



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**El análisis de los estados financieros para la toma de decisiones
en la empresa Import & Export Kzama E.I.R.L, Cusco 2021**

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
Contador Público**

AUTORES:

Bayona Pfoccori, Hugo (ORCID:0000-0002-6782-6136)

Ramos Kcacha, Flor María (ORCID:0000-0002-0039-202X)

ASESORA:

Mg. Salazar Rebaza Carola (ORCID: 0000-0003-2143-0109)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

LIMA — PERÚ

2022

Dedicatoria

Dedicamos este trabajo de investigación a:

A Dios, como personas de fe que somos, por habernos guiado con su bendición y fortaleza.

A la Universidad Cesar Vallejo, por habernos dado la oportunidad, con la exigencia debida, de poder desarrollar nuestra investigación.

A nuestros Padres, por hacernos dado la vida y que cada día siempre están animándonos para cumplir nuestros objetivos.

Agradecimiento

Nuestro profundo agradecimiento a la Magister Carola Salazar por habernos guiado de manera exigente en el desarrollo de nuestro trabajo de investigación.

Al gerente de la empresa Import & Export Kzama E.I.R.L, por habernos confiado toda la información de su empresa.

A cada una de nuestras familias, por su apoyo y estímulo a salir adelante para cumplir nuestras metas en nuestras vidas.

Finalmente, agradecemos a todas las personas, nuestros profesores y amigos, que nos han apoyaron de distintas formas para llevar a cabo esta investigación.

Índice de contenidos

Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
Índice de contenido	iv
Índice de tablas	v
Resumen	vi
Abstract	vii
I. INTRODUCCIÓN	1
II. MARCO TEÓRICO	4
III. METODOLOGÍA.....	12
3.1. Tipo y diseño de investigación	12
3.2. Variables y operacionalización	12
3.3. Población, muestra y muestreo	13
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	13
3.5. Procedimientos	14
3.6. Método de análisis de datos.....	14
3.7. Aspectos éticos	14
IV. RESULTADOS	16
V. DISCUSIÓN.....	23
VI. CONCLUSIONES.....	26
VII. RECOMENDACIONES	28
REFERENCIAS.....	29
ANEXOS	36

Índice de tablas

Tabla 1. Resumen del estado de resultados ejercicio 2021	16
Tabla 2. Resumen del estado de situación financiera ejercicio 2021	17
Tabla 3. Información financiera adicional ejercicio 2021	17
Tabla 4. Análisis de rentabilidad ejercicio 2021.....	18
Tabla 5 Análisis de riesgo ejercicio 2021	19
Tabla 6 Análisis de las fuentes y utilización de fondos	20
Tabla 7 <i>Propuesta de decisiones</i>	21

Resumen

La presente investigación, tiene por objetivo determinar de qué manera el análisis de los Estados Financieros permite la toma de decisiones de la empresa Import & Export Kzama E.I.R.L., Cusco 2021, pues se ha visto que muchas empresas no utilizan la información contable y financiera que tienen para tomar decisiones, lo cual se debe poner en consideración para mejorar la gestión de las empresas. La investigación es de tipo mixto, transversal y descriptivo, con un enfoque mixto y un diseño de investigación no experimental, las técnicas para la colecta de información son el análisis documental y la entrevista de profundidad. Con lo cual se obtuvo como resultados relevantes índices de endeudamiento alto, poco patrimonio registrado y gran cantidad de existencias inmovilizadas. Llegando a concluir que el análisis de los Estados Financieros permite a la empresa Import & Export Kzama E.I.R.L tomar mejores decisiones, ya que, con la aplicación de ratios financieros se pudo realizar los análisis de rentabilidad, riesgo y utilización de fondos, y con ello obtener decisiones estratégicas a desarrollar por parte de la gerencia de la empresa para lograr crecimiento e internacionalización

Palabras clave: Análisis de estados financieros, toma de decisiones, rentabilidad, riesgo y utilización de fondos

Abstract

The objective of this research is to determine how the analysis of the Financial Statements allows the decision-making of the company Import & Export Kzama E.I.R.L., 2021, since it has been seen that many companies do not use the accounting and financial information they have to make decisions, which must be taken into consideration to improve the management of companies. The research is mixed, cross-sectional and descriptive, with a mixed approach and a non-experimental research design, the techniques for collecting information are documentary analysis and in-depth interviews. With which, high indebtedness indexes, little registered equity and a large amount of immobilized inventories were obtained as relevant results. Concluding that the analysis of the Financial Statements allows the company Import & Export Kzama E.I.R.L to make better decisions, since, with the application of financial ratios, it was possible to carry out the analysis of profitability, risk and use of funds, and with this obtain 6 strategic decisions to be developed by the management of the company to achieve growth and internationalization

Keywords: Analysis of financial statements, decision making, profitability, risk and use of funds

I. INTRODUCCIÓN

Las finanzas representan un aspecto fundamental para la administración de los fondos con los que cuenta una organización, sobre todo para tomar decisiones en cuanto a la inversión y el crecimiento, es en este contexto que el analizar los estados financieros permiten conocer la situación económica y financiera de manera que en base a sus resultados se pueda tomar mejores decisiones (Irrazabal, 2018)

Según el Banco Interamericano de Desarrollo (2021) la situación financiera de las organizaciones, se ha visto afectada por el Covid-19, la cual ha interrumpido la actividad económica a nivel mundial, ya que esta incertidumbre a ocasionado la volatilidad en los mercados financieros. De igual forma el Fondo Monetario Internacional menciona que la pandemia a afectado profundamente la economía de las empresas a nivel mundial, ya que ha obligado a los propietarios a sobre endeudarse, para poder cumplir con sus obligaciones y no quebrar, esto ha impactado en las economías nacionales sobre todo de aquellos países con economías emergentes. (Fondo Monetario Internacional, 2021)

A nivel nacional, el Banco Central de Reservas del Perú, como autoridad monetaria presenta estadística acerca de la situación económica y financiera del país, analizando mediante estados financieros aspectos que le permitan tomar decisiones en cuanto a la oferta y demanda monetaria para garantizar la estabilidad de la moneda y por ende permitir la fluidez de fondos. (Banco Central de Reserva del Perú, 2019).

La información financiera, permite a las organizaciones la toma de decisiones acertada para afrontar crisis y perturbaciones del mercado. En tal sentido, Medina, et al, (2008) señala que la toma de decisiones es la generación, evaluación y selección de soluciones racionales y efectivas a problemática existente, para muchas empresas la internacionalización representa una estrategia de crecimiento y una decisión importante para mejorar su posición financiera empresarial.

La Asociación de exportadores (ADEX) (2021) reportó a enero del 2021 que existe en el país 2941 empresas dedicadas al comercio internacional, de esta

cantidad el 77.5% son microempresas, 18.7% son pequeñas empresas, 1.1% son medianas empresas y 2.7% son grandes empresas, en los rubros de agroindustria, metalmecánica, química y prendas de vestir. Esta estadística muestra lo creciente de las empresas exportadoras y la necesidad de tener una visión estratégica para lograr mayor desarrollo, ya que como se puede apreciar en la estadística, el porcentaje más alto de empresas dedicadas a actividades de importación y exportación son microempresas, sin embargo, el tiempo promedio de vida de estas, es de dos a tres años, ya que presentan problemas de gestión, tributarios y muchas veces financieros que orillan a estas empresas a la quiebra.

Es en ese entender que existe una problemática latente con respecto a las finanzas, específicamente al control de sus ingresos y egresos a través del análisis de información financiera por parte de las empresas, ya que es justamente esa información la que le permitirá tomar mejores decisiones en cuanto a su inversión, su endeudamiento y sus estrategias de crecimiento, sobre todo en escenarios de incertidumbre y riesgo como en el que nos encontramos, producto de la crisis económica, sanitaria y social en la que el país se encuentra. La empresa Import & Export Kzama E.I.R.L., es una empresa dedicada a la venta al por menor de ordenadores, equipo periférico, programa de información y equipos de telecomunicaciones en comercios especializado, equipos que se adquieren de intermediarios nacionales que importan estos productos del extranjero. Este es un caso específico que muestra como el análisis de información financiera repercute en la toma de decisiones de la empresa, valorando como los indicadores o ratios financieros apoyan a los propietarios de la empresa a decidir con respecto al futuro de la empresa.

Esta problemática permitió identificar el problema general ¿Cómo el análisis de los Estados Financieros permite la toma de decisiones de la empresa Import & Export Kzama E.I.R.L. Cusco 2021? y los problemas específicos: ¿Cómo el análisis de rentabilidad permite tomar decisiones en la empresa Import & Export Kzama E.I.R.L., Cusco 2021?, ¿Cómo el análisis de riesgo permite la toma de decisiones en la empresa Import & Export Kzama E.I.R.L. Cusco 2021? y ¿Cómo el análisis de las fuentes y utilización de fondos permiten la toma de decisiones en la empresa Import & Export Kzama E.I.R.L. Cusco 2021?.

Por todo lo expuesto, la investigación tiene justificación teórica, ya que podrá ser referenciado en futuros trabajos de investigación que estudien las variables de estudio “análisis de estados financieros” y “toma de decisiones”, tiene una justificación práctica ya que al ser una investigación aplicada, la empresa podrá utilizar los resultados de la investigación para tomar decisiones cruciales para su crecimiento y se justifica metodológicamente ya que el instrumento que se utiliza en la investigación podrá ser utilizado por otras empresas para mejorar su capacidad de toma de decisiones, así como investigadores en futuros estudios.

