

**UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA DE LOS ANDES**  
**FACULTAD DE CIENCIAS JURÍDICAS,**  
**CONTABLES Y SOCIALES**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**



**Tesis**

**Análisis financiero para mejorar la toma de decisiones de la empresa Visión Service**

**Perú del distrito de Ate, provincia de Lima periodo 2022-2023**

Asesor(a):

Mgt. Peralta Pérez, Luisa del Carmen

Autor(a):

Candia Quispe, Alexandra

Para optar el Título Profesional de:

Contador(a) Público

Cusco - Cusco - Perú

2026



**UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA DE LOS ANDES**  
**FACULTAD DE CIENCIAS JURÍDICAS, CONTABLES Y SOCIALES**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TÍTULO PROFESIONAL**

Acta N°: 005

En la ciudad de Cusco, a los 09 días del mes de abril del 2026, siendo las 8:05 am horas, se reunieron los integrantes del Jurado designado por Resolución Sub Directoral N° 077-2026-UTEA-FC- FCJCS-EPC de la Escuela Profesional de Contabilidad \_\_\_\_\_, Facultad de Ciencias Jurídicas, Contables y Sociales:

Presidente :	Mag. Cutipa Añamuro, Salomón
Dictaminante :	Dra. Molero Castro, Fanny
Replicante :	Mag. Fuentes Torres de Avilés, Flor de Andrea

Para evaluar la sustentación, en la modalidad de:

Tesis       Trabajo de suficiencia profesional

Titulada:

Análisis financiero para mejorar la toma de decisiones de la empresa Visión Service Perú del distrito de Ate, provincia de Lima periodo 2022 - 2023

Desarrollado por el (los) Bachiller (es):

Br.: Candia Quispe, Alexandra  
 (Apellidos y Nombres)

Br.: \_\_\_\_\_  
 (Apellidos y Nombres)

Para optar el Título Profesional de:

Contador(a) Público

(Denominación del Título)

Concluido el acto, el Jurado dictaminó que el (la) (los) mencionado(a) (s) bachiller (es) fue (ron) **APROBADO (S)**:

Por: Unanimidad  
 (Unanimidad o Mayoría) (\*)

Emitiéndose el calificativo final de:

Bachiller (Apellidos y Nombres)	Calificación (**)
Br. Candia Quispe, Alexandra	Aprobado

Siendo las 9:22 a.m. horas concluyó la sesión, firmando los integrantes del Jurado.

Presidente: Mag. Cutipa Añamuro, Salomón  
 (Dr. Mg.). (Apellidos y Nombres)

(Firma)

Dictaminante: Dra. Molero Castro, Fanny  
 (Dr. Mg.). (Apellidos y Nombres)

(Firma)

Replicante: Mag. Fuentes Torres de Avilés, Flor de Andrea  
 (Dr. Mg.). (Apellidos y Nombres)

(Firma)

(\*) **Mayoría**: Dos integrantes del jurado aprueban o desaprueban; **Unanimidad**: Todos los integrantes del jurado aprueban o desaprueban, Art.18 RGGAT;

(\*\*): 0 a 10: Desaprobado, 11 a 15: Aprobado, 16 a 18: Aprobado Notable, 19 y 20: Aprobado con Distinción, Art. 18 RGGAT




## 21% Similitud general

El total combinado de todas las coincidencias, incluidas las fuentes superpuestas, para ca...

### Filtrado desde el informe

- ▶ Bibliografía
- ▶ Texto citado
- ▶ Coincidencias menores (menos de 10 palabras)

### Fuentes principales

- 17%  Fuentes de Internet
- 6%  Publicaciones
- 17%  Trabajos entregados (trabajos del estudiante)

### Marcas de integridad

N.º de alertas de integridad para revisión

Los algoritmos de nuestro sistema analizan un documento en profundidad para buscar inconsistencias que permitirían distinguirlo de una entrega normal. Si advertimos algo extraño, lo marcamos como una alerta para que pueda revisarlo.

Una marca de alerta no es necesariamente un indicador de problemas. Sin embargo, recomendamos que preste atención y la revise.

## Metadatos

<b>Datos de Autor</b>		
Apellidos y Nombres	:	Candia Quispe, Alexandra
Tipo de documento de identidad	:	DNI
Número de documento de identidad	:	71559065
URL ORCID	:	
<b>Datos del Asesor</b>		
Apellidos y nombres	:	Mgt. Peralta Pérez, Luisa del Carmen
Tipo de documento de identidad	:	DNI
Número de documento de identidad	:	23956915
URL ORCID	:	<a href="https://orcid.org/0000-0001-8222-243X">https://orcid.org/0000-0001-8222-243X</a>
<b>Datos de la Investigación</b>		
Facultad	:	Ciencias Jurídicas, Contables y Sociales.
Escuela profesional	:	Contabilidad
Línea de investigación	:	Contabilidad Pública, Privada y Negocios
Rango de años en que se realizó la investigación	:	Febrero 2022 - marzo 2023
Fuente de financiamiento	:	Autofinanciado
Porcentaje de similitud	:	21 %
URL de OCDE	:	<a href="https://purl.org/pe-repo/ocde/ford#5.09.02">https://purl.org/pe-repo/ocde/ford#5.09.02</a>

## **Dedicatoria**

A mis dos ángeles del cielo Virgilio y Vincent, que con su guía incondicional me iluminaron para seguir adelante con mis proyectos y estar ahí en cada decisión.

A mi madre que ha sabido formarme con buenos sentimientos, hábitos y valores lo cual me ha ayudado a seguir adelante en los momentos más difíciles.

**Atentamente: Alexandra**

## **Agradecimiento**

Agradecer a Dios que sin el nada de esto sería posible, por permitir que se ejecute cada decisión.

A mi familia quien con su ayuda y motivación constante y su apoyo incondicional a lo largo de mis estudios.

**Atentamente: Alexandra**

## Resumen

La investigación titulada “*Análisis financiero para mejorar la toma de decisiones de la empresa Visión Service Perú del distrito de Ate, provincia de Lima periodo 2022-2023*”; tuvo como objetivo describir la influencia del análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa. Para ello, se empleó una investigación de tipo aplicada, con nivel descriptivo, diseño no experimental longitudinal y enfoque mixto. La muestra estuvo conformada por los Estados Financieros de la empresa, así como por la opinión del gerente y del contador. Se utilizaron como técnicas la entrevista y el análisis documental, considerando como instrumentos la ficha guía de entrevista y la ficha de análisis documental.

En cuanto a los principales hallazgos, se identificó una disminución en la rentabilidad, reflejada en la reducción del ROA de 9% a 7% y del ROE de 20% a 14%, así como una caída en la liquidez de 3.46 a 1.28 y una reducción del capital de trabajo. Asimismo, aunque el endeudamiento total disminuyó de 0.54 a 0.50, también se redujo la inversión en activos fijos. Por otro lado, la información de las entrevistas revela mejoras en la gestión operativa y en la recuperación de cuentas por cobrar; sin embargo, persisten riesgos asociados al incremento en los plazos de pago a proveedores y a la dependencia de aportes de socios. Por lo que se concluye que el análisis financiero influye significativamente en la toma de decisiones, permitiendo una mejor evaluación del desempeño económico y orientando acciones para fortalecer la gestión y sostenibilidad empresarial.

**Palabras clave:** Análisis financiero, toma de decisiones, empresa, ratios financieros.

## **Abstract**

The research titled “*Financial Analysis to Improve Decision-Making in the company Visión Service Perú, located in the district of Ate, province of Lima, period 2022–2023*” aimed to describe the influence of financial analysis on the company’s decision-making. For this purpose, an applied type of research was used, with a descriptive level, a non-experimental longitudinal design, and a mixed approach. The sample consisted of the company’s financial statements, as well as the opinions of the manager and the accountant. The techniques used were interviews and document analysis, with interview guides and document analysis sheets as instruments.

Regarding the main findings, a decrease in profitability was identified, reflected in the reduction of ROA from 9% to 7% and ROE from 20% to 14%, as well as a drop in liquidity from 3.46 to 1.28 and a reduction in working capital. Likewise, although total indebtedness decreased from 0.54 to 0.50, investment in fixed assets also declined. On the other hand, interview data revealed improvements in operational management and accounts receivable recovery; however, risks persist due to increased payment periods to suppliers and dependence on partners’ contributions. Therefore, it is concluded that financial analysis significantly influences decision-making, allowing a better evaluation of economic performance and guiding actions to strengthen management and ensure business sustainability.

