIGO PELADO                                   | KILO     | 4.10  |      | 25    |       | 25    | 102.50   |              |   |

-

9,274.60

21.1320

| 9    | PAQUETE N° 9 VERDURAS                          | U MED | PREC | MAYO | JUNIO | JULIO | TOTAL | SOLES    | TOTAL PAQ | % |
|------|------------------------------------------------|-------|------|------|-------|-------|-------|----------|-----------|---|
|      | COMERCIAL TRES ESTRELLAS CONTRATO 58-2018-HVLH |       |      |      |       |       |       |          |           |   |
| 9.1  | ACELGA                                         | KLG   | 3.25 | 15   | 15    | 15    | 45    | 146.25   |           |   |
| 9.2  | AJÍ VERDE                                      | KLG   | 3.40 | 70   | 49    | 54    | 173   | 588.20   |           |   |
| 9.3  | AJO PELADO                                     | KLG   | 7.70 | 96   | 84    | 96    | 276   | 2,125.20 |           |   |
| 9.4  | ALBAHACA                                       | KLG   | 4.20 | 8    | 15    | 7     | 30    | 126.00   |           |   |
| 9.5  | ALVERJA VERDE PELADA                           | KLG   | 6.40 | 104  | 89    | 98    | 291   | 1,862.40 |           |   |
| 9.6  | APIO                                           | KLG   | 1.45 | 157  | 121   | 132   | 410   | 594.50   |           |   |
| 9.7  | BETERRAGA                                      | KLG   | 2.00 | 104  | 104   | 76    | 284   | 568.00   |           |   |
| 9.8  | BROCOLI                                        | KLG   | 2.00 | 104  | 84    | 64    | 252   | 504.00   |           |   |
| 9.9  | CAIGUA                                         | KLG   | 3.95 | 105  | 90    | 90    | 285   | 1,125.75 |           |   |
| 9.10 | CEBOLLA CHINA                                  | KLG   | 2.85 | 33   | 29    | 29    | 91    | 259.35   |           |   |
| 9.11 | CEBOLLA ROJA                                   | KLG   | 2.27 | 895  | 730   | 825   | 2450  | 5,561.50 |           |   |
| 9.12 | CEDRÓN                                         | KLG   | 9.70 | 25   | 25    | 23    | 73    | 708.10   |           |   |
| 9.13 | COL CHINA                                      | KLG   | 3.20 | 0    | 0     | 0     | 0     | -        |           |   |
| 9.14 | CULANTRO                                       | KLG   | 3.50 | 107  | 105   | 111   | 323   | 1,130.50 |           |   |
| 9.15 | ESPINACA                                       | KLG   | 3.00 | 75   | 60    | 70    | 205   | 615.00   |           |   |
| 9.16 | FREJOL CHINO                                   | KLG   | 2.75 | 60   | 70    | 85    | 215   | 591.25   |           |   |

|      |                   |        |              |     |     |     |             |          |
|------|-------------------|--------|--------------|-----|-----|-----|-------------|----------|
| 9.17 | HABA FRESCA       | KLG    | <b>2.50</b>  | 60  | 60  | 60  | <b>180</b>  | 450.00   |
| 9.18 | HIERBA BUENA      | KLG    | <b>3.00</b>  | 13  | 17  | 15  | <b>45</b>   | 135.00   |
| 9.19 | HIERBA LUISA      | KLG    | <b>3.30</b>  | 34  | 27  | 32  | <b>93</b>   | 306.90   |
| 9.20 | HUACATAY          | KLG    | <b>3.50</b>  | 12  | 8   | 11  | <b>31</b>   | 108.50   |
| 9.21 | LECHUGA AMERICANA | UNIDAD | <b>1.30</b>  | 360 | 275 | 325 | <b>960</b>  | 1,248.00 |
| 9.22 | MANZANILLA FRESCA | KLG    | <b>4.00</b>  | 29  | 24  | 25  | <b>78</b>   | 312.00   |
| 9.23 | NABO              | KLG    | <b>3.70</b>  | 130 | 121 | 132 | <b>383</b>  | 1,417.10 |
| 9.24 | OLLUCO PICADO     | KLG    | <b>3.50</b>  | 0   | 30  | 60  | <b>90</b>   | 315.00   |
| 9.25 | PEPINILLOS        | UNIDAD | <b>1.20</b>  | 80  | 40  | 40  | <b>160</b>  | 192.00   |
| 9.26 | PEREJIL           | KLG    | <b>3.20</b>  | 7   | 6   | 7   | <b>20</b>   | 64.00    |
| 9.27 | PIMIENTO          | KLG    | <b>2.70</b>  | 296 | 300 | 340 | <b>936</b>  | 2,527.20 |
| 9.28 | PORO              | KLG    | <b>2.70</b>  | 130 | 121 | 131 | <b>382</b>  | 1,031.40 |
| 9.29 | TORONJIL          | KLG    | <b>4.70</b>  | 19  | 15  | 16  | <b>50</b>   | 235.00   |
| 9.30 | ZAPALLO ITALIANO  | KLG    | <b>2.30</b>  | 105 | 90  | 90  | <b>285</b>  | 655.50   |
| 9.31 | ZAPALLO LOCHE     | KLG    | <b>12.00</b> | 1   | 1   | 1   | <b>3</b>    | 36.00    |
| 9.32 | ZANAHORIA         | KLG    | <b>1.40</b>  | 480 | 440 | 530 | <b>1450</b> | 2,030.00 |
| 9.33 | CAMOTE AMARILLO   | KLG    | <b>1.40</b>  | 600 | 470 | 470 | <b>1540</b> | 2,156.00 |
| 9.34 | TOMATE ITALIANO   | KLG    | <b>2.30</b>  | 805 | 780 | 860 | <b>2445</b> | 5,623.50 |