El objetivo general de la investigación es determinar de qué manera el análisis de los Estados Financieros permite la toma de decisiones de la empresa Import & Export Kzama E.I.R.L., Cusco 2021 y los objetivos específicos son, primero, determinar cómo el análisis de rentabilidad permite tomar decisiones en la empresa Import & Export Kzama E.I.R.L., Cusco 2021, segundo, establecer cómo el análisis de riesgo permite la toma de decisiones en la empresa Import & Export Kzama E.I.R.L. Cusco 2021, y tercero, determinar cómo el análisis de las fuentes y utilización de fondos permiten la toma de decisiones en la empresa Import & Export Kzama E.I.R.L. Cusco 2021.

Al ser una investigación descriptiva, como menciona Hernández y Mendoza (2018) no precisa tener hipótesis de investigación, lo que sí es obligatorio en investigaciones de nivel correlacional o explicativo.

II. MARCO TEORICO

Para realizar el presente de estudio, se realizó primero una revisión y análisis de antecedentes de investigación, entre ellos figuran los antecedentes internacionales, como Castrellón et al. (2021) que en su investigación “La importancia de los estados financieros en la toma de decisiones financiera-contables” en el cual se analiza la importancia de los Estados Financieros, de su interpretación y análisis, concluyeron que el impacto de éstos es significativo para la toma de decisiones, ya sea positiva o negativamente, puesto que están ligadas a su interpretación y análisis; a la par de ello, este conjunto de decisiones como consecuencia indirecta viene desde el asistente de contabilidad y el personal de la empresa, pues todos deben tener conocimientos contables para el registro, informe y toma decisiones.

Del mismo modo, Hilario et al. (2020) en su investigación “El análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones” tras haber realizado una evaluación de los resultados de los análisis financieros y la manera de poder optimizar la toma de decisiones en una empresa de transportes, encontraron que el análisis de los estados financieros constituyen una fuente importante de información ya que éstos muestran la realidad y condición económica, puesto que muchos directivos desconocen de dichas herramientas. Entre estas herramientas mencionaron el balance general, estado de resultados y el modelo DuPont que constituyen parámetros para la evaluación de la empresa.

Por otro lado VanAuken (2017) en su investigación “Turkish SMEs' use of financial statements for decision making” al investigar a 91 pequeñas empresas Turcas sobre los factores que inciden en el uso de los estados financieros y la importancia de la información que contiene la toma decisiones, considerando 3 componentes clave para su análisis como son la confianza, conocimiento y experiencia, concluyeron que la información que brindan los estados financieros deberían ser considerados para la toma de decisiones tanto por los evaluadores internos como por los externos, además de considerar los factores que inciden en el uso de tales estados.

A la par de ello, Saldaña y Guaman (2019) en su investigación “Análisis financiero basado en la técnica Fuzzy Logic, como instrumento para la toma de decisiones

en la empresa Italimentos Cia. Ltda” se enfocó en diferenciar la técnica del Análisis Fuzzy Logic que considera un dato actual del análisis tradicional que utiliza datos estadísticos históricos para la toma de decisiones. Concluyendo así que el análisis Fuzzy Logic permite corregir las anomalías a tiempo pues éste permite automatizar los procesos construcción y análisis de los estados financieros, ayudando así a poder identificar las deficiencias y dinamizar las actividades administrativas y financieros para luego tomar las decisiones más adecuadas.

Finalmente, Espinoza (2016) en su investigación “Incidencia del procesamiento de la información contable en el análisis financiero y toma de decisiones en Servicentro Guardabarranco – Estelí durante el año 2014” estudió los procesos contables que sigue y la información que se recopila para el análisis y toma de decisiones, además de evaluar la data financiera y contable y proponer un sistema contable. Es así que llegó a las siguientes conclusiones: el procedimiento de inventariado Costo Promedio que lleva la empresa no es el adecuado, la empresa no tiene un manual de procedimientos contable, los estados financieros son realizados por el contador de la empresa y estos son fundamentales para la toma de decisiones, y la empresa solamente tiene reportes de estados financieros que no se les hace el debido análisis provocando así que las decisiones no sean las mejores.

En cuanto a los antecedentes nacionales consultados, se tiene a Cerna y Carlos (2018) en su investigación “Los Estados Financieros y su impacto en la toma de decisiones financieras de las pequeñas empresas rurales de la región Cajamarca” en el que al estudiar los factores que inciden en la toma de decisiones de las PYMES y las normas contables que se utilizaban para la realización de los estados financieros, concluyeron que éstos últimos tenían incidencia positiva en las decisiones financieras y que la implementación de las NIIF ayudarían conocer de manera más realista la empresa y registrar los hechos contables de manera más precisa puesto que las personas entrevistadas no tenían conocimiento sobre los impactos que producían las NIIF en la elaboración de los Estados Financieros.

Por otro lado, Janampa (2017) en su investigación “Las normas internacionales de información financiera y la toma de decisiones financieras en las empresas” al estudiar la importancia de la aplicación de las NIIF y su incidencia en la toma de

decisiones obtuvo que la relación entre la toma de decisiones y la aplicación de las NIIF fue de 86.40%, indicando así una correlación directa y de nivel alto.

Así mismo, Barreto (2020) en su investigación “Factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial” analiza los estados financieros de una empresa comercial y los diferentes ratios de liquidez, rentabilidad, gestión y endeudamiento, concluyó que la empresa tenía la rentabilidad a niveles bajos y como consecuencia de ello, se decidió postergar los proyectos de expansión hasta que la situación tenga un mejor panorama.

De la misma manera Ccasani (2019) en su investigación titulada “Los índices financieros y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Trade Solutions SAC, Lima Metropolitana 2018” tras haber analizado la correlación de los índices financieros y su relación con la toma de decisiones para corregir deficiencias, concluyó que los estados financieros permiten ver los puntos fuertes y débiles de la empresa, la liquidez impacta en el proceso productivo de la empresa y que el margen neto permite ver si la empresa es rentable o no, y en base a ello poder tomar la más óptima decisión. Indicó así que, la relación entre ambas variables es positiva y significativa.

Chávez y Vallejos (2017) mediante su investigación “Management of financial information and its relationship with management decision making in the organizations of the Union Peruana del Norte. Lima, 2017” tras haber realizado una encuesta a 73 personas con diferentes puestos ejecutivos, concluyeron que la relación entre la administración de la data financiera y la toma de decisiones de parte de la gerencia fue débil con un $r=0.335$ y un valor $p=0.004$, la relación con la toma de decisiones de inversión fue $r=0.141$ y la relación con la toma de decisiones de operación fue $r=0.231$. Dichos resultados muestran que la información financiera ayuda en las diferentes decisiones gerenciales.

Para iniciar el estudio del marco teórico, es preciso revisar la línea de investigación, que en este caso es finanzas, que pueden dividirse en 3 grandes campos de estudio, como las finanzas personales (Kireeva, 2016), las finanzas públicas (Shoup, 2017) y las finanzas corporativas (Gitman y Zutter, 2012). Sin embargo, la naturaleza de la presente investigación toma a las finanzas

corporativas como parte de su estudio. Un concepto importante a recalcar en las finanzas corporativas la creación de valor, en palabras de Pérez (2019), esta disciplina es la encargada de estudiar, conceptualizar e interpretar los movimientos financieros, a la par de ello, buscar la maximización del valor empresarial respecto al mercado midiendo los riesgos que impliquen las decisiones gerenciales, a la par de ello está el valor empresarial que en palabras de Gherghina (2021), esta ciencia estudia las decisiones de financiación e inversión; esto último ampliamente ligado a la estructura financiera de un balance general en el que se ven reflejadas tales decisiones. Por último, Saravia (2009) relaciona con la administración en general, pues presenta a las finanzas como un modo de pensamiento que describe a una empresa/organización como un ente transformador de recursos con fines y objetivos específicos, en el cual, quien lleva las riendas busca mantener una estructura sistemática con permanente interacción con el entorno exterior generando un ciclo de mejora continua.

El análisis de los estados financieros, son también llamados también informes financieros, constituyen la base para entender la posición financiera de una empresa y evaluar su rendimiento financiero histórico y prospectivo. En palabras de Fraser y Ormiston (2016) los estados financieros tienen la capacidad de presentar una representación clara de la salud financiera de una empresa, ya que se puede apreciar la gestión de los recursos para cumplir los objetivos (Román, 2017), todo ello presentado de manera resumida y concisa (Olivera, 2016) lo que permite tomar decisiones empresariales con conocimiento de causa. Tales informaciones son importantes para los usuarios internos (accionistas, socios y empleados) y externos (proveedores, clientes, etc). Es así que éstos dan valor al mejor entendimiento de las proyecciones de quienes los vean (Palepu et al. 2020) para, posteriormente, tomar decisiones de operación, inversión y financiamiento.

El análisis de la rentabilidad, en palabras de Mafra et al. (2016), es el análisis del rendimiento financiero empresarial obtenido durante un periodo de tiempo, esto vendría a ser una relación entre los beneficios y la inversión, y en el campo financiero generalmente se expresa en porcentajes, esto por la proporción del numerador en función al denominador; a la par de ello, en palabras de Bintara (2020), la rentabilidad juega un rol fundamental en el futuro empresarial ya que da

a traslucir el buen desempeño en favor de la empresa y los accionistas, y a futuro el valor empresarial (Paulus y Budi, 2017). Por otro lado, autores como Sánchez (1994) e Inmaculada (1989), diferencian la rentabilidad económica de la rentabilidad financiera, la primera referida a la eficacia de una empresa respecto a sus inversiones propias, comparado esto en una razón financiera: resultado neto contable/activo neto total. Este ratio vendría a ser una variante del ROI (Return on investmens) pero con la diferencia de que lo mencionado por Sánchez toma en el numerador los beneficios antes de impuestos e intereses (EBIT) y a este ratio se le puede desagregar el margen y la rotación que podrían ser analizados a más profundidad pues muestran el desempeño, pero esto ameritaría otra investigación. En cuanto a la rentabilidad financiera, está referida los beneficios obtenidos por el patrimonio de los accionistas, o sea la riqueza obtenida en favor de los accionistas. Sumado a ello se puede observar el desempeño económico de la operación el rendimiento de las inversiones realizadas y la obtención de valor de la empresa. Por ello el ratio que se toma para sus análisis es el resultado neto en el numerador y los recursos propios en el denominador que vendría a ser el ROE (Return on Equity) (Heinfeldt y Rindler, 2010). Respecto al ROA (Return on Assets), éste forma parte de la rentabilidad general, específicamente indica cuánto de beneficio obtiene una empresa usando sus activos.