**Keywords:** Financial analysis, decision-making, company, financial ratios

## Índice

<b>Portada</b> .....	<b>i</b>
<b>Acta de sustentación</b> .....	<b>ii</b>
<b>Reporte de similitud</b> .....	<b>iii</b>
<b>Metadatos</b> .....	<b>iv</b>
<b>Dedicatoria</b> .....	<b>v</b>
<b>Agradecimiento</b> .....	<b>vi</b>
<b>Resumen</b> .....	<b>vii</b>
<b>Abstract</b> .....	<b>viii</b>
<b>Índice</b> .....	<b>ix</b>
<b>Índice de tablas</b> .....	<b>xi</b>
<b>Índice de figuras</b> .....	<b>xii</b>
<b>Índice de anexos</b> .....	<b>xiii</b>
<b>I. Introducción</b> .....	<b>14</b>
<b>II. Planteamiento del problema</b> .....	<b>18</b>
<b>2.1. Descripción y formulación del problema</b> .....	<b>18</b>
<b>2.2. Objetivos</b> .....	<b>21</b>
<b>2.2.1. Objetivo general</b> .....	<b>21</b>
<b>2.2.2. Objetivos específicos</b> .....	<b>22</b>
<b>2.3. Justificación e importancia</b> .....	<b>22</b>
<b>2.4. Hipótesis</b> .....	<b>24</b>
<b>2.5. Variables</b> .....	<b>24</b>
<b>III. Marco teórico</b> .....	<b>27</b>
<b>3.1. Antecedentes de investigación</b> .....	<b>27</b>
<b>3.2. Bases teóricas</b> .....	<b>37</b>
<b>3.3. Definición de términos</b> .....	<b>73</b>
<b>IV. Metodología</b> .....	<b>78</b>
<b>4.1. Tipo y nivel de investigación</b> .....	<b>78</b>
<b>4.2. Ámbito temporal y espacial</b> .....	<b>80</b>
<b>4.3 Población, muestra y muestreo</b> .....	<b>82</b>
<b>4.4 Técnicas e instrumentos</b> .....	<b>83</b>
<b>4.5. Procedimientos</b> .....	<b>84</b>
<b>4.6. Análisis de datos</b> .....	<b>84</b>
<b>4.7. Consideraciones éticas</b> .....	<b>85</b>

<b>V. Resultados y discusión.....</b>	<b>86</b>
<b>VI. Conclusiones .....</b>	<b>127</b>
<b>VII. Recomendaciones.....</b>	<b>130</b>
<b>VIII. Referencias.....</b>	<b>132</b>
<b>IX. Anexos .....</b>	<b>140</b>

## Índice de tablas

<b>Tabla 1:</b> Estados Financieros.....	45
<b>Tabla 2:</b> Ecuación para calcular la rentabilidad económica.....	48
<b>Tabla 3:</b> Ecuación para calcular la rentabilidad financiera.....	49
<b>Tabla 4:</b> Formula de la prueba de liquidez general.....	51
<b>Tabla 5:</b> Formula de la prueba ácida.....	52
<b>Tabla 6:</b> Formula de la prueba defensiva.....	53
<b>Tabla 7:</b> Formula de la prueba del capital de trabajo.....	53
<b>Tabla 8:</b> Formula de la prueba de endeudamiento.....	55
<b>Tabla 9:</b> Formula de la prueba de endeudamiento del activo fijo.....	56
<b>Tabla 10:</b> Formula de la prueba de estructura del capital.....	57
<b>Tabla 11:</b> Formula de la prueba de rotación del activo fijo.....	59
<b>Tabla 12:</b> Formula de la prueba de rotación de cuentas por cobrar.....	59
<b>Tabla 13:</b> Formula de la prueba de periodo promedio de cobro.....	60
<b>Tabla 14:</b> Formula de la prueba de periodo promedio de pago.....	60
<b>Tabla 15:</b> Análisis de ROA - Rentabilidad Económica 2022 – 2023.....	87
<b>Tabla 16:</b> Análisis de ROE - Rentabilidad Financiera 2022 – 2023.....	87
<b>Tabla 17:</b> Análisis general de la rentabilidad 2022 – 2023.....	88
<b>Tabla 18:</b> Análisis de liquidez general 2022 – 2023.....	89
<b>Tabla 19:</b> Análisis de la prueba ácida 2022 – 2023.....	90
<b>Tabla 20:</b> Análisis de la prueba defensiva 2022 – 2023.....	91
<b>Tabla 21:</b> Análisis del capital de trabajo 2022 – 2023.....	91
<b>Tabla 22:</b> Análisis general de la liquidez 2022 – 2023.....	92
<b>Tabla 23:</b> Análisis del endeudamiento total 2022 – 2023.....	93
<b>Tabla 24:</b> Análisis del endeudamiento activo fijo 2022 – 2023.....	94
<b>Tabla 25:</b> Análisis de la estructura de capital 2022 – 2023.....	95
<b>Tabla 26:</b> Análisis general de la solvencia 2022 – 2023.....	96
<b>Tabla 27:</b> Análisis de la rotación del activo fijo 2022 – 2023.....	97
<b>Tabla 28:</b> Análisis de las cuentas por cobrar 2022 – 2023.....	98
<b>Tabla 29:</b> Análisis de promedio de cobro 2022 – 2023.....	99
<b>Tabla 30:</b> Análisis del periodo promedio de pago 2022 – 2023.....	100
<b>Tabla 31:</b> Análisis general de la gestión 2022 – 2023.....	101

## Índice de figuras

<b>Figura 1:</b> Ventajas del análisis financiero .....	41
<b>Figura 2:</b> Clasificación de análisis financiero .....	43
<b>Figura 3:</b> Factores que caracterizan la toma de decisiones .....	63
<b>Figura 4:</b> Estándares para la toma de decisiones.....	67
<b>Figura 5:</b> Prácticas para la toma de decisiones estratégicas .....	68
<b>Figura 6:</b> Procesa de la toma de decisiones.....	69
<b>Figura 7:</b> Aspectos generales de la empresa Visión Service Perú E.I.R.L.....	71
<b>Figura 8:</b> Organigrama de la empresa Visión Service Perú E.I.R.L. ....	72
<b>Figura 9:</b> Ámbito espacial de la empresa Visión Service Perú E.I.R.L. ....	81
<b>Figura 10:</b> Análisis general de la rentabilidad 2022 – 2023.....	88
<b>Figura 11:</b> Análisis general de la liquidez 2022 – 2023.....	92
<b>Figura 12:</b> Análisis general de la solvencia 2022 – 2023.....	96
<b>Figura 13:</b> Análisis general de la solvencia 2022 – 2023.....	101
<b>Figura 14:</b> Influencia del aporte de socios en la estabilidad financiera de la empresa ....	103
<b>Figura 15:</b> Criterios de la empresa para un nuevo aporte de los socios .....	104
<b>Figura 16:</b> Análisis de la empresa para acceder a un préstamo en una entidad financiera .....	105
<b>Figura 17:</b> Beneficios obtenidos al acceder a préstamos de las entidades financieras.....	106
<b>Figura 18:</b> Circunstancias para acceder a préstamos de las entidades no financieras.....	107
<b>Figura 19:</b> Principales riesgos identificados en el uso de préstamos de entidades no financieras.....	108
<b>Figura 20:</b> Principales factores que la empresa evalúa antes de invertir.....	109
<b>Figura 21:</b> Adquisición de nuevas unidades de transporte.....	110
<b>Figura 22:</b> Criterios que sigue la empresa para decidir la compra de nuevos equipos ....	111
<b>Figura 23:</b> Adquisición de nuevos equipos para mejorar la calidad del servicio y la competitividad de la empresa.....	112

## Índice de anexos

<b>Anexo 1:</b> Matriz de consistencia.....	141
<b>Anexo 2:</b> Solicitud y carta de autorización de la empresa .....	142
<b>Anexo 3:</b> Ficha guía de la entrevista.....	144
<b>Anexo 4:</b> Presentación de las respuestas de la entrevista .....	146
<b>Anexo 5:</b> Ficha guía del análisis documental .....	147
<b>Anexo 6:</b> Otros anexos.....	151
<b>Anexo 7:</b> Panel fotográfico.....	163

## I. Introducción

En el contexto actual, las empresas enfrentan un entorno económico global inestable debido a la volatilidad de los mercados, las tensiones geopolíticas y la rápida digitalización. En el Perú, factores como la inestabilidad política, la informalidad empresarial y las limitaciones de acceso al crédito afectan la gestión financiera. A nivel local, las empresas del distrito de Ate, como Visión Service Perú, afrontan una competencia creciente y una débil planificación económica. La falta de análisis financiero riguroso limita su rentabilidad, liquidez y solvencia. Esta situación pone en riesgo su sostenibilidad y capacidad de crecimiento. Por ello, resulta esencial fortalecer el análisis financiero y la toma de decisiones estratégicas. En razón a ello se tiene como objetivo describir la influencia del análisis financiero en la mejora de la toma de decisiones de la empresa Visión Service Perú del distrito de Ate, provincia de Lima periodo 2022-2023; para ello se recurre a diversas fuentes de información mediante el cual se pudo tener mayor comprensión acerca de cada una de las variables de investigación, los cuales se distribuyen en los siguientes capítulos:

**I. Introducción:** En esta sección se presenta la estructura general del estudio, que inicia con el planteamiento del problema, los objetivos y la justificación que fundamenta su desarrollo. Se describen las variables de investigación y sus respectivas dimensiones. Se incluye el marco teórico con antecedentes internacionales, nacionales y locales. Además, se explica la metodología que

orienta el proceso investigativo, detallando el tipo de estudio, la población, la muestra y los instrumentos utilizados. Finalmente, se precisan los resultados, conclusiones, recomendaciones, referencias y anexos que complementan el trabajo.