|      |          |     |       |   |   |   |   |   |
|------|----------|-----|-------|---|---|---|---|---|
| 9.35 | JOLANTAO | KLG | 12.00 | 0 | 0 | 0 | 0 | - |
|      |          |     |       |   |   |   |   | - |

|           |         |
|-----------|---------|
| 35,349.10 | 20.9838 |
|-----------|---------|

S/.97.733.02 (Noventa y Siete Mil Setecientos Treinta y Tres con 02/100 soles)

Ambas partes firman el presente Contrato adicional, en señal de conformidad, por quintuplicado en los días 24 días del mes de abril 2020.

\_\_\_\_\_  
EL CONTRATISTA

\_\_\_\_\_  
LA ENTIDAD

## INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DE INSTRUMENTO DE MEDICIÓN

### I. DATOS GENERALES:

- 1.1. Apellidos y nombres del validador: Rojas Macha Ojeda Máximo
- 1.2. Grado Académico: Maestro en Administración
- 1.3. Institución donde labora: Universidad Peruana de las Américas
- 1.3.1. Especialidad del validador: Tributación y Auditoría
- 1.3.2. Título de la investigación: .....
- 1.3.3. Autor del Instrumento: .....
- 1.3.4. Instrumento: .....
- ENCUESTA: .....



ASPECTO GLOBAL DEL INSTRUMENTO

| INDICADORES        | CRITERIOS                                                                                                    | Deficiente | Regular | Buena | Muy Buena | Excelente |
|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------|-------|-----------|-----------|
|                    |                                                                                                              | 1          | 2       | 3     | 4         | 5         |
| 1. CLARIDAD        | Está formulado con lenguaje apropiado, específico y comprensible.                                            |            |         |       | ✓         |           |
| 2. OBJETIVIDAD     | Está expresado en conductas observables.                                                                     |            |         |       | ✓         |           |
| 3. ACTUALIDAD      | Adecuado al avance de la ciencia y la tecnología.                                                            |            |         |       | ✓         |           |
| 4. SUFICIENCIA     | Comprende los aspectos en cantidad y calidad                                                                 |            |         | ✓     |           |           |
| 5. ORGANIZACIÓN    | Presentación ordenada                                                                                        |            |         |       | ✓         |           |
| 6. INTENCIONALIDAD | Adecuado para valorar aspectos de las estrategias, los datos permiten un tratamiento estadístico pertinente. |            |         |       | ✓         |           |
| 7. CONSISTENCIA    | Basado en aspectos técnico-científicos                                                                       |            |         |       | ✓         |           |
| 8. COHERENCIA      | Entre los índices, indicadores y las dimensiones.                                                            |            |         |       | ✓         |           |
| 9. METODOLOGÍA     | La estrategia responde al propósito del diagnóstico                                                          |            |         |       | ✓         |           |
| 10. PERTINENCIA    | El instrumento es funcional para el propósito de la investigación.                                           |            |         |       | ✓         |           |

PROMEDIO DE VALORACIÓN: ..... OPINIÓN DE APLICABILIDAD:

- (✓) El instrumento puede ser aplicado, tal como está elaborado.
- (✓) El instrumento debe ser mejorado antes de ser aplicado, según metodología 2.

Lugar y fecha..... Lima, 20/12/2019



Firma del Experto Informante.  
 DNI. N° ..... 8789319  
 Teléfono N° ..... 997 435 303

**INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DE INSTRUMENTO DE MEDICIÓN**

**I. DATOS GENERALES:**

- 1.1. Apellidos y nombres del validador: *Morales Saavedra Víctor Manuel*
- 1.2. Grado Académico: *CP*
- 1.3. Institución donde labora: *Universidad Jesuana de las Américas SAC*
- 1.3.1. Especialidad del validador: *Tributación y Auditoría*
- 1.3.2. Título de la investigación: .....
- 1.3.3. Autor del Instrumento: .....
- 1.3.4. Instrumento: .....
- ENCUESTA.....