El análisis de riesgo se encarga de analizar la incertidumbre o probabilidad de un evento inesperado y sus consecuencias. En términos financieros, según Gaytán (2018), se refiere a la pérdida potencial, falta de rentabilidad o la falta de posibilidades de obtener ingresos a futuro y tales riesgos se pueden clasificar en riesgo de mercado, de crédito, de liquidez, y riesgo operacional y legal, por ello el riesgo suele elevarse a medida que la utilidad esperada sea más alta. Sin embargo, la concepción de análisis de riesgo de Barreto (2020) esta referida a la capacidad de la empresa para hacer frente sus obligaciones, es decir si cuenta con los recursos financieros suficientes para cubrir su nivel de endeudamiento, y es bajo este concepto en el que se desarrollara la presente investigación. Por otro lado, el riesgo financiero reúne los beneficios obtenidos después de intereses la liquidez para cubrir las deudas (apalancamiento). Dada la naturaleza de la presente investigación que está enfocada en el ámbito empresarial los indicadores de riesgo se relacionan con el análisis de los estados financieros, en

los cuáles los ratios de prueba ácida y razón circulante muestran la liquidez de la compañía, en términos de la capacidad de cubrir el apalancamiento financiero (endeudamiento) a corto plazo, mientras que el capital de trabajo está relacionado a la capacidad de la empresa de continuar con sus actividades en el corto plazo.

El análisis de los estados financieros es el análisis de las fuentes y utilización de fondos el cual es un concepto que se refiere al análisis de las fuentes de financiamiento, las cuales se ubican dentro de los pasivos y el patrimonio lo que conforma la estructura de capital (Mejía Amaya, 2013), lo primero referido a las deudas hechas a terceros que una compañía mantiene ya sea a corto o largo plazo que conforman el capital circulante o no circulante que tienen efecto en el flujo de caja (Turner, 2016), tales deudas son parte importante en la toma de decisiones de inversión e inciden directamente en el escudo fiscal que beneficia a la empresa, esto dentro del estado de resultado, claro que dentro de los límites de apalancamiento recomendados que puede tener una empresa que generalmente es un costo de capital mayor al costo de deuda ($K_e > K_d$) para reducir los riesgos para los accionistas y no disminuir el valor empresarial (Zambrano Vargas & Acuña Corredor, 2011). Lo último mencionado radica en el concepto del costo promedio ponderado de capital (CPPC) (Budhathoki & Rai, 2020). Respecto al patrimonio, este reúne los recursos propios y el capital de los accionistas (Pignataro, 2013), su importancia radica en que el objetivo principal de la empresa es generar riqueza para los accionistas y aumentar el valor empresarial.

La toma de decisiones, que en el entorno macroeconómico hace que las organizaciones deban estar al pendiente de lo que pasa en el mundo, esto implica que las diferentes empresas estén en la capacidad de adaptarse a un entorno cambiante y por ello, en la gerencia organizacional, la toma de decisiones es de vital importancia, no solo en organizaciones empresariales sino también en la administración pública; por otro lado, el propósito de la toma de decisiones está orientado a la disminución de las deficiencias organizacionales, solución de los problemas y búsqueda de oportunidades (Rodríguez, 2015), pues las organizaciones tienen la obligación de ser más flexibles para transformar toda su estructura a medida que el tiempo transcurre (González, et al. 2019) tomando

decisiones en varios niveles de acuerdo con la estructura organizacional: estratégicas, tácticas y operativas (Rodríguez y Pinto, 2018).

Las decisiones estratégicas, que vienen a ser las decisiones que tienen repercusiones en el futuro de la empresa u organización, pues los gerentes y ejecutivos los hacen cuando planifican el futuro, cuando definen objetivos a corto, mediano y largo plazo alineados al objetivo social de la empresa, todo ello dentro del campo administrativo (Affonso, 2020) además de ser decisiones que involucran los recursos más importantes con un enfoque integral de la gestión (Indacochea, 2013). Respecto al campo contable, éstas se relacionan a la gestión de los componentes contables, generalmente denominado SMA (por sus siglas en inglés "Contabilidad de gestión estratégica) en el que también se maneja información para su posterior toma de decisión, dentro de la misma línea Sumkaew (2020), menciona que los directivos cada vez más necesitan información sobre la administración estratégica para calcular los costes de la empresa, planificar medidas de control y rendimiento de los competidores y evaluar la rentabilidad de cada cliente en situaciones de incertidumbre. Por otro lado, Esteban (2019) menciona una herramienta ya conocida pero importante para la toma de estas decisiones que es el cuadro de mando pues es bastante útil a la hora de entender mejor el planteamiento organizacional ya que ayuda a relacionar las decisiones operativas y estratégicas. Para tener una mejor comprensión, es importante entenderlo en términos prácticos y para lo cual Demir (2019) plantea 10 áreas de decisión estratégica en las organizaciones que pueden dividirse en 2 partes: áreas de decisión estructurales y áreas de decisión infraestructurales, además de señalar que sólo algunas de estas áreas de decisión estructurales y algunas áreas de decisión infraestructurales (diseño, distribución, ubicación, capacidad, recursos humanos y gestión de la calidad) son perceptibles por los clientes, mientras que otras (control de inventario, mantenimiento, gestión de la cadena de suministro y programación) no pueden ser percibidas por ellos. Dentro de la misma línea, Adelere (2015) plantea un modelo de dinámica de sistemas para la planificación estratégica mediante un software de programación Dynamo para mejorar la dinámica del proceso. Estos planteamientos prácticos, sin lugar a dudas, abre un mundo de posibilidades que ayuden a la gerencia para la toma de mejores decisiones en nuestro entorno.

Las decisiones tácticas llamadas también de pilotaje que son las que toman los administrativos intermedios de la jerarquía organizacional, éstas pueden ser repetitivas y acumulativas (Peña, 2016), los errores no traen sanciones duras y el tiempo que suelen tener sus objetivos es de mediano plazo (Rivera, 2018). Por otro lado, Piedra (2017) menciona que las decisiones tácticas son las que proporcional rentabilidad a una empresa porque se desarrollan dentro de los lineamientos de la planificación y control de la producción, planificación de inventario, administración de flotas y administración de la logística

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de investigación

La investigación es de tipo básica o también llamada pura, ya que se basa en la revisión teórica de las variables de estudio, así como el análisis de fuentes de información primaria, sin llegar a proporcionar una solución al problema de estudio, este tipo de investigación solo busca mostrar la problemática tal cual esta (Tamayo y Tamayo, 2003)

El enfoque de investigación es mixto ya que se realizó un análisis cuantitativo, numérico, ya que se analizó la información contable y financiera de la empresa, y es cualitativo, porque se realizó la interpretación de los estados financieros a través de ratios para mostrar cómo estos resultados permiten tomar decisiones en la empresa.

El diseño de investigación es no experimental, transversal porque no se experimentó con el sujeto de estudio que es la empresa Import & Export Kzama E.I.R.L, y la información solo se extrajo en una sola ocasión con el instrumento ficha de analisis documentario y guía de entrevista al gerente (Hernández y Mendoza, 2018). Siendo el nivel de investigación descriptivo, propositivo, ya que se describió la situación financiera de la empresa a través de la aplicación de indicadores financieros y al final de ello se alcanza una propuesta orientada a la toma de decisiones para alcanzar los objetivos de la empresa Import & Export Kzama E.I.R.L.

3.2. Variables y operacionalización

Variable 1: Análisis de estados financieros.

Según Barreto (2020), el análisis de los estados financieros, son una forma de evaluación o revisión, de la información que se encuentra en los estados financieros, esto permite dejar en evidencia información relevante obtenida de los estados financieros, ya que dependiendo del contexto y el ciclo operativo estos estados pueden presentar resultados distintos, este análisis se puede hacer de las siguientes formas: Análisis de rentabilidad, como el resultado obtenido por los inversionistas, análisis de riesgo entendido como la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones y el análisis de las fuentes, donde se analiza el origen y aplicación de los fondos

- Análisis de rentabilidad
- Análisis de riesgos
- Análisis de las fuentes y utilización de fondos

Variable 2: Toma de decisiones.

Según Alvarado, et al (2018) la toma de decisiones en una organización requiere tener conciencia del problema, reconocerlo, analizarlo y proponer alternativas de solución en base a su racionalidad, una vez decidida la decisión esta debe implementar y evaluar, las decisiones varían de acuerdo al nivel de decisión, desde estratégicas y tácticas.

- Decisiones estratégicas
- Decisiones tácticas

3.3. Población, muestra y muestreo

Según Hernández y Mendoza (2018), la población está integrada por el total de fenómenos, personas, objetos, etc. que conforman el sujeto de estudio, en esta investigación la población está representada por toda información financiera de la empresa Import & Export Kzama E.I.R.L.