**II. Planteamiento del problema:** Esta parte define la situación problemática que origina la investigación, señalando sus causas, efectos y la necesidad de su análisis. Se formula el problema general y los problemas específicos que guían el estudio. Asimismo, se establecen los objetivos generales y específicos que orientan el proceso de investigación. Se presenta la justificación teórica, práctica y social que demuestra la importancia del tema. Finalmente, se plantea la hipótesis y se identifican las variables que constituyen el eje central del análisis.

**III. Marco teórico:** En esta sección se presentan los antecedentes más relevantes vinculados con la investigación, considerando fuentes internacionales, nacionales y locales. Se desarrollan las bases teóricas que sustentan el estudio, integrando los aportes de diversos autores y teorías especializadas. También se abordan los conceptos fundamentales de cada variable, lo que facilita la comprensión del tema. Se precisan las definiciones conceptuales y operacionales de los términos clave. Este marco teórico sirve de sustento para la interpretación de los resultados y la validación de la hipótesis.

**IV. Metodología:** Esta sección describe el enfoque metodológico que orienta el estudio, precisando el tipo y nivel de investigación, así como el diseño empleado. Se delimita el ámbito espacial y temporal, señalando el lugar y periodo en que se desarrolla la investigación. Se define la población y la muestra, con los criterios de inclusión y exclusión utilizados en su selección. Asimismo, se detallan los instrumentos de recolección de datos y los procedimientos aplicados para su

análisis. Finalmente, se consideran los aspectos éticos que garantizan la objetividad y transparencia del proceso.

**V. Resultados y discusión:** En este apartado se presentan los resultados obtenidos a partir del análisis de los datos recolectados. Los hallazgos se muestran mediante tablas, figuras y gráficos que facilitan su comprensión. Posteriormente, se desarrolla la discusión, contrastando los resultados con estudios previos y teorías relevantes. Este análisis permite interpretar los hallazgos en un contexto académico más amplio. Se identifican coincidencias, diferencias y aportes del estudio. Finalmente, se establecen los elementos que sustentan las conclusiones generales del trabajo.

**VI. Conclusiones:** En esta sección se presentan las conclusiones generales del estudio, las cuales responden a los objetivos planteados. Se resumen los hallazgos más significativos y su relevancia teórica y práctica. Asimismo, se destacan los aportes del trabajo al conocimiento científico y a la gestión institucional. Estas conclusiones permiten comprender la magnitud del problema y las posibles soluciones. Finalmente, se reconoce la importancia de continuar con investigaciones que amplíen el conocimiento sobre el tema.

**VII. Recomendaciones:** A partir de las conclusiones obtenidas, se formulan recomendaciones orientadas a mejorar la situación identificada. Estas sugerencias son concretas, viables y aplicables al contexto de la investigación. Se busca fortalecer la gestión, optimizar los procesos y promover la toma de decisiones informadas. Asimismo, se proponen estrategias que contribuyen a la mejora continua y al desarrollo organizacional.

**VIII. Referencias bibliográficas:** En esta sección se presentan todas las fuentes bibliográficas consultadas a lo largo del estudio. Las referencias incluyen libros, artículos científicos, tesis, normas legales y documentos institucionales actualizados. Se ordenan de acuerdo con las normas APA en su última edición. Este apartado garantiza la validez, actualidad y respaldo académico de la información utilizada. Finalmente, permite verificar la procedencia y pertinencia de las fuentes citadas en el trabajo.

**IX. Anexos:** En esta sección se presentan los anexos que complementan el desarrollo de la investigación y respaldan la información analizada. Incluyen instrumentos de recolección de datos, matrices de consistencia, operacionalización de variables y fichas guía aplicadas durante el estudio. Asimismo, se incorporan cuadros y documentos contables que evidencian los resultados obtenidos. Estos anexos permiten verificar la validez y confiabilidad del proceso metodológico. Finalmente, su inclusión garantiza la transparencia, rigurosidad y sustento técnico del trabajo académico.

Esta estructura permite una comprensión clara y ordenada de la influencia del análisis financiero en la mejora de la toma de decisiones de la empresa Visión Service Perú del distrito de Ate, provincia de Lima periodo 2022-2023.

## **II. Planteamiento del problema**

### **2.1. Descripción y formulación del problema**

A nivel internacional, las empresas se desarrollan en un entorno económico dinámico y desafiante, caracterizado por una permanente incertidumbre global. Según CaixaBank (2024), uno de los principales retos radica en la creciente volatilidad de los mercados, influenciada por la fluctuación de los precios de las materias primas, los cambios en las tasas de interés y las tensiones geopolíticas, como el conflicto en Ucrania y las disputas comerciales entre las grandes potencias. Estos factores generan inestabilidad en los flujos de inversión y en la confianza empresarial, afectando directamente la planificación y la toma de decisiones financieras. En este contexto, Falcone (2025) sostiene que dichas condiciones repercuten significativamente en la gestión financiera de las organizaciones, pues alteran los costos de financiamiento, los tipos de cambio y la demanda global de bienes y servicios, obligando a las empresas a implementar estrategias más flexibles y resilientes para mantener su competitividad.

Asimismo, la digitalización y la globalización transforman de manera profunda el panorama económico mundial, acelerando la competencia entre empresas de distintos sectores y tamaños. En este sentido, Medina et al. (2022) sostienen que las organizaciones, sin importar su escala, deben adaptarse constantemente a las innovaciones tecnológicas, modernizar sus procesos financieros y fortalecer su capacidad de respuesta frente a los

cambios del mercado global. Esta transformación digital no solo implica la automatización de tareas, sino también la adopción de sistemas de información que mejoren la precisión y la oportunidad en la toma de decisiones. De acuerdo con Marcillo et al (2021), una gestión eficiente de los recursos financieros, apoyada en herramientas contemporáneas de análisis y control, resulta esencial para formular estrategias que garanticen la sostenibilidad y competitividad empresarial en un entorno cada vez más exigente y tecnológicamente avanzado.

En el Perú, el contexto económico durante el período 2022-2023 se caracteriza por una serie de desafíos internos que han influido directamente en el desempeño empresarial. Según Alarco (2023), la inestabilidad política, los cambios en las políticas fiscales y los efectos rezagados de la pandemia de la COVID-19 han generado un clima de incertidumbre que afecta la confianza del sector privado y, por ende, la inversión nacional. A ello se suma que, de acuerdo con el Instituto Nacional de Estadística e Informática – INEI (2020), la persistente informalidad económica limita la capacidad de muchas empresas para acceder al financiamiento formal y a herramientas modernas de gestión financiera, restringiendo su desarrollo sostenible. Por otro lado, Yancari et al. (2022) advierten que el acceso al crédito bancario continúa siendo limitado, especialmente para las pequeñas y medianas empresas, lo que obstaculiza su capacidad de inversión y una adecuada administración de sus flujos de efectivo. En esta misma línea, Valle (2020) señala que numerosas organizaciones nacionales enfrentan deficiencias en su gestión financiera, lo que repercute negativamente en la toma de decisiones estratégicas y en su potencial de crecimiento a largo plazo dentro de un entorno económico inestable.

En el contexto local, en el distrito de Ate, las empresas operan en un entorno dinámico donde la competencia, la innovación y la eficiencia financiera son factores determinantes para el éxito. En este sentido, Cabrera et al. (2017) destacan que la gestión

financiera cumple un papel esencial al permitir optimizar los recursos, mejorar la rentabilidad y fortalecer la sostenibilidad organizacional. De acuerdo con Arias et al. (2024), la competitividad empresarial se sostiene en la capacidad de las empresas para gestionar sus finanzas de forma estratégica, tomando decisiones basadas en información precisa y oportuna. En el caso de Visión Service Perú E.I.R.L., empresa dedicada al transporte de carga y ubicada en Mza. C, Lote 16, A.H. Monterrey Etapa Uno, del distrito de Ate, provincia de Lima, su incorporación al Régimen MYPE Tributario (RMT) le permite acceder a beneficios fiscales y a mayores oportunidades de formalización, contribuyendo así a su crecimiento económico y estabilidad financiera. Asimismo, Hernández et al. (2022), señalan que las micro y pequeñas empresas que implementan prácticas financieras eficientes logran mejorar su flujo de caja, controlar sus costos y proyectar inversiones sostenibles, factores esenciales para fortalecer su competitividad local.