ASPECTO GLOBAL DEL INSTRUMENTO

| INDICADORES        | CRITERIOS                                                                                                    | Deficiente | Regular | Buena | Muy Buena | Excelente |
|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------|-------|-----------|-----------|
|                    |                                                                                                              | 1          | 2       | 3     | 4         | 5         |
| 1. CLARIDAD        | Está formulado con lenguaje apropiado, específico y comprensible.                                            |            |         |       | ✓         |           |
| 2. OBJETIVIDAD     | Está expresado en conductas observables.                                                                     |            |         |       | ✓         |           |
| 3. ACTUALIDAD      | Adecuado al avance de la ciencia y la tecnología.                                                            |            |         |       | ✓         |           |
| 4. SUFICIENCIA     | Comprende los aspectos en cantidad y calidad                                                                 |            |         |       | ✓         |           |
| 5. ORGANIZACIÓN    | Presentación ordenada                                                                                        |            |         |       | ✓         |           |
| 6. INTENCIONALIDAD | Adecuado para valorar aspectos de las estrategias, los datos permiten un tratamiento estadístico pertinente. |            |         |       | ✓         |           |
| 7. CONSISTENCIA    | Basado en aspectos teórico-científicos                                                                       |            |         |       | ✓         |           |
| 8. COHERENCIA      | Entre los índices, indicadores y las dimensiones.                                                            |            |         |       | ✓         |           |
| 9. METODOLOGÍA     | La estrategia responde al propósito del diagnóstico                                                          |            |         |       | ✓         |           |
| 10. PERTINENCIA    | El instrumento es funcional para el propósito de la investigación.                                           |            |         |       | ✓         |           |

PROMEDIO DE VALORACIÓN: ..... OPINIÓN DE APLICABILIDAD:

- ( ✓ ) El instrumento puede ser aplicado, tal como está elaborado.
- ( ) El instrumento debe ser mejorado antes de ser aplicado.

Lugar y fecha: .....

Firma del Experto Informante  
 DNI, N° ..... 25579498  
 Teléfono N° .....

INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DE INSTRUMENTO DE MEDICIÓN

I. DATOS GENERALES:

- 1.1. Apellidos y nombres del validador: *Ramos Ogato, Luis Melgiorades*
- 1.2. Grado Académico: *Magister*
- 1.3. Institución donde labora: *Universidad Peruana de las Américas S.A.S*
- 1.3.1. Especialidad del validador: *Contador Público y Magister en Administración*
- 1.3.2. Título de la investigación: .....
- 1.3.3. Autor del Instrumento: .....
- 1.3.4. Instrumento: .....
- ENCUESTA.....





### ASPECTO GLOBAL DEL INSTRUMENTO

| INDICADORES        | CRITERIOS                                                                                                    | Deficiente<br>1 | Regular<br>2 | Buena<br>3 | Muy Buena<br>4 | Excelente<br>5 |
|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------|------------|----------------|----------------|
| 1. CLARIDAD        | Está formulado con lenguaje apropiado, específico y comprensible.                                            |                 |              |            | ✓              |                |
| 2. OBJETIVIDAD     | Está expresado en conductas observables.                                                                     |                 |              |            | ✓              |                |
| 3. ACTUALIDAD      | Adecuado al avance de la ciencia y la tecnología.                                                            |                 |              |            | ✓              |                |
| 4. SUFICIENCIA     | Comprende los aspectos en cantidad y calidad                                                                 |                 |              |            | ✓              |                |
| 5. ORGANIZACIÓN    | Presentación ordenada                                                                                        |                 |              |            | ✓              |                |
| 6. INTENCIONALIDAD | Adecuado para valorar aspectos de las estrategias, los datos permiten un tratamiento estadístico pertinente. |                 |              |            | ✓              |                |
| 7. CONSISTENCIA    | Basado en aspectos teórico-científicos                                                                       |                 |              |            | ✓              |                |
| 8. COHERENCIA      | Entre los índices, indicadores y las dimensiones.                                                            |                 |              |            | ✓              |                |
| 9. METODOLOGÍA     | La estrategia responde al propósito del diagnóstico                                                          |                 |              |            | ✓              |                |
| 10. PERTINENCIA    | El instrumento es funcional para el propósito de la investigación.                                           |                 |              |            | ✓              |                |

PROMEDIO DE VALORACIÓN: ..... OPINIÓN DE APLICABILIDAD:

- (✓) El instrumento puede ser aplicado, tal como está elaborado.
- (X) El instrumento debe ser mejorado antes de ser aplicado. *implen termino más adecuados y no etoquales*

Lugar y fecha... *20/12/2019* .....



Firma del Experto Informante.  
 DNI. N° *07598182*  
 Teléfono N° *997134037*