La muestra es un fragmento de la población de cumple características de representatividad, en la investigación la muestra es el total de población, es decir que la muestra es la información financiera de la empresa Import & Export Kzama E.I.R.L, Cusco 2021 y el muestreo es no probabilístico por conveniencia, ya que se trabajará con información puramente documental seleccionada por los investigadores de acuerdo a la relevancia en el estudio es decir, por ser conveniente para la investigación.

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Las técnicas son el medio que el investigador utiliza para recoger investigación, según Hernández y Mendoza (2018). Se utilizó dos técnicas, una de ellas es el análisis documentario que es aquella técnica de recojo de información secundaria, la cual permite tener datos objetivos y reales del sujeto de estudio y la segunda técnica es la entrevista de profundidad, que permite obtener información cualitativa, los instrumentos que se utilizaron es la ficha de investigación, la cual estuvo diseñada específicamente para analizar los estados financieros de la empresa y mediante ellos aplicar los

ratios respectivos para mostrar su utilidad en la toma de decisiones, y el segundo instrumento es la guía de entrevista que fue aplicada al gerente de la empresa.

3.5. Procedimientos

El procedimiento para realizar la investigación se inició con la observación de la realidad problemática en la empresa Import & Export Kzama E.I.R.L, en base a ello se determinaron los problemas y objetivos de investigación, posterior a ello fue preciso recopilar y analizar información secundaria de trabajos de investigación, artículos científicos y libros, para comprender y describir de mejor manera las variables de estudio, en base al desarrollo de este marco teórico, se pudo definir las hipótesis de investigación.

Posterior a ello se determinó la metodología a utilizar y en base a esto se diseñó los instrumentos: ficha de investigación para el análisis de los estados financieros que fueron solicitados a la empresa (Análisis de rentabilidad, de riesgo y de utilización de fondos) y la guía de entrevista para la entrevista al gerente de la empresa, finalmente estos resultados permitieron redactar las conclusiones y recomendaciones.

3.6. Método de análisis de datos

La investigación al usar información secundaria de los estados financieros de la empresa Import & Export Kzama E.I.R.L. bajo la técnica de análisis documentario empleó el **método** analítico, que analizó aspectos generales para concluir aspectos puntuales (Hernández y Mendoza, 2018).

3.7. Aspectos éticos

La investigación fue elaborada respetando estrictamente los lineamientos del Código de ética de investigación de la Universidad Cesar Vallejo, estipulado en el art. 6, y la Resolución del Consejo universitario N° 0262-2020-UCV. El compromiso de respetar la transparencia mientras se desarrolla tal investigación hasta su publicación. Del mismo modo, se respetó los principios de cooperación, buena fe, responsabilidad, presunción de autoría, y transparencia citada en el Reglamento de propiedad intelectual RCU N° 0168-202/UCV. También se consideraron de manera rigurosa las normas del Manual de Asociación Americana de Psicología (APA) 7ma edición respecto a las citas y referencias bibliográficas. La autenticidad del trabajo de

investigación se corroboró por medio del programa anti plagio de Turnitin, de manera se evaluó su originalidad del trabajo, bajo la Resolución del Vicerrectorado de investigación N° 011-2020-VI-UCV.

IV. RESULTADOS

4.1. Análisis de rentabilidad y toma de decisiones.

La empresa Import & Export Kzama E.I.R.L, con RUC: 20491014734, es una empresa que se dedica a las actividades de importación de equipos tecnológicos como computadoras, equipos periféricos, programas informáticos y suministros, los cuales los vende tanto a empresas privadas como entidades públicas a través de procesos de licitaciones con el estado. La empresa inicio sus actividades el 05 de julio del 2012, en el domicilio legal de Av. Del Ejercito Nro 144, en el distrito de Cusco, provincia de Cusco, región de Cusco, lugar donde a la fecha funciona su principal punto de venta.

La empresa ha desarrollado como estrategia principalmente la venta de sus equipos mediante la plataforma de PerúCompras, plataforma de venta a las entidades públicas. que son su principal fuente de recursos económicos.

Cabe mencionar que, si bien existen 4 estados financieros, la empresa solo desarrolla a nivel contable y reporta a la SUNAT 2 estados, como son estado de resultados y estado de situación financiera.

Para realizar el análisis de rentabilidad y la toma de decisiones fue preciso contar con información de los estados financieros, como sigue:

Tabla 1.

Resumen del estado de resultados ejercicio 2021

Concepto		Importe
Ventas	S/	1,810,299.00
Utilidad bruta	S/	90,514.00
Utilidad operativa	S/	34,054.00
Utilidad antes de impuestos a la renta	S/	138,944.00
Utilidad neta	S/	98,663.00

Interpretación:

En la tabla 1, se aprecia los datos más relevantes del estado de resultados de la empresa en el 2021, donde un aspecto resaltante es el alto monto correspondiente a la utilidad antes de impuestos, la cual es mas alta que la utilidad bruta y operativa, a causa de otros ingresos recibidos por la empresa por

un concepto ajeno a la actividad económica de la empresa, por un monto de S/.104,890.42 proviene de los ajustes realizados de las diferencias existentes de las ventas o ingresos entre los libros electrónicos enviados con los PDTs mensuales declarados

Tabla 2.

Resumen del estado de situación financiera ejercicio 2021

Concepto		Importe
Total activo	S/	5,120,779.00
	Activo circulante	S/ 3,369,308.00
	Activo no circulante	S/ 1,751,471.00
Total pasivo	S/	4,418,497.00
	Pasivo circulante	S/ 4,418,497.00
	Pasivo no circulante	S/ -
Total patrimonio	S/	702,282.00

Interpretación:

En la tabla 2, se observa los datos más relevantes del estado de situación financiera o balance general de la empresa en el ejercicio 2021, en ambos casos estos datos servirán para el cálculo y análisis de los indicadores financieros propuestos en la operacionalización.

Tabla 3.

Información financiera adicional ejercicio 2021

Concepto		Importe
Existencias	S/	3,172,833.00
Compras	S/	1,541,436.00
Cuentas por cobrar	S/	196,048.00
Cuentas por pagar	S/	4,297.00
Capital de trabajo	S/	3,000.00

Interpretación:

En la tabla 3, se pueden observar datos contables y financieros de la empresa en el ejercicio 2021, datos que se encuentran en los registros que detallan las

cuentas que componen los estados financieros de la empresa y que utilizaremos en el cálculo, análisis e interpretación de indicadores financieros.

Tabla 4.

Análisis de rentabilidad ejercicio 2021

Indicador	Importe	Interpretación
Margen de Utilidad Bruta	4.99	Esto quiere decir, que los costos de venta son bastante altos, es por ello que la utilidad bruta frente a las ventas, es mínima, alcanzando solo un 4.99%
Margen de Utilidad neta	5.45	Este resultado permite notar que la ganancia por S/100 soles de inversión es bajo, es necesario mejorar este indicador.
Retorno sobre activos totales	1.93	Este resultado permite valorar el grado de rendimiento que ha obtenido la gerencia de la empresa en el 2021, el cual es considerablemente bajo.
Retorno sobre patrimonio	32.89	Si bien este resultado es positivo, porque demuestra que se obtiene buena utilidad neta con la poca inversión inicial que se hace.

Toma de decisiones:

- El margen de utilidad bruta es bastante bajo frente al nivel de ventas, en base a las proyecciones del dueño de la empresa si se quiere mejorar el margen de utilidad se debe disminuir los costos de comercialización.
- Otra decisión importante es que se incremente el capital de trabajo ello para mostrar de manera financiera el crecimiento de la empresa ya que como el dueño manifestó en la entrevista, su empresa tiene un crecimiento de patrimonio (*Pregunta 4*), sin embargo, no se refleja en su escritura pública ni sus estados financieros.

4.2. Análisis de riesgo y toma de decisiones.

Entendiendo el análisis de riesgo como la capacidad que tiene la empresa para afrontar sus compromisos financieros, en este punto fue preciso analizar el nivel de endeudamiento que tiene la empresa, así como sus activos circulantes y no circulantes, que le podrían dar soporte para asumir sus deudas, si por motivos diversos tendría que venderlos.

Tabla 5*Análisis de riesgo ejercicio 2021*

Indicador	Importe	Interpretación
Capital de trabajo	-S/1,049,189.39	No existe ningún remanente para poder operar de manera diaria, es más el pasivo circulante es superior al activo circulante
Razón circulante	0.76	La empresa no demuestra tener mucha liquidez, ya que tiene un valor de 0.76, que es mucho menor que 2
Prueba acida	0.04	La empresa tiene una capacidad de 4% para afrontar sus obligaciones más urgentes, sin tener que contar con sus inventarios
Índice de endeudamiento	0.86	Este índice muestra que la empresa tiene un nivel de endeudamiento alto.

Toma de decisiones:

- Una decisión fundamental esta referida a la reinversión, ya que para mejorar la situación de la empresa es pertinente que se movilice las existencias con las que cuentan.
- De igual forma el gerente general en la entrevista, manifestó que la empresa en situaciones y condiciones normales, antes de pandemia si tenía los recursos suficientes para asumir sus compromisos, sin embargo, en la actualidad tiene deudas asumidas producto de la pandemia, y si bien siempre cumple con los bancos y sus proveedores, el pagar sus deudas lo deja sin mucha liquidez (*Pregunta 2*) Por ello es preciso que se considere una política de pago de créditos, es decir que se procure amortizar los créditos con los que se cuentan y realizar un estudio de mercado de entidades financieras para mejorar las tasas de interés de los créditos.