En la misma línea, Vallejo y Morales (2025), afirman que la capacitación continua en temas financieros impulsa la toma de decisiones acertadas, eleva la competitividad y fomenta una gestión más estratégica dentro de las organizaciones. Por ello, Visión Service Perú E.I.R.L. orienta sus esfuerzos hacia la adopción de herramientas de análisis financiero que facilitan la planificación, evaluación y control de sus operaciones, buscando siempre un equilibrio entre rentabilidad y liquidez. En concordancia, Cumbicos et al. (2023) sostienen que el uso adecuado de la información contable fortalece la transparencia y el control interno, elementos esenciales para garantizar la eficiencia organizacional y la toma de decisiones responsables. Finalmente, tal como exponen Suescum y Suescum (2024), las empresas que enfrentan los desafíos del mercado con visión innovadora y compromiso financiero logran transformar las limitaciones en oportunidades de mejora continua, promoviendo así una cultura empresarial orientada a la innovación, la responsabilidad financiera y el desarrollo sostenible en el ámbito local.

### **2.1.1. Problema general**

¿Cómo el análisis financiero influye en la mejora de la toma de decisiones de la empresa Visión Service Perú del distrito de Ate, provincia de Lima periodo 2022-2023?

### **2.1.2. Problemas específicos**

- ¿Cómo el análisis financiero de la rentabilidad influye en la mejora de la toma de decisiones de la empresa Visión Service Perú del distrito de Ate, provincia de Lima periodo 2022-2023?
- ¿Cómo el análisis financiero de la liquidez influye en la mejora de la toma de decisiones de la empresa Visión Service Perú del distrito de Ate, provincia de Lima periodo 2022-2023?
- ¿Cómo el análisis financiero de la solvencia influye en la mejora de la toma de decisiones de la empresa Visión Service Perú del distrito de Ate, provincia de Lima periodo 2022-2023?
- ¿Cómo el análisis financiero de la gestión influye en la mejora de la toma de decisiones de la empresa Visión Service Perú del distrito de Ate, provincia de Lima periodo 2022-2023?

## **2.2. Objetivos**

### **2.2.1. Objetivo general**

Describir la influencia del análisis financiero en la mejora de la toma de decisiones de la empresa Visión Service Perú del Distrito de Ate, provincia de Lima periodo 2022-2023.

### **2.2.2. Objetivos específicos**

- Describir la influencia del análisis financiero de la rentabilidad en la mejora de la toma de decisiones de la empresa Visión Service Perú del Distrito de Ate, provincia de Lima periodo 2022-2023.
- Describir la influencia del análisis financiero de la liquidez en la mejora de la toma de decisiones de la empresa Visión Service Perú del Distrito de Ate, provincia de Lima periodo 2022-2023.
- Describir la influencia del análisis financiero de la solvencia en la mejora de la toma de decisiones de la empresa Visión Service Perú del Distrito de Ate, provincia de Lima periodo 2022-2023.
- Describir la influencia del análisis financiero de la gestión en la mejora de la toma de decisiones de la empresa Visión Service Perú del Distrito de Ate, provincia de Lima periodo 2022-2023.

## **2.3. Justificación e importancia**

### **2.3.1. Justificación teórica**

El estudio se centró en desarrollar una sólida base teórica con el propósito de ampliar y profundizar el conocimiento en el campo de la contabilidad y sus diversas teorías. Se prestó especial atención al análisis financiero, no solo como herramienta para evaluar la situación económica de una entidad, sino también como un medio fundamental para la toma de decisiones estratégicas.

### **2.3.2. Justificación práctica**

La justificación de este estudio se basa en su relevancia práctica, al constituir una herramienta útil para los empleados de la empresa y otras organizaciones. La investigación ofrece aportes sobre el análisis financiero y su impacto en la toma de

decisiones, lo que permite mejorar la eficiencia y el desempeño empresarial. Asimismo, el estudio ha permitido identificar factores clave de gestión financiera y se espera que sus resultados sirvan como referencia para futuras investigaciones que contribuyan al fortalecimiento del conocimiento en el ámbito financiero y contable.

### **2.3.3. Justificación metodológica**

La justificación metodológica de este estudio se sustenta en el uso de un instrumento diseñado específicamente para la recolección de datos, el cual permitió obtener información precisa y relevante sobre las variables analizadas. Asimismo, se aplicaron técnicas y procedimientos establecidos por la universidad para la elaboración de investigaciones académicas, garantizando un proceso ordenado y verificable. De esta manera, se asegura que el estudio mantenga un enfoque riguroso y sistemático, cumpliendo con los estándares metodológicos exigidos, lo que aporta validez y confiabilidad a los resultados obtenidos y servirá de referencia para futuros trabajos de investigación en el ámbito financiero.

### **2.3.4. Justificación social como impacta a la sociedad**

La justificación social de este estudio se enfoca en el impacto positivo que generará en los empleados y en la comunidad vinculada con la empresa. A través del fortalecimiento de la gestión financiera, se espera que Visión Service Perú E.I.R.L. mejore su rendimiento operativo y aumente su rentabilidad, promoviendo así la estabilidad laboral y la creación de nuevas oportunidades de empleo. Este desarrollo contribuirá al bienestar económico de los trabajadores y sus familias, favoreciendo un entorno empresarial más sólido y sostenible. Asimismo, una gestión eficiente permitirá que la empresa impulse iniciativas de responsabilidad social, apoyando el crecimiento local y el bienestar colectivo. En conjunto, el estudio pretende no solo

fortalecer la estructura interna de la empresa, sino también generar un impacto duradero y positivo en la sociedad.

## **2.4. Hipótesis**

Hernández et al. (2014) “Las hipótesis indican lo que tratamos de probar y se definen como explicaciones tentativas del fenómeno investigado, se derivan de la teoría existente y deben formularse a manera de proposiciones. No, en todas las investigaciones cuantitativas se plantean hipótesis. El hecho de que formulemos o no hipótesis depende de un factor esencial: el alcance inicial del estudio. Las investigaciones cuantitativas que formulan hipótesis son aquellas cuyo planteamiento define que su alcance será correlacional o explicativo, sin embargo, para las investigaciones que tienen un alcance descriptivo no es necesario el plantear una hipótesis” (p. 104). El trabajo de investigación se realiza a través de un nivel o alcance descriptivo, lo que significa que no es necesario ni obligatorio la formulación de hipótesis.

## **2.5. Variables**

### **2.5.1. Variable 01: Análisis financiero**

#### **a. Definición conceptual**

Gaitán (2020), señala que el análisis financiero es una herramienta fundamental que permite a las empresas medir, interpretar y comparar los resultados de sus actividades económicas con los de otras organizaciones del mismo sector. A través de este proceso, las empresas pueden identificar fortalezas y debilidades en su gestión, evaluar su desempeño y orientar la toma de decisiones estratégicas.

**b. Definición operacional**

Gaitán (2020), manifiesta que el análisis financiero se operacionaliza a través de la evaluación de indicadores clave que reflejan el desempeño empresarial. La rentabilidad determina la capacidad de generar utilidades; la liquidez mide la posibilidad de cumplir obligaciones a corto plazo; la solvencia evalúa la estabilidad para afrontar deudas a largo plazo; y la gestión analiza la eficiencia en el uso de los recursos para una toma de decisiones efectiva y un desarrollo sostenible.

**c. Dimensiones**

- Ratios de rentabilidad
- Ratios de liquidez
- Ratios de solvencia
- Ratios de gestión

**2.5.2. Variable 02: Toma de decisiones****a. Definición conceptual**

García (2023), señala que la toma de decisiones es un proceso racional y estratégico mediante el cual las organizaciones evalúan distintas alternativas para seleccionar la más adecuada, considerando los recursos disponibles, los objetivos institucionales y las posibles consecuencias.

**b. Definición operacional**

Hernández (2017), indica que la toma de decisiones se operacionaliza a través de dos aspectos esenciales: el financiamiento, relacionado con la adecuada obtención y utilización de los recursos económicos para garantizar la estabilidad y crecimiento

de la organización; y la inversión, orientada a emplear dichos recursos de manera estratégica para generar rentabilidad y sostenibilidad a largo plazo.

**c. Dimensiones**

- Toma de decisiones de financiamiento
  
- Toma de decisiones de inversión

### **III. Marco teórico**

#### **3.1. Antecedentes de investigación**

##### **3.1.1. A nivel internacional**

Idrovo y Moreno (2024), en su artículo científico titulado “Impacto de la contabilidad en la toma de decisiones estratégicas en las empresas de seguridad”; publicado en la revista Metropolitana de Ciencias Aplicadas de Ecuador; tiene como objetivo examinar el papel crítico de la contabilidad en la formulación de decisiones estratégicas dentro del contexto de las empresas de seguridad privada en Ecuador; usando como metodología enfoque metodológico mixto, combinando técnicas cuantitativas y cualitativas; mediante el cual los resultados demuestran que el 60.98% de los encuestados considera que la contabilidad es fundamental para la toma de decisiones estratégicas, mientras que el 36.59% la percibe como bastante importante, asimismo, el 53.65% evalúa su sistema contable como eficiente o muy eficiente, y un 34.15% mantiene una postura neutral, evidenciando oportunidades de mejora en la gestión contable; donde concluyen que la contabilidad constituye un componente esencial para analizar la rentabilidad, mitigar riesgos y definir estrategias de precios precisas, consolidándose como una herramienta clave en el análisis financiero. Su adecuada aplicación permite una toma de decisiones informada y estratégica, fortaleciendo la sostenibilidad y competitividad de las empresas. En este sentido, la

contabilidad, al integrarse con el análisis financiero, impulsa la capacidad organizacional para adaptarse y mantener un desempeño eficiente en entornos empresariales cambiantes.

Vivar y Torres (2024), en su artículo científico titulado “Influencia de la auditoría de gestión en la toma de decisiones estratégicas de las organizaciones”; publicado en la revista Científica Multidisciplinaria de la Universidad Metropolitana de Ecuador, donde se tiene como objetivo analizar la influencia de la auditoría de gestión y se proponen mejoras para optimizarla; donde se utilizó una metodología con un enfoque cualitativo, utilizando el método inductivo y el análisis documental; mediante el cual los resultados demuestran que la contabilidad es un elemento esencial en la gestión empresarial, permitiendo analizar la rentabilidad, mitigar riesgos y optimizar estrategias financieras, donde se concluye que la auditoría de gestión se consolida como un instrumento esencial para evaluar y fortalecer la eficiencia, eficacia y sostenibilidad de las organizaciones, al permitir una visión integral de la gestión y del desempeño institucional, asimismo, se reafirma su papel como un pilar clave para optimizar los procesos administrativos y fortalecer la toma de decisiones estratégicas dentro de las organizaciones.

Vera et al. (2024), en su artículo científico titulado “Análisis financiero de la empresa Francelana S.A 2021-2022”; publicado en la revista Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar de México, tiene como objetivo de comprender la salud financiera y el rendimiento de la empresa en los periodos 2021 y 2022; donde se utilizó una metodología básica cuantitativa; mediante el cual los resultados demuestran que entre 2021 y 2022, la empresa mejoró significativamente su liquidez, pasando de 1.07 a 7.69, y su prueba ácida de \$362,296 a \$4,723,993, reflejando mayor solidez financiera y capacidad para cubrir obligaciones a corto plazo, donde

se concluye que la evaluación financiera integral permite a la empresa identificar áreas de mejora, optimizar la asignación de recursos y fortalecer su capacidad para cumplir obligaciones y respaldar decisiones estratégicas. Además, el uso combinado de análisis horizontal, vertical y razones financieras facilita detectar tendencias, comparar resultados con años anteriores y metas establecidas, garantizando una gestión eficiente, la sostenibilidad financiera y mayor confianza entre los grupos de interés.

Ponce y Tuarez (2022), en su tesis titulada “Gastos operativos y su influencia en la toma de decisiones de la Cooperativa de transporte de carga pesada TRANSPICHINCHA S.A”, presentado en la Universidad Estatal del Sur de Manabí de Ecuador; para optar el título de licenciado en contabilidad y auditoría; donde se tiene como objetivo evaluar el control de gastos operativos y su influencia en la toma de decisiones de la cooperativa de transporte, donde se utilizó una metodología con un enfoque documental cuantitativo, con un estudio de diseño no experimental, mediante el cual los resultados demuestran que en la cooperativa, junto con los socios, el 47% manifestó que los gastos operativos se socializan al menos dos veces al año, mientras que el 53% reconoció desconocer este aspecto, respecto al control interno orientado a la identificación de riesgos de impacto financiero, el 100% de los encuestados expresó estar totalmente de acuerdo con su importancia y aplicación dentro de la organización; donde se concluye que los gastos operativos representan un elemento esencial para la sostenibilidad y crecimiento organizacional, ya que su adecuada gestión incide directamente en la eficiencia administrativa y la toma de decisiones. No obstante, se identificó la existencia de gastos innecesarios y limitaciones tecnológicas que reducen la confiabilidad de la información financiera,

evidenciando la importancia de fortalecer los procesos internos para optimizar los recursos y mejorar la gestión empresarial.

Pilaguano et. al (2021), en su artículo científico titulado “Análisis del modelo de gestión financiera como herramienta para una adecuada toma de decisiones en las empresas privadas post-covid”; publicado en la revista Polo del Conocimiento de Ecuador; tiene como objetivo realizar un análisis del modelo de gestión financiera como herramienta para una adecuada toma de decisiones en las empresas privadas, donde se utilizó una metodología básica cuantitativa descriptiva, mediante el cual los resultados demuestran que la empresa debe incrementar su activo fijo y también fortalecer su patrimonio mediante recapitalizaciones o nuevos socios, reducir gastos administrativos y de ventas innecesarios, y establecer un paquete contable con indicadores financieros y obligaciones tributarias para mantener un control continuo de su situación organizacional y financiera, donde concluye que la empresa carece de una estructura administrativa definida, incluyendo manuales de funciones y políticas institucionales, lo que dificulta la estandarización de sus actividades. Los estados financieros actuales presentan deficiencias que limitan su confiabilidad. Esta situación evidencia la necesidad de contar con un modelo de gestión financiera sólido. En conjunto, la falta de organización y de información financiera confiable afecta la eficiencia en la toma de decisiones y el desempeño general de la empresa.

Hilario et al (2020), en su artículo científico titulado “El análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones”; publicado en la revista XIKUA-Boletín Científico de la Escuela Superior de Tlahuelilpan de México; donde se tiene como objetivo evaluar los efectos del análisis financiero de la Empresa Transportista, mediante instrumentos financieros y su dominio en la toma de decisiones durante el periodo 2017 – 2018, para ello la metodología utilizada fue descriptiva básica;

mediante el cual los resultados demuestran que entre 2017 y 2018, el capital de trabajo aumentó 18.77%, la liquidez y prueba de ácido mejoraron, y el endeudamiento bajó de 25.21% a 22.04%, sin embargo, la rentabilidad cayó (margen 0.056→0.023, ROI 0.115→0.049, ROA 0.056→0.023), donde se concluye que el análisis financiero es una herramienta fundamental que permite evaluar la situación económica de la empresa y facilita la toma de decisiones estratégicas; el estudio de indicadores como liquidez, solvencia, rentabilidad y gestión permite identificar fortalezas, debilidades y necesidades organizacionales, ofreciendo a la alta dirección escenarios que orientan la planificación, el control y la optimización de los recursos, contribuyendo así al cumplimiento de los objetivos de la empresa y al fortalecimiento de su funcionamiento eficiente y sostenible.

### **3.1.2. A nivel nacional**

Guerrero y Huamán (2021), en su tesis titulada “Gestión de capital de trabajo y la toma de decisiones en la empresa Alba Mayo S.R.L, Moyobamba, 2021”; presentada en la Universidad Cesar Vallejo de Moyobamba – San Martín; para obtener el título profesional de contador público, donde tuvo como objetivo determinar la relación que existe entre la gestión de capital de trabajo y la toma de decisiones en la empresa Alba Mayo S.R.L ubicado en la ciudad de Moyobamba, año 2021, usando como metodología de investigación básica, su nivel es correlacional, diseño no experimental la recolección de datos, mediante el cual los resultados demuestran que el capital de trabajo aumentó en 2 % y la liquidez alcanzó 1.73, reflejando una mejor capacidad operativa; además, el margen comercial subió de 5 % a 6 %, y la rentabilidad sobre el patrimonio se mantuvo estable, evidenciando una gestión financiera eficiente; donde concluyen que existe una relación directa entre la gestión del capital de trabajo y la toma de decisiones en la empresa, evidenciando

que una adecuada administración de los recursos corrientes permite fortalecer la capacidad de decisión de la gerencia. Asimismo, el análisis financiero demuestra que la gestión eficiente del capital de trabajo influye favorablemente en el desarrollo económico y sostenibilidad empresarial. Una correcta interpretación de los estados financieros contribuye a optimizar los recursos, mejorar la rentabilidad y garantizar la estabilidad operativa de la organización en el largo plazo.