4.3. Análisis de las fuentes y utilización de fondos y toma de decisiones 2021

En cuanto al análisis de las fuentes y utilización de fondos, la empresa a realizado inversiones en compra de equipos, es por ello que ha mostrado

tener un monto elevado de existencias, ya que, al ser una empresa comercial, debe mantener un nivel de stock (*Pregunta 6*).

En cuanto a los fondos que percibe por cuentas por cobrar, claramente manifiesta que sus ventas mayormente son al contado, sin embargo, las ventas al estado son créditos, y que normalmente el estado demora hasta 3 meses en pagar. (*Pregunta 7*)

En cuanto a las cuentas por pagar, si bien llevan un control de los proveedores a los que se les compra al crédito, no son muchos, porque por el giro del negocio, normalmente se compra al contado (*Pregunta 8*)

Tabla 6

Análisis de las fuentes y utilización de fondos

Indicador	Importe	Interpretación
Estructura de capital	6.29	Este valor ratifica lo mostrado en las tablas anteriores, ya que el capital de trabajo es demasiado bajo, frente a las ventas, ingresos y existencias, lo que hace ver que el nivel de endeudamiento que tiene sea sumamente alto
Rotación de cuentas por cobrar	9.23	Es decir que el periodo promedio de cobro es de 9.23 veces, lo que demuestra que si tiene ventas al crédito y que estas son manejables porque se pueden cobrar durante el año
Rotación de Cuentas por Pagar	358.72	Las cuentas a pagar de proveedores, es en proporción bastante baja frente a las compras, ello demuestra que tienen políticas de adquisiciones de pagos adelantado o contado

Toma de decisiones:

- Sería conveniente que la empresa, para evitar endeudamiento con los bancos, vea como opción estrategias comerciales con sus proveedores para compras al crédito.
- Una forma de movilizar sus existencias y obtener recursos es realizar campañas promocionales, esto le permitiría obtener otros ingresos que le darían mayor liquidez a la empresa

Tabla 7

Propuesta de decisiones

PROPUESTA DE TOMA DE DECISIONES				
ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS	CRITERIO	RATIOS	SITUACIÓN QUE SUSTENTA LA PROPUESTA	DECISIONES
ANÁLISIS DE RENTABILIDAD	RENTABILIDAD	MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	El margen de utilidad bruta es bastante bajo frente al nivel de ventas, en base a las proyecciones del dueño de la empresa	Disminuir los costos de comercialización: - Ampliar la cartera de proveedores - Evaluar ser proveedor exclusivo de algunos productos para tener ventajas en cuanto a precios
		RETORNO SOBRE PATRIMONIO	Si bien este resultado es positivo, porque demuestra que se obtiene buena utilidad neta con la poca inversión inicial que se hace	Incrementar el capital de trabajo: - Inscribir en SUNARP el incremento patrimonial. - Adquirir bienes a nombre de la empresa
ANÁLISIS DE RIESGO	LIQUIDEZ	RAZÓN CIRCULANTE	La empresa no demuestra tener mucha liquidez, ya que tiene un valor de 0.76, que es mucho menor que 2	Reinversión: - Movilizar las existencias con las que cuentan - Implementar una agresiva campaña de mercadotecnia para vender sus bienes de almacén
	SOLVENCIA O ENDEUDAMIENTO	ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO	Este índice muestra que la empresa tiene un nivel de endeudamiento alto.	Establecer una política de pago de créditos: - Se procure amortizar los créditos con los que se cuentan. - Realizar un estudio de mercado de entidades financieras para mejorar las tasas de interés de los créditos
ANÁLISIS DE	SOLVENCIA O	ESTRUCTUR	El capital de	Incrementar su capital

LAS FUENTES Y UTILIZACIÓN DE FONDOS	ENDEUDAMIENTO	A DE CAPITAL	trabajo es demasiado bajo, frente a las ventas, ingresos y existencias.	de trabajo: - Inscribirlo en SUNARP - Utilizar su incremento patrimonial para evaluar un crédito con garantía real y mejorar las tasas de interés, y obtener mayor liquidez al bajar las cuotas de los créditos
	GESTIÓN	ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR	Las cuentas a pagar de proveedores, es en proporción bastante baja frente a las compras	Implementar estrategias comerciales: - Con sus proveedores para establecer compras al crédito.

V. DISCUSIÓN

Para desarrollar la investigación fue preciso determinar si el análisis de los estados financieros permite la toma de decisiones en la empresa Import & Export Kzama E.I.R.L, Cusco 2021, desarrollando el análisis de rentabilidad, de riesgo y de las fuentes o utilización de fondos, en cada caso se establecieron indicadores financieros que permitieron obtener información para dilucidar decisiones relevantes a tomar, lo cual permitió afirmar que efectivamente el análisis de los estados financieros permiten tomar decisiones en la empresa, que ayudaran a la gerencia a cumplir los objetivos que se plantea para alcanzar crecimiento y posicionamiento en el mercado.

En cuanto al análisis de rentabilidad, el margen de utilidad bruta y neta, obteniendo 4.99% y 5.45% respectivamente, ambos resultados mostraron lo elevado de sus costos de comercialización, así como sus gastos. Del mismo modo el retorno sobre su patrimonio, permitió observar que el capital de trabajo es bastante bajo, lo cual no refleja el crecimiento económico que el gerente manifestó en la entrevista, estos resultados basados en el uso de información financiera permitieron proponer como decisiones estratégicas la disminución de sus costos de comercialización a través de ampliar la cartera de proveedores o de evaluar ser proveedor único para obtener mejores precios de compra, lo cual garantizará el desarrollo y crecimiento de la empresa. En este sentido los resultados de la investigación coinciden con la investigación de Castrellón et al. (2021), donde indica que la interpretación de los estados financieros a través del uso de ratios contribuye con las decisiones tomadas en las empresas. Del mismo modo los resultados de la investigación coinciden con el estudio de Hilario et al. (2020), donde se resalta que el análisis de los estados financieros constituye una fuente importante de información, ya que muestran la realidad económica y financiera de la empresa. La existencia de coincidencias entre los resultados de la presente investigación y los antecedentes de estudio, permiten ratificar la importancia de que las empresas realicen análisis de sus estados financieros para contar con información que podrán utilizar en la toma de decisiones de su empresa y por ende alcanzar los objetivos que se trazan.

En cuanto al análisis de riesgo que consiste en analizar la capacidad que tiene la empresa para afrontar sus deudas, se analizó los ratios de razón circulante, prueba acida e índice de endeudamiento, permitieron proponer diferentes decisiones a tomar por parte de la gerencia. Se obtuvo un importe negativo de - S/1,049,189.39, que probaría que la empresa no cuenta con remanentes para afrontar sus actividades diarias de manera efectiva, de igual forma el índice de endeudamiento de la empresa en el 2021 fue de 86%, lo que ratifica que la empresa está altamente endeudada. Permitiendo proponer como decisiones básicas a tomar, la reinversión de sus ganancias y establecer políticas de pagos de créditos. Este resultado es coincidente con la investigación de Cerna y Carlos (2018) donde estudia los factores que inciden en las decisiones de las PYMEs, sobre todo de aquellas relacionadas a decisiones de inversión y endeudamiento. Estos resultados similares a los de la presente investigación infieren que el uso de análisis financieros contribuye sustancialmente a tomar decisiones en cuanto al endeudamiento, las cuales deben ser controladas, y no caer en sobre endeudamientos, que podrían poner en riesgo la estabilidad económica y financiera de la empresa.

Finalmente, con respecto al análisis de las fuentes y utilización de fondos en la empresa Import & Export Kzama E.I.R.L. Cusco 2021, se utilizó el indicador financiero estructura de capital, que permitió mostrar que el patrimonio de la empresa esta muy por debajo de sus pasivos, de igual manera los ratios rotación de cuentas por cobrar así como de rotación de cuentas por pagar, reflejaron que la empresa no tiene políticas de créditos con sus proveedores y prefiere obtener créditos del mercado financiero, ello infiere que las decisiones mas relevantes a tomar están ligadas a estrategias comerciales para brindarle a la empresa mayores ingresos y por ende mayor liquidez. Estos resultados coinciden con el estudio de Janampa, (2017), titulado “Las normas internacionales de información financiera y la toma de decisiones financieras en las empresas” donde se analizó la importancia de la aplicación de las NIIF y su incidencia en la toma de decisiones obtuvo que la relación entre la toma decisiones y la aplicación de las NIIF fue de 86.40%, indicando así una correlación directa y de nivel alto. Resaltando que los resultados permitirán tomar decisiones en cuanto a la rentabilidad, la liquidez, el endeudamiento y la gestión. Esta investigación no solo

mostro resultados coherentes con los antecedentes referenciados en el marco teórico, sino que también permitió evaluar la realidad económica y financiera de una micro y pequeña empresa, que, si bien cuenta con información, no la ha utilizado para tomar mejores decisiones y lograr alcanzar los objetivos trazados como empresa.