Duran (2020), en su trabajo de investigación titulado “Análisis financiero y su influencia en la toma de decisiones gerenciales en la empresa CORPORACION PRO EIRL de Miraflores – Lima 2017 -2018”; presentada por la Universidad Peruana las Américas de Lima; para optar el título profesional de contador público; tiene como objetivo demostrar como el análisis financiero incide en la toma de decisiones gerenciales en la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL de Miraflores – Lima, durante 2017 -2018; el estudio realizado fue bajo este enfoque cuantitativo, de tipo descriptivo, diseño no experimental y transversal, mediante el cual los resultados demuestran que existe una relación significativa entre las variables analizadas, evidenciada por un valor de significancia asintótica de 0.037, inferior al nivel establecido de 0.05, por lo que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis de investigación, confirmando que ambas variables presentan una relación directa y estadísticamente válida; donde concluye que el análisis financiero constituye un elemento esencial para la toma de decisiones gerenciales, permitiendo evaluar con precisión la situación económica de la empresa y su capacidad de respuesta ante las obligaciones financieras. Asimismo, posibilita identificar debilidades y fortalezas en la estructura económica, favoreciendo una gestión más racional y estratégica de los recursos. En conjunto, el análisis financiero fortalece la sostenibilidad y el

crecimiento empresarial al orientar decisiones basadas en evidencia contable y económica.

García (2020), en su tesis titulada “Análisis financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de servicios digitales S.AC, Chiclayo 2015-2017”; presentada en la Universidad Señor de Sipán de Pimentel – Lambayeque, para obtener el título profesional de contador público; tiene como objetivo determinar la incidencia del análisis financiero en la rentabilidad de la empresa Servicios Digitales SAC, Chiclayo 2015 –2017; donde se utilizó una metodología de investigación de tipo descriptivo con diseño no experimental teniendo como muestra los archivos documentales; mediante el cual los resultados demuestran que las inversiones en inmuebles, maquinaria y equipos representaron el 14% del activo total en 2015, el 7% en 2016 y el 5% en 2017, el financiamiento patrimonial alcanzó el 91% en 2016 y el 89% en 2017, asimismo, la rentabilidad fue más alta en 2015, con un rendimiento del 54% sobre el patrimonio y del 48% sobre los activos, disminuyendo en los años siguientes sin recuperar los niveles alcanzados en 2015; donde concluye que la empresa alcanzó su mejor desempeño financiero en el primer periodo analizado, evidenciando una gestión eficiente de sus recursos y un adecuado control de sus inversiones. En los años posteriores, se observó una disminución en la rentabilidad debido al incremento de los costos y a una menor eficiencia en el uso del capital. En general, el análisis financiero permitió determinar que la gestión del capital y las decisiones de inversión inciden directamente en la rentabilidad y el crecimiento sostenido de la empresa.

Barrios (2019), en su tesis titulada “Gestión financiera para mejorar la toma de decisiones gerenciales en el sector transporte de carga del distrito de Paucarpata, Arequipa 2018”; presentada en la Universidad Tecnológica del Perú de Arequipa;

para obtener el título profesional de contador público; el cual tiene como objetivo de determinar que la gestión financiera mejora la toma de decisiones gerenciales en el sector transporte de carga del distrito de Paucarpata en Arequipa; donde se utilizó un método descriptivo – analítico, deductivo, comparativo y correlacional; mediante el cual los resultados demuestran que el 40% de las empresas no realiza análisis financiero, mientras que solo el 37% lo efectúa anualmente. Asimismo, el 73% reconoce que este análisis mejora la toma de decisiones, pero el 60% no aplica el método DUPONT, En general, se evidencia una limitada práctica financiera que afecta la rentabilidad y competitividad empresarial; donde se concluyó que la deficiente gestión y análisis de la información financiera en las empresas del sector transporte de carga limita su capacidad de planificar y ejecutar estrategias efectivas. Una adecuada gestión financiera permite a la gerencia identificar riesgos, optimizar recursos y mejorar la rentabilidad. Asimismo, se determina que la aplicación constante de herramientas financieras favorece la toma de decisiones informadas, fortaleciendo la sostenibilidad y competitividad de las empresas del sector.

Rodríguez (2019), en su tesis titulada “El análisis financiero como instrumento para la toma de decisiones gerenciales de la clínica Laurent Centro de Hemodiálisis E.I.R.L periodo 2016-2017”; presentada en la Universidad Nacional de Cajamarca; para optar el título profesional de contador público; el cual tiene como objetivo de establecer que el análisis financiero sirve como instrumento para la toma de decisiones gerenciales en la Clínica Laurent Centro de Hemodiálisis EIRL. Periodo 2016 – 2017; usando como metodología de investigación de tipo básico, su diseño es no experimental, descriptivo-transversal; mediante el cual los resultados demuestran que las ventas aumentaron en un 12%, mientras que los gastos operativos crecieron en un 18%, reduciendo la rentabilidad en un 6%, asimismo, los activos se

incrementaron en un 10% y los pasivos en un 15%, evidenciando un desequilibrio financiero; donde concluye que el análisis financiero influye significativamente en la toma de decisiones gerenciales en la empresa, permitiendo evaluar la situación económica, identificar las variaciones en los activos, pasivos y patrimonio, y orientar las decisiones estratégicas hacia una mejor gestión de recursos, mayor rentabilidad y fortalecimiento financiero institucional. Asimismo, se evidencia que la aplicación constante de herramientas financieras facilita la detección de debilidades internas, optimiza el control presupuestal y promueve el crecimiento sostenible de la organización en el tiempo.

### **3.1.3. A nivel regional y local**

Chuctaya y Duran (2024), en su tesis titulada “Propuesta de implementación de toma de implementación de un sistema de costos para una adecuada toma de decisiones en las empresas de transporte de carga de la ciudad del Cusco, periodo 2021”; presentado en la Universidad Nacional de San Antonio Abad del Cusco; para optar el título profesional de contador público; donde se tiene como objetivo desarrollar una propuesta de implementación de un sistema de costos que mejore la toma de decisiones en las empresas de transporte de carga en la ciudad del Cusco, Perú, durante el periodo 2021; la metodología utilizada fue mediante el tipo básica, nivel descriptivo; mediante el cual los resultados demuestran que el 78% de las empresas que aplican un sistema de costeo detallado lograron mejorar su rentabilidad en un 25%, mientras que un 65% reportó una mayor precisión en el análisis financiero y control de recursos. Además, el 70% de los gerentes encuestados manifestó que la implementación de dicho sistema facilitó significativamente la toma de decisiones estratégicas y la identificación de áreas de mejora dentro de la organización; donde se concluye la adopción de un sistema de costeo detallado en las empresas del sector

permite optimizar la gestión financiera al proporcionar información clara y oportuna sobre los costos reales de operación, esto no solo favorece una toma de decisiones más informada y estratégica, sino que también fortalece la competitividad empresarial y contribuye a un crecimiento sostenible, al posibilitar una mejor planificación de recursos y control de gastos. Asimismo, este enfoque promueve una gestión más transparente y eficiente, alineada con los objetivos financieros y operativos de la organización.

Hanco y Apaza (2022), en su tesis titulada “La aplicación del análisis financiero y la toma de decisiones en el grifo “El Gato E.I.R.L.” provincia de Canas – Cusco, periodo 2018 - 2020”; presentado a la Universidad Andina del Cusco para optar el título profesional de contador público; donde se tiene como objetivo describir la aplicación del análisis financiero y la toma de decisiones en el grifo “El Gato” provincia de Canas – Cusco al periodo 2018 – 2020; para ello la metodología fue básica; enfoque cuantitativo; diseño no experimental; alcance descriptivo; mediante el cual los resultados demuestran que los activos disminuyeron en 2.06%, los pasivos en 13.30% y el patrimonio aumentó en 4.66%, reflejando una leve mejora financiera. Asimismo, los indicadores de liquidez, gestión y endeudamiento fueron aceptables y óptimos, mientras que la rentabilidad resultó insuficiente. Finalmente, la toma de decisiones programadas fue muy buena, y las no programadas presentaron un desempeño deficiente; donde se concluye que el análisis financiero permite obtener una visión precisa del desempeño económico de la empresa, evidenciando su capacidad para afrontar obligaciones, generar rentabilidad y mantener equilibrio financiero. Asimismo, facilita la comprensión de los efectos de las decisiones adoptadas en distintos periodos, reflejando la relación entre activos, pasivos y

patrimonio, en síntesis, este análisis demuestra que la gestión financiera influye directamente en la estabilidad y sostenibilidad de la organización.

Galicia y Romero (2021), en su tesis titulada “Indicadores financieros y la toma de decisiones en la empresa J&J Brother’s E.I.R.L. – Cusco periodo 2019”; presentado en la Universidad Andina del Cusco; para optar el título profesional de contador público; donde se tiene como objetivo describir cómo son los indicadores financieros y la toma de decisiones en la empresa; donde se utilizó una metodología aplicada no experimental y de enfoque cuantitativo; mediante el cual los resultados demuestran que la empresa puede cubrir sus deudas a corto plazo, con una liquidez de 1.10, además la empresa obtiene buenos beneficios, con un ROE de 83.88% y un margen comercial del 19.41%, lo que indica rentabilidad sobre el capital y las ventas, sin embargo, depende en gran medida de préstamos externos, ya que su endeudamiento total es del 90.59%, limitando su autonomía financiera; donde se concluye que la empresa mantiene una liquidez favorable, lo que le permite cubrir sus obligaciones a corto plazo, aunque la falta de planificación de pagos podría afectar su continuidad. La rentabilidad es limitada debido a la ausencia de evaluación previa de los proyectos y al uso excesivo de financiamiento externo. Asimismo, los indicadores de endeudamiento reflejan sobreendeudamiento, lo que compromete la autonomía y solvencia de la empresa, evidenciando la necesidad de mejorar la gestión financiera y la comunicación de la información contable.

## **3.2. Bases teóricas**

### **3.2.1. Análisis financiero**

Macias y Sánchez (2022), precisan que el análisis financiero consiste en un conjunto de métodos y procedimientos que permiten examinar la información contable de la empresa de manera sistemática. Estas técnicas facilitan la comprensión

objetiva de la situación financiera actual y ayudan a identificar las tendencias de desarrollo futuras, proporcionando una base sólida para la toma de decisiones estratégicas y la planificación empresarial a corto, mediano y largo plazo. Además, permite detectar fortalezas y debilidades, evaluar la rentabilidad, la liquidez y la solvencia, y anticipar riesgos, contribuyendo así a una gestión más eficiente y al crecimiento sostenido de la organización.

Así mismo, Nieto y Cuchiparte (2022), señalan que el análisis financiero es una herramienta clave que permite comprender de manera clara la situación económica y el desempeño de una empresa, al analizar sus Estados Financieros. Este proceso ayuda a identificar tendencias, oportunidades y posibles riesgos, ofreciendo una guía confiable para tomar decisiones estratégicas que beneficien el crecimiento y la estabilidad de la empresa. Además, permite a los directivos, empleados e inversionistas entender mejor la realidad económica de la organización, fomentando una gestión más transparente, responsable y orientada al desarrollo sostenible. Asimismo, el análisis financiero contribuye a fortalecer la confianza entre los distintos actores internos y externos, facilitando la planificación de inversiones, el control de recursos y la toma de decisiones fundamentadas que promuevan la competitividad en un entorno económico cambiante.

Por otro lado, Gaitán (2020), menciona que el análisis financiero es una herramienta fundamental que permite a las empresas medir, interpretar y comparar los resultados de sus actividades económicas con los de otras organizaciones del mismo sector. A través de este proceso, las empresas pueden identificar fortalezas y debilidades en su gestión, evaluar su desempeño y orientar la toma de decisiones estratégicas, el análisis financiero se operacionaliza a través de la evaluación de indicadores clave que reflejan el desempeño empresarial. La rentabilidad determina

la capacidad de generar utilidades; la liquidez mide la posibilidad de cumplir obligaciones a corto plazo; la solvencia evalúa la estabilidad para afrontar deudas a largo plazo; y la gestión analiza la eficiencia en el uso de los recursos para una toma de decisiones efectiva y un desarrollo sostenible.

Además, Barreto (2020), menciona que el análisis financiero es una evaluación que realiza la empresa considerando los datos históricos extraídos de sus estados financieros, con el objetivo de planificar estratégicamente a corto, mediano y largo plazo. Esta herramienta resulta fundamental, ya que permite identificar puntos críticos y áreas de mejora, corregir desviaciones y aprovechar eficientemente las fortalezas de la organización, contribuyendo a una gestión más sólida y al logro de objetivos financieros sostenibles. Además, facilita la toma de decisiones informadas, optimiza el uso de recursos y permite anticipar posibles riesgos, fortaleciendo la competitividad y estabilidad de la empresa en un entorno económico cambiante.

Finalmente, Luzuriaga y Ludeña (2018), mencionan que el análisis financiero consiste en la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de una empresa. Este proceso incluye el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias e indicadores, así como la utilización de estados financieros complementarios o auxiliares, con el fin de examinar las relaciones entre distintos grupos de cuentas y evaluar de manera integral el desempeño financiero y operativo de la organización. Además, permite identificar oportunidades de mejora, anticipar riesgos y apoyar la toma de decisiones estratégicas para garantizar la sostenibilidad y crecimiento de la empresa.

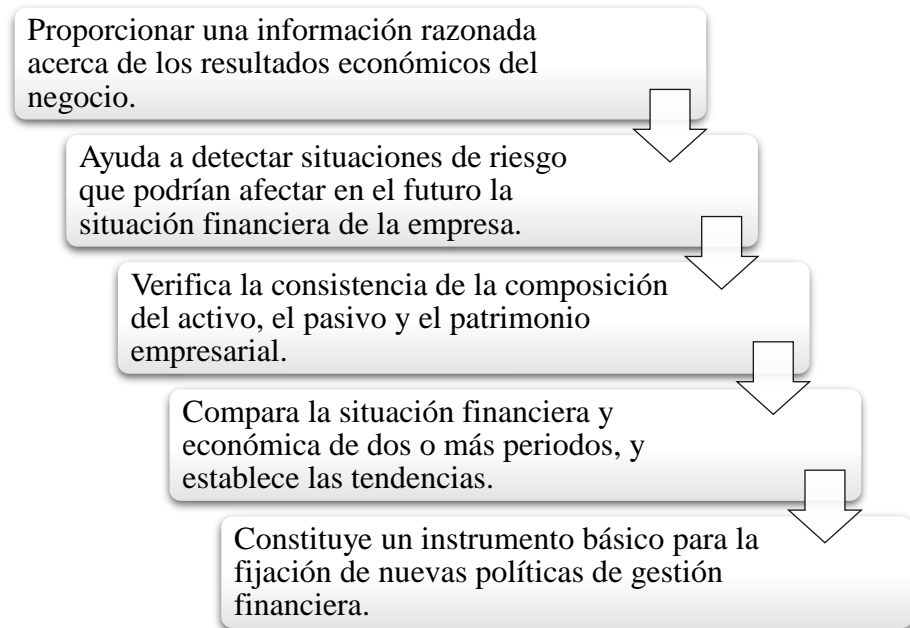
### **3.2.1.1. La importancia de los análisis de los Estados Financieros**

Mojica y Contreras (2022), señalan que el análisis de Estados Financieros es esencial para la toma de decisiones estratégicas en ámbitos

como préstamos, inversiones y otras áreas críticas relacionadas con la gestión empresarial. Este proceso proporciona una visión detallada y estructurada de la situación económica y financiera de una empresa, permitiendo a inversionistas, prestamistas y otros interesados evaluar la viabilidad, rentabilidad y riesgos asociados. Sin embargo, en un contexto global cada vez más complejo, el análisis financiero enfrenta desafíos significativos, como la integración de datos provenientes de diversas fuentes, la interpretación de indicadores en un entorno económico fluctuante, y la adaptación a nuevas normativas y tecnologías. Para mejorar la calidad de las decisiones, es crucial contar con herramientas analíticas avanzadas y metodologías actualizadas que faciliten una evaluación precisa y completa de la información financiera, permitiendo así una toma de decisiones más informada y estratégica. Sobre todo, cuando se desea realizar una inversión, al convertirse en el elemento principal de todo el conjunto de decisión que interesa al inversionista o quien adquiere acciones. Su importancia relativa en el conjunto de decisiones sobre inversión depende de las circunstancias y del momento del mercado.

### **3.2.1.2. Ventajas del análisis financiero**

De acuerdo a lo establecido por Coello (2015), el análisis financiero no solo permite conocer la situación económica de una empresa en un momento determinado, sino que también facilita la toma de decisiones estratégicas al proporcionar información clara y confiable sobre el comportamiento de sus recursos y operaciones. Las principales ventajas son:

**Figura 1:***Ventajas del análisis financiero*

*Nota:* La figura representa las ventajas del análisis financiero – Fuente: Coello (2015)

**3.2.1.3. Objetivos de los análisis financieros**

De acuerdo con Padilla et al. (2017), los objetivos del análisis financiero están orientados a identificar y evaluar las tendencias de las variables financieras involucradas en las operaciones de la empresa. En este sentido, los principales objetivos del análisis financiero dentro de una empresa son:

- Evaluar los resultados de la actividad comercial ejecutada.
- Notificar sobre las reservas internas existentes en la empresa.
- Aumentar la productividad del trabajo.
- Emplear de forma eficiente los medios que representan los activos fijos y los inventarios.
- Disminuir el costo de los servicios y lograr la eficiencia planificada.
- Estudiar toda la información sobre cómo está encaminada la dirección del trabajo de la empresa.