VI. CONCLUSIONES

- Se determinó que el análisis de los Estados Financieros permite a la empresa Import & Export Kzama E.I.R.L tomar mejores decisiones, ya que, con la aplicación de ratios o indicadores financieros se pudo realizar los análisis de rentabilidad, riesgo y utilización de fondos, y con ello obtener decisiones estratégicas a desarrollar por parte de la gerencia de la empresa para lograr el crecimiento e internacionalización que proyecta.
- Se estableció que el análisis de rentabilidad realizado en la empresa Import & Export Kzama E.I.R.L., Cusco 2021, permite dilucidar que una decisión primordial es la relacionada a la disminución de los costos de comercialización, ya que en la actualidad los márgenes de utilidad bruta y utilidad neta, son 4.45% y 5.45% respectivamente, los cuales son bajos frente al nivel de ventas que percibe la empresa, de igual forma es pertinente tomar decisiones en cuanto a incrementar el capital de trabajo, para mostrar de manera financiera el crecimiento alcanzado por la empresa y manifestado por su gerente.
- Se estableció que el análisis de riesgo realizado en la empresa Import & Export Kzama E.I.R.L., está orientado a su capacidad de afrontar el endeudamiento, es por ello que se deben tomar decisiones puntuales con respecto a sus pasivos, que en el 2021 fueron bastante altos, para ello, se debe realizar estrategias de reinversión, como campañas promocionales de movilización y venta de existencias, ya que la empresa tuvo una prueba acida de 4%, de igual forma se debe tomar acciones para establecer políticas crediticias, como las amortizaciones y las compras de deuda.
- Se determinó que el análisis de las fuentes y utilización de fondos permite a la empresa Import & Export Kzama E.I.R.L, tomar decisiones en cuanto a como utiliza sus recursos, es por ello que se debe establecer alianzas comerciales con sus proveedores para realizar compras al crédito y evitar niveles de endeudamiento con bancos, esto en virtud al ratio de rotación de cuentas por pagar, de igual forma es importante tomar decisiones en

cuanto a la estructura de capital, donde se obtuvo un 6.29% que permite apreciar que las deudas con terceros están muy por encima del capital o aporte propio.

VII. RECOMENDACIONES

- Se recomienda al propietario de la empresa Import & Export Kzama E.I.R.L tomar en cuenta la información financiera que figura en la investigación, y realizar los ajustes y cambios pertinentes en cuanto a la inscripción e incremento de su patrimonio, como para el desarrollo de estrategias de pago de créditos, en vista que tiene un alto nivel de endeudamiento.
- Se recomienda tener en cuenta las indicaciones de la NIC 1, para la elaboración y presentaciones de los cuatro estados financieros de la empresa, no solo para cumplir con la formalidad que se requiere para presentar a la SUNAT sino sobre todo para ver la situación económica, financiera y administrativa. De igual manera, tener presente todas las ventajas que trae las NIIFs, para insertarse en la economía global, sobre todo, que coadyuven en la toma de decisiones que la empresa requiera, a partir del análisis de los estados financieros.
- Se recomienda que a partir del análisis de los estados financieros de la empresa haya una mejor comunicación mensual entre el contador y el gerente para para ver los puntos estratégicos en la marcha de la empresa, para llevar mas detalladamente aquellos puntos en las que se necesita incidir e ir tomando algunas decisiones en marcha.
- Se recomienda a la gerencia de la empresa y a los trabajadores del área de ventas, desarrollar estrategias promocionales y publicitarias, para movilizar las existencias que poseen, las cuales son bastante altas, ello permitiría obtener mayor liquidez para que la empresa opere con normalidad.

REFERENCIAS

- Adelere E., A., & Olufemi A., B. (2015). Development of a Strategic Planning Model for a Municipal Water Supply Scheme Using System Dynamics. *Journal of Water Resource and Protection*, 1183-1194. Obtenido de https://www.scirp.org/pdf/JWARP_2015101515121346.pdf
- Affonso, A. (24 de marzo de 2020). *Annibaal Affonso*. Obtenido de <https://professorannibal.com.br/2020/03/24/no-todas-las-decisiones-son-estrategicas/>
- Alvarado, R., Acosta, K., & Buonalfina, Y. (2018). Necesidad de los sistemas de información gerencial para la toma de decisiones en las organizaciones. *InterSedes*, 17 - 35.
- Asociación de exportadores (Adex). (enero de 2021). *Reporte de Empresas Exportadoras Enero 2021*. Obtenido de <https://www.cien.adexperu.org.pe/reportes-de-empresas-exportadoras-enero-2021/>
- Banco Central de Reserva del Perú. (Agosto de 2019). *Estadísticas Monetarias*. Obtenido de <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Guia-Metodologica/Guia-Metodologica.pdf>
- Banco Interamericano de Desarrollo . (Marzo de 2021). *Informe Anual 2020. Estados financieros*. Obtenido de Publicaciones del Banco Interamericano de Desarrollo : <https://publications.iadb.org/publications/spanish/document/Banco-Interamericano-de-Desarrollo-informe-anual-2020-Estados-financieros.pdf>
- Barreto Granda, N. B. (2020). Factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Revista Científica de la Universidad de Cienfuegos*, 129-134.
- Bintara, R. (2020). The Effect of Working Capital, Liquidity and Leverage on Profitability. *Saudi Journal of Economics and Finance*, 28-35.

- Budhathoki, P. B., & Rai, C. K. (2020). The Impact of the Debt Ratio, Total Assets, and Earning Growth Rate on WACC: Evidence from Nepalese Commercial Banks. *Asian Journal of Economics, Business and Accounting*, 16-23.
- Castrellón Calderón, X., Cuevas Castillo, G. Y., & Calderón, R. E. (2021). La importancia de los estados financieros en la toma de decisiones financiera-contables. *Frecosapiens*, 4(2), 82-91.
- Ccasani Chuquiyaui, P. (2019). *Los índices financieros y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Trade Solutions SAC, Lima Metropolitana 2018*. Lima.
- Cerna Machuca, N. M., & Carlos Povich, D. O. (2018). *Los Estados Financieros y su impacto en la toma de decisiones financieras de las pequeñas empresas rurales de la región Cajamarca*. Lima.
- Chávez Ruiz, M. J., & Vallejos Angulo, C. (2017). Gestión de la información financiera y su relación con la toma de decisiones gerenciales en las organizaciones de la Unión Peruana del Norte. Lima, 2017. *Revista Muro de la Investigación*, 95-106.
- Demir, A. (2019). The impact of strategic operations management decisions on shoppers' wellbeing. *Asian Academy of Management Journal*, 25-57.
- Espinoza Urrutia, V. J. (2016). *Incidencia del procesamiento de la información contable en el análisis financiero y toma de decisiones en Servicentro Guardabarranco – Estelí durante el año 2014*. Nicaragua.
- Esteban Salvador, L. (2019). La contabilidad de gestión como herramienta para la toma de decisiones. 85-96.
- Fondo Monetario Internacional. (marzo de 2021). *Informe sobre la estabilidad financiera mundial, abril de 2021*.
<https://www.imf.org/es/Publications/GFSR/Issues/2021/04/06/global-financial-stability-report-april-2021>
- Fraser, L. M., & Ormiston, A. (2016). *Understanding financial statements*. Pearson.

http://students.aiu.edu/submissions/profiles/resources/onlineBook/r7N3R9_Understanding_Financial_Statements_10th.pdf

Gaytán Cortés, J. (2018). Clasificación de los riesgos financieros. *Mercados y negocios*, 123-132.

Gherghina, S. C. (2021). Corporate Finance. *Econstor*, 1-5.

Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de administración financiera*. México: Pearson.

https://economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion_general/book/pcipios-adm-finan-12edi-gitman.pdf

González, J., Salazar, F., Ortiz, R., & Verdugo, D. (2019). Gerencia Estratégica: Herramienta para la toma de decisiones en las organizaciones. *Revista de Estudios Interdisciplinarios en Ciencias Sociales*, 242-267.

Heinfeldt, J., & Rindler, D. (2010). The Calculation Of ROE: Pedagogical Issues And Integrative Opportunities. *American Journal of Business Education*, 23-26.

Hernández Sampieri, R., & Mendoza Torres, C. (2018). *Metodología de la investigación. Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. Mexico: Mc Graw Hill.

Hilario García, V. K., Castro Pérez, O., Mendoza Hernández, J. C., de León Vázquez, I. I., Vélez Díaz, D., & Tapia Castillo, D. I. (2020). El análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones. *XIKUA Boletín Científico de la Escuela Superior de Tlahuelilpan*, 25-31.

Indacochea, A. (2013). Decisiones estratégicas versus operativas en los negocios. *Strategia*, 52-53.

Inmaculada, A. D. (1989). *Rentabilidad y riesgo en el comportamiento financiero de la empresa*. Las palmas de Gran Canaria.

Instituto Nacional de Estadística e Informática. (2014). *IV. Indicadores Económicos y Financieros*. Obtenido de

https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib1264/cap04.pdf

Irrazabal Malljo, V. (2018). Aplicación del análisis e interpretación de los estados financieros y su incidencia para la toma de decisiones en una Empresa de Transporte Urbano de Lima Metropolitana en el periodo 2015. (*Tesis de pregrado*). Universidad Ricardo Palma, Lima, Perú.

Janampa Gómez, G. G. (2017). Las normas internacionales de información financiera y la toma de decisiones financieras en las empresas. *Quipukamayoc*, 73-79.

Kireeva, E. V. (2016). Effective management of personal finance. *Современные тенденции развития науки и технологий*.

https://www.researchgate.net/profile/Elena-Kireeva/publication/303662856_EFFECTIVE_MANAGEMENT_OF_PERSONAL_FINANCE/links/574bdded08ae5f7899ba21b2/EFFECTIVE-MANAGEMENT-OF-PERSONAL-FINANCE.pdf

Manchego Nina, T. (2016). *Análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa clínica Promedic S.Civil.R.L, Tacna, periodo 2011-2013*.

<https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/70/manchego-nina-terry.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Mapfra Pio, V., Gonzales Poblete, E., Wahrlich, R., & Ricardo Pezzuto, P. (2016). A cost-benefit analysis of three gillnet fisheries in Santa Catarina, Brazil: contributing to fisheries management decisions. *Latin American Journal of Aquatic Research*, 1096–1115.

Martin-Clouaire, R. (2017). Modelling Operational Decision-Making in Agriculture. *Agricultural Sciences*, 527-544.

Medina Quintero, J., De la Garza Ramos, I., & García Pedroche, E. (2008). Influencia de las practicas de liderazgo en las finanzas y toma de decisiones de la pymes. *Investigación Administrativa*, 17-27.

Mejía Amaya, F. A. (2013). La estructura de capital en la empresa: su estudio contemporáneo. *Finanzas, política y economía*, 141-160.

Olivera Novelo, J. (2016). *Análisis de estados financieros*. Editorial Digital UNID.

<https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=Z7sQDQAAQBAJ&oi=fnd&pg=PT2&dq=estados+financieros&ots=DXY7ITLchg&sig=dhFZ7VEmninSjPlvSt93YO1o7v8#v=onepage&q=estados%20financieros&f=false>

Palepu, K., Healy, P., Wright, W., & Bradbury, M. C. (2020). *Business Analysis and Valuation: Using Financial Statements*. Australia: Cengage.

<https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=IDT6DwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PR13&dq=financial+statement&ots=uJer6Wxag-&sig=F6hPfoLXq6E6TcW9z3s75bcNw84#v=onepage&q=financial%20statement&f=false>

Paulus Tahu, G., & Budi Susilo, D. D. (2017). Effect of Liquidity, Leverage and profitability to The Firm Value (Dividend Policy as Moderating Variable) in Manufacturing Company of Indonesia Stock Exchange. *Research Journal of Finance and Accounting*, 8(18), 89-98.

Peña Noguera, B. (2016). *Aplicación del proceso para la toma de decisiones en la alta gerencia*. Bogotá.

[https://repository.unimilitar.edu.co/bitstream/handle/10654/14477/Pe%C3%B1aNogueraBayardo2016.pdf?sequence=1&isAllowed=y#:~:text=b\)%20Decisiones%20t%C3%A1cticas%20o%20de,suficiente%20para%20confiar%20en%20precedentes.](https://repository.unimilitar.edu.co/bitstream/handle/10654/14477/Pe%C3%B1aNogueraBayardo2016.pdf?sequence=1&isAllowed=y#:~:text=b)%20Decisiones%20t%C3%A1cticas%20o%20de,suficiente%20para%20confiar%20en%20precedentes.)

Pérez Álvarez, R. B. (2019). Las finanzas: una mirada desde el enfoque ciencia, tecnología y sociedad. *Cofin Habana*, 13(2).

Piedra Jimenez, F. C. (2017). *Optimización de decisiones logísticas en Cadenas de Suministro de biomasa cañera para cogeneración de energía en Cuba*.

<https://dspace.uclv.edu.cu/bitstream/handle/123456789/10923/Tesis%20Frank%20C.%20Piedra%20Jimenez.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Pignataro, P. (2013). *Financial modeling and valuation*. New Jersey: John Wiley & Sons, Inc.
- Rivera Avila, G. N. (2018). *El análisis de la liquidez y la toma de decisiones en la empresa nueva imagen de Huánuco – 2017*.
http://distancia.udh.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1172/T_047_44753590-Tpdf..pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Rodriguez Cruz, Y. (2015). Gestión de información y del conocimiento para la toma de decisiones organizacionales. *Anales de la investigación*, 150-163.
- Rodriguez Días, D. d. (2018). Claves para un adecuado cálculo de ratios y análisis de estados financieros. *InnovaG*, 24-34.
- Rodriguez-Cruz, J., & Pinto, M. (2018). Modelo de uso de información para la toma de decisiones estratégicas en organizaciones de información1. *Transinformação*, 51-64.
- Román Fuentes, J. C. (2017). *Estados Financieros Básicos*. México: ISEF Empresa Lider.
- Saldaña Maldonado, C. X., & Guamán, G. A. (2019). Análisis financiero basado en la técnica Fuzzy Logic, como instrumento para la toma de decisiones en la empresa Italimentos Cia. Ltda. *Revista Economía y Política*.
- Sánchez Segura, A. (1994). La rentabilidad económica y financiera de la gran empresa española. Análisis de los factores determinantes. *Revista Española de Financiación y contabilidad*, 159-179.
- Saravia Rios, J. (2009). Complejidad, equilibrio y finanzas: conceptos y herramientas para la gestión de empresas sostenibles. *Revista EAN*, 145-156.
- Shoup, C. (2017). *Public finance*. New York: Routledge.
https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=bEMrDwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PP1&dq=finance&ots=-JF-QB7YQs&sig=81raMsfnygkOOWvISNHJM_VoXXI#v=onepage&q=finance&f=false

- Sumkaew, N., & Intanon, R. (2020). The Relationship between Strategic Management Accounting Information Usage, Environmental Uncertainty and Nationality of Director of Manufacturing Enterprises in Thailand. *Open Journal of Social Sciences*, 39-52.
- Tamayo y Tamayo, M. (2003). *El proceso de la Investigación científica*. Mexico: Limusa Noriega Editores.
- Turner, J. (2016). Net operating working capital, capital budgeting, and cash budgets: A teaching example. *American Journal of Bussines Education*, 15-22.
- VanAuken, H. E., Ascigil, S., & Carraher, S. (2017). Turkish SMEs' use of financial statements for decision making. *The Journal of Entrepreneurial Finance*, 19(1).
- Vidal, P. (2017). La planificación estratégica,. *Observatorio del tercer sector*, 7(11).
http://observatoritercersector.org/pdf/ponencias/material_direccion_gestion.pdf
- Zambrano Vargas, S. M., & Acuña Corredor, G. A. (2011). Estructura de capital. Evolución teórica. *Criterio libre*, 81-102.
- Zapata Rotundo, G. J., Sigala Paparella, L., & Mirabal Martínez, A. (2016). Toma de decisiones y estilo de liderazgo: estudio en medianas empresas. *Compendium*, 35-59.

ANEXOS

ANEXO 01. MATRIZ DE CONSISTENCIA

TÍTULO: "EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA IMPORT & EXPORT KZAMA E.I.R.L., 2021"					
PROBLEMA	HIPÓTESIS	OBJETIVOS	VARIABLES	METODOLOGÍA	POBLACIÓN
<p>GENERAL: ¿Cómo el análisis de los Estados Financieros permite la toma de decisiones de la empresa Import & Export Kzama E.I.R.L. Periodo 2021?</p>	<p>Al ser una investigación descriptiva, como menciona Hernández y Mendoza (2018) no precisa tener hipótesis de investigación, lo que sí es obligatorio en investigaciones de nivel correlacional o explicativo</p>	<p>GENERAL: Determinar de qué manera el análisis de los Estados Financieros permite la toma de decisiones de la empresa Import & Export Kzama E.I.R.L., 2021.</p>	<p>VARIABLE 1: Análisis de estados financiero</p> <p>VARIABLE 2: Toma de decisiones</p>	<p>TIPO DE INVESTIGACIÓN Mixto, transversal, descriptivo</p> <p>ENFOQUE Mixto</p> <p>DISEÑO No experimental</p> <p>TÉCNICAS Análisis documental Entrevista de profundidad</p> <p>INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN Y ANÁLISIS DE DATOS Fichas de investigación Guía de entrevista</p>	<p>Información financiera de la empresa Import & Export Kzama E.I.R.L. del ejercicio 2021.</p> <p>MUESTRA La muestra será igual a la población. Es decir la información financiera de la empresa Import & Export Kzama E.I.R.L. del ejercicio 2021.</p>
<p>ESPECÍFICOS: 1. ¿Cómo el análisis de rentabilidad permite tomar decisiones en la empresa Import & Export Kzama E.I.R.L.,2021? 2. ¿Cómo el análisis de riesgo permite la toma de decisiones en la empresa Import & Export Kzama E.I.R.L. 2021? 3. ¿Cómo el análisis de las fuentes y utilización de fondos permiten la toma de decisiones en la empresa Import & Export Kzama E.I.R.L. 2021?</p>		<p>ESPECÍFICOS: 1. Determinar cómo el análisis de rentabilidad permite tomar decisiones en la empresa Import & Export Kzama E.I.R.L.,2021. 2. Establecer cómo el análisis de riesgo permite la toma de decisiones en la empresa Import & Export Kzama E.I.R.L. 2021. 3. Determinar cómo el análisis de las fuentes y utilización de fondos permiten la toma de decisiones en la empresa Import & Export Kzama E.I.R.L. 2021.</p>			

ANEXO 02. MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN

TÍTULO: “El análisis de los estados financieros para la toma de decisiones en la empresa Import & Export Kzama E.I.R.L, 2021”					INTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN	
VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ANÁLISIS DOCUMENTAL	ENTREVISTA DE PROFUNDIDAD
VARIABLE 1: Análisis de estados financieros	En palabras de Fraser y Ormiston (2016) el análisis de los estados financieros tiene la capacidad de presentar una representación clara de la salud financiera de una empresa, ya que se puede apreciar la gestión de los recursos para cumplir los objetivos (Román Fuentes, 2017)	El análisis financiero es una evaluación que realiza la empresa tomando en consideración los datos obtenidos de los estados financieros con datos históricos para la planeación a largo, mediano y corto, resulta útil para las empresas ya que permite saber sus puntos exánimes y de esta manera corregir desviaciones aprovechando de manera adecuada las fortalezas	Análisis de rentabilidad: como resultado que han tenido los inversionistas de la aportación de capital a la empresa por medio de ganancias o pérdidas	Margen de Utilidad Bruta	Información contable y financiera, Estados financieros	
				Margen de Utilidad neta		
				Retorno sobre activos totales		
				Retorno sobre patrimonio		
			Análisis de riesgo: entendida como la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones financieras	Capital de trabajo	Información contable y financiera, Estados financieros	
				Razón circulante		
				Prueba acida		
				Índice de endeudamiento		
			Análisis de las fuentes y utilización de fondos: En donde se analiza el origen y la aplicación de los fondos originados en la empresa.	Estructura de capital	Información contable y financiera, Estados financieros	
				Rotación de cuentas por cobrar		
				Rotación de Cuentas por Pagar		

VARIABLE 2: Toma de decisiones	<p>En el entorno macroeconómico hace que las organizaciones deban estar al pendiente de lo que pasa en el mundo, esto implica que las diferentes empresas estén en la capacidad de adaptarse a un entorno cambiante y por ello, en la gerencia organizacional, la toma de decisiones es de vital importancia, no solo en organizacionales empresariales sino también en la administración pública (Rodríguez Cruz, 2015),</p>	<p>Según Alvarado, et al (2018) la toma de decisiones en una organización requiere tener conciencia del problema, reconocerlo, analizarlo y proponer alternativas de solución en base a su racionalidad, una vez decidida la decisión esta debe implementarse y evaluar, las decisiones varían de acuerdo al nivel de decisión, desde estratégicas y tácticas.</p>	Decisiones de inversión	<p>¿El capital de trabajo con el que abrió su empresa le permite tomar decisiones de inversión y crecimiento?</p>
			Decisiones de crecimiento	<p>¿Ha logrado un crecimiento en la liquidez de su empresa, que le permite asumir sus compromisos con bancos y proveedores?</p> <p>¿Qué planes y proyectos tiene para el crecimiento y desarrollo de su empresa?</p>
			Decisiones de financiamiento	<p>¿Durante este tiempo su empresa ha logrado crecer patrimonialmente?</p> <p>¿Los precios de sus productos cubren sus costos de comercialización y le otorgan un margen de utilidad o recurre constantemente a financiamiento?</p>
			Decisiones tácticas	<p>Decisiones de abastecimiento de</p> <p>¿La información financiera que posee le permite prever sus adquisiciones y programar su abastecimiento?</p>

				Decisiones sobre sus cobranzas y pagos	¿Cómo lleva el control de las cuentas por cobrar que tiene la empresa?
					¿Cómo lleva el control de las cuentas por pagar que tiene la empresa?

ANEXO 03. INSTRUMENTO 1

FICHA DE ANALISIS DOCUMENTAL

Proyecto de investigación: El análisis de los estados financieros para la toma de decisiones en la empresa Import & Export Kzama E.I.R.L, Cusco 2021

Variables: Análisis de los estados financieros - Toma de decisiones

Fuente: Estados financieros y entrevista de profundidad al gerente de la empresa

Evaluadores: Bach. Bayona Pfoccori, Hugo (0000-0002-6782-6136)

Bach. Ramos Kcacha, Flor María (0000-0002-0039-202X)

Objetivo: El presente instrumento de recolección y análisis de datos tiene como objetivo obtener los datos necesarios para la aplicación de los indicadores (ratios financieros) y en base a ello hacer el análisis e interpretación de cada uno. Esta ficha de análisis documental se elaboró tomando en cuenta los objetivos planteados en la presente investigación, y de esta manera "Determinar de qué manera el análisis de los Estados Financieros permite la toma de decisiones de la empresa Import & Export Kzama E.I.R.L., Cusco 2021".

Tabla 1. *Resumen del estado de resultados ejercicio 2021*

Concepto	Importe
Ventas	
Utilidad bruta	
Utilidad operativa	
Utilidad antes de impuestos a la renta	
Utilidad neta	

Tabla 2. *Resumen del estado de situación financiera ejercicio 2021*

Concepto	Importe
Total activo	
Activo circulante	
Activo no circulante	
Total pasivo	
Pasivo circulante	
Pasivo no circulante	
Total patrimonio	

Tabla 3. *Información financiera adicional ejercicio 2021*

Concepto	Importe
Existencias	
Compras	
Cuentas por cobrar	
Cuentas por pagar	

O.E.1. Determinar cómo el análisis de rentabilidad permite tomar decisiones en la empresa Import & Export Kzama E.I.R.L.,2021.

Tabla 4. *Análisis de rentabilidad ejercicio 2021*

Indicador	Ratios financieros	Importe	Resultado	Interpretación
Margen de Utilidad Bruta	$\frac{Utilidad\ bruta}{Ventas}$			
Margen de Utilidad neta	$\frac{Utilidad\ neta}{Ventas}$			
Retorno sobre activos totales	$\frac{Utilidad\ neta}{Total\ activos}$			
Retorno sobre patrimonio	$\frac{Utilidad\ neta}{Capital\ de\ trabajo}$			

O.E.2. Explicar cómo el análisis de riesgo permite la toma de decisiones en la empresa Import & Export Kzama E.I.R.L. 2021

Tabla 5. *Análisis de rentabilidad ejercicio 2021*

Indicador	Ratios financieros	Importe	Resultado	Interpretación
Capital de trabajo	$\frac{Activo\ circulante}{-Pasivo\ circulante}$			
Razón circulante	$\frac{Activo\ circulante}{Pasivo\ circulante}$			
Prueba acida	$\frac{Activo\ circulante - Existencias}{Pasivo\ circulante}$			
Índice de endeudamiento	$\frac{Total\ pasivos}{Total\ activos}$			

O.E.3. Determinar cómo el análisis de las fuentes y utilización de fondos permiten la toma de decisiones en la empresa Import & Export Kzama E.I.R.L. 2021.

Tabla 6. *Análisis de rentabilidad ejercicio 2021*

Indicador	Ratios financieros	Importe	Resultado	Interpretación
Estructura de capital	$\frac{\text{Total pasivos}}{\text{Patrimonio}}$			
Rotación de cuentas por cobrar	$\frac{\text{Ventas nets}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$			
Rotación de Cuentas por Pagar	$\frac{\text{Compras}}{\text{Cuentas por pagar}}$			

ANEXO 04. INSTRUMENTO 2

GUIA DE ENTREVISTA

El análisis de los estados financieros para la toma de decisiones en la empresa
Import & Export Kzama E.I.R.L, 2021

Datos generales

Entrevistado:	
Entrevistador:	
Fecha de entrevista:	
Lugar:	
Duración de la entrevista:	
Medio de grabación	

Batería de preguntas

Decisiones estratégicas		
1	¿Cómo describiría las decisiones de inversión que tomo en su empresa al momento de constituirarla?	
2	¿Cómo ha utilizado la información financiera de su empresa para impulsar su crecimiento?	
3	¿Qué planes y proyectos tiene para el crecimiento y desarrollo de su empresa?	
4	¿Durante este tiempo como su empresa ha logrado crecer patrimonialmente?	

5	¿Los precios de sus productos cubren sus costos de comercialización y le otorgan un margen de utilidad o recurre constantemente a financiamiento?	
Aportaciones adicionales:		
Decisiones tácticas		
6	¿La información financiera que posee le permite prever sus adquisiciones y programar su abastecimiento?	
7	¿Cómo lleva el control de las cuentas por cobrar que tiene la empresa?	
8	¿Cómo lleva el control de las cuentas por pagar que tiene la empresa?	
Aportaciones adicionales:		

Gracias por su tiempo, atención y sobre todo colaboración para con esta investigación y la obtención de nuestro título profesional

ANEXO 05. AUTORIZACIÓN DE LA EMPRESA PARA PÚBLICAR RESULTADOS



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

AUTORIZACIÓN DE LA ORGANIZACIÓN PARA PUBLICAR SU IDENTIDAD EN LOS RESULTADOS DE LAS INVESTIGACIONES

Datos Generales

Nombre de la Organización:	RUC: 20491014734
IMPORT & EXPORT KZAMA E.I.R.L.	
Nombre del Titular o Representante legal:	
CALLACONDO MONCADA EDWIN	
Nombres y Apellidos	DNI:
CALLACONDO MONCADA EDWIN	44372666

Consentimiento:

De conformidad con lo establecido en el artículo 7º, literal "f" del Código de Ética en Investigación de la Universidad César Vallejo (*), autorizo [x], no autorizo [] publicar LA IDENTIDAD DE LA ORGANIZACIÓN, en la cual se lleva a cabo la investigación:

Nombre del Trabajo de Investigación	
El análisis de los estados financieros para la toma de decisiones en la empresa Import & Export Kzama E.I.R.L., 2021	
Nombre del Programa Académico:	
Taller de Elaboración de Tesis	
Autor: Nombres y Apellidos	DNI:
Flor Maria Ramos Kcacha	72248054
Bayona Pfoccori, Hugo	40225594

En caso de autorizarse, soy consciente que la investigación será alojada en el Repositorio Institucional de la UCV, la misma que será de acceso abierto para los usuarios y podrá ser referenciada en futuras investigaciones, dejando en claro que los derechos de propiedad intelectual corresponden exclusivamente al autor (a) del estudio.

Lugar y Fecha: 08 de abril 2022

Firma:


IMPORT & EXPORT KZAMA E.I.R.L.
Edwin Callacondo Moncada
GERENTE
RUC 20491014734
Callacondo Moncada Edwin

Gerente General

(*) Código de Ética en Investigación de la Universidad César Vallejo-Artículo 7º, literal " f " Para difundir o publicar los resultados de un trabajo de Investigación es necesario mantener bajo anonimato el nombre de la institución donde se llevó a cabo el estudio, salvo el caso en que haya un acuerdo formal con el gerente o director de la organización, para que se difunda la identidad de la institución. Por ello, tanto en los proyectos de Investigación como en los informes o tesis, no se deberá incluir la denominación de la organización, pero sí será necesario describir sus características.