#### **3.2.1.4. Consideraciones importantes que el analista debe tener en cuenta**

Zapata (2019), precisa que al realizar un análisis financiero, se debe considerar diversos aspectos que garantizan la precisión y utilidad de los resultados obtenidos. Entre las principales consideraciones se incluyen:

- Verificar que los estados de la información contable que se va a realizar sean los definidos.
- Observar que los estados financieros se encuentran expresados en la misma unidad monetaria, es decir, que tengan el mismo poder adquisitivo y la misma denominación.
- Debe observar la razonabilidad que presentan las cifras de las distintas cuentas, con el fin de que no guarden inconsistencias, ineficiencias o falsas expectativas, como, por ejemplo, creer que todas las cuentas del exigible se van hacer efectivas.
- Como el análisis se realiza con base en datos numéricos, esta evaluación, en principio, será exclusivamente cuantitativa, pero el contador debe analizar todas las circunstancias, condiciones y eventos que incidieron en dicho resultado, llegando a emitir juicios cuantitativos y cualitativos.
- Los estados financieros proforma que contiene cifras esperados por los administradores y accionistas constituyen un parámetro de comparación.
- Las variaciones entre lo esperado y lo ejecutado deben ser analizadas, con el fin de encontrar las causas estructurales y el impacto económico originado.

### 3.2.1.5. Clasificación de análisis financiero

Zapata (2019), menciona que el análisis financiero puede clasificarse de diversas formas, dependiendo de los criterios utilizados, como el alcance temporal, el enfoque de los resultados o los métodos aplicados. Esta clasificación permite seleccionar las herramientas más adecuadas según los objetivos específicos de evaluación y decisión dentro de la empresa que son:

#### Figura 2:

#### *Clasificación de análisis financiero*

##### **Análisis interno**

- Cuando el analista tiene acceso directo a la información requerida para el estudio, es decir, que se elabora para uso de los administradores y accionistas.

##### **Análisis externo**

- Cuando el analista no tiene acceso directo a la información y el estudio se realiza con base en publicaciones o datos generales; normalmente, este tipo de análisis lo realizan los bancos, instituciones del gobierno, etc.

##### **Análisis vertical**

- Cuando se realiza con base en una partida importante o significativa de los balances del período analizado, que se debe hacer con cada una de las cuentas, por ejemplo, ventas respecto a los costos, gastos y utilidad de este año.

##### **Análisis horizontal**

- Cuando se realiza comparando una cuenta con un grupo de cuentas de dos o más periodos, con el fin de determinar las partidas que han tenido mayor variación o movimiento (análisis dinámico) y conocer el comportamiento de una cuenta.

*Nota:* La figura representa las ventajas del análisis financiero – Fuente: Zapata (2019)

### 3.2.1.6. Medidas analíticas para interpretar los Estados Financieros de propósito general

De acuerdo a Estupiñán (2020), las medidas analíticas para interpretar los Estados Financieros de propósito general se clasifican en tres tipos principales. Estas medidas permiten evaluar de manera integral la situación

financiera y el desempeño económico de la empresa, proporcionando información clave sobre su capacidad para generar recursos, cumplir con sus obligaciones y mantener la estabilidad operativa. Además, facilitan la identificación de tendencias, la detección de posibles problemas financieros y la toma de decisiones estratégicas fundamentadas, adaptadas a los objetivos de los distintos usuarios de la información financiera. Cada tipo de medida se centra en aspectos específicos de la empresa, lo que permite un análisis detallado y efectivo de su salud económica.

- a. Análisis horizontal:** Se centra en comparar los estados financieros de varios periodos consecutivos, ya sean años o meses, con el objetivo de identificar tendencias, patrones de crecimiento o decrecimiento y cambios significativos en las partidas contables.
- b. Análisis vertical:** Evalúa la participación proporcional de cada cuenta dentro de un estado financiero respecto al total de una sección relevante, como el total de activos en el Estado de Situación Financiera o las ventas netas en el Estado de Resultados Integral.
- c. Ratios, razones o indicadores financieros:** Son herramientas que establecen relaciones cuantitativas entre diferentes cuentas de los estados financieros, tanto del Estado de Situación Financiera como del Estado de Resultados Integral. Permiten medir aspectos clave como liquidez, solvencia, rentabilidad, eficiencia operativa y endeudamiento, proporcionando una visión más precisa de la salud financiera de la empresa.

### 3.2.1.7. Estados Financieros

**Tabla 1:**

*Estados Financieros*

<b>Estados Financieros</b>	<b>Características</b>	<b>Importancia</b>
<b>Estado de Situación Financiera</b>	Este es considerado el estado financiero principal, este representa la información de bienes, derechos, obligaciones y capital social de una organización.	Es importante porque indica los activos, pasivos y obligaciones de los accionistas, mostrando si el negocio financieramente se encuentra optimo.
<b>Estado de Resultados</b>	Es el resumen de los ingresos por ventas de una compañía y sus gastos del ejercicio (las actividades productoras de utilidades de la compañía), y reporta su utilidad final de la misma.	Aporta un resumen de los resultados de las operaciones de la organización, ingresos menos gastos.
<b>Estado de Flujo de Efectivo</b>	Este estado suministra la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo, y de este modo cumplir con sus obligaciones y objetivos.	Mide la liquidez permitiendo la toma de decisiones de la organización
<b>Estado de Cambio en el Patrimonio</b>	En este estado se refleja la información sobre todos los cambios que se han realizado en el patrimonio	Muestra las variaciones que sufren los diferentes elementos que componen el patrimonio en un periodo determinado.

**Nota:** La tabla representa los Estados Financieros Básicos fuente: Castellón et al (2021)

### 3.2.1.8. Ratios financieros

Macías y Delgado (2023), menciona que los ratios financieros son herramientas cuantitativas empleadas para evaluar la salud económica y

financiera de una empresa, permitiendo analizar su desempeño, solvencia y eficiencia en la gestión de recursos. A través de estos indicadores es posible examinar distintos aspectos de la organización, como la liquidez, que mide la capacidad de cumplir con obligaciones a corto plazo; la rentabilidad, que refleja la eficiencia en la generación de beneficios; el endeudamiento, que evalúa el nivel de obligaciones frente a los recursos propios; y la gestión, que permite valorar la eficiencia operativa y la productividad de áreas específicas. Su análisis proporciona información clave para la toma de decisiones estratégicas, la planificación financiera y el fortalecimiento de la sostenibilidad de la empresa.

#### **3.2.1.9. Dimensiones del análisis financiero**

Gaitán (2020), manifiesta que el análisis financiero se operacionaliza a través de la evaluación de indicadores clave que reflejan el desempeño empresarial. La rentabilidad determina la capacidad de generar utilidades; la liquidez mide la posibilidad de cumplir obligaciones a corto plazo; la solvencia evalúa la estabilidad para afrontar deudas a largo plazo; y la gestión analiza la eficiencia en el uso de los recursos para una toma de decisiones efectiva y un desarrollo sostenible.

##### **3.2.1.9.1. Ratios de rentabilidad**

Santiesteban et al (2022), indica que los ratios de rentabilidad reflejan la eficiencia con la que la organización utiliza su capital y otros activos, mostrando qué tan efectivamente convierte sus ingresos en utilidades. Además, funcionan como herramientas clave para la planificación estratégica y la toma de decisiones, ayudando a los directivos y colaboradores a comprender el impacto de sus acciones

sobre la salud económica de la empresa y promoviendo una gestión responsable y orientada al crecimiento sostenido.

Por otro lado, Gutiérrez y Tapia (2020), precisan que los ratios de rentabilidad permiten evaluar el rendimiento de las inversiones realizadas mediante las actividades operativas de la empresa. Se relacionan con las ventas, los activos y el capital aportado por los propietarios, reflejando la capacidad de generar utilidades y asegurar liquidez futura. Además, proporcionan información estratégica para identificar oportunidades de mejora, optimizar la asignación de recursos y garantizar la sostenibilidad financiera a mediano y largo plazo.

Así también, Haryanto et al (2020), enfatizan que los ratios de rentabilidad muestran la habilidad de la empresa para transformar sus recursos y actividades en beneficios económicos, evidenciando eficiencia y generación de valor. Incluyen tanto los ingresos propios como los aportes necesarios para sostener y hacer crecer la organización, siendo útiles para planificar inversiones, administrar riesgos y fomentar un crecimiento sostenible en un entorno competitivo.

En la misma línea, Guerrero et al. (2019), precisan que los ratios de rentabilidad reflejan la capacidad de una empresa para generar ganancias después de cubrir costos y gastos. Cuanto mayor sea la relación positiva entre ingresos y costos, mayor será la utilidad obtenida, evidenciando el éxito económico de la organización. Estos indicadores permiten a los directivos evaluar la eficiencia de sus

operaciones, tomar decisiones financieras acertadas y maximizar los beneficios empresariales.

## **Indicadores relacionados con la rentabilidad**

### **A. ROA - Rentabilidad económica**

Sevilla (2022), menciona que la rentabilidad económica (ROA), mide la capacidad de la empresa para generar beneficios a partir de la totalidad de sus activos. Este indicador relaciona el beneficio neto obtenido con los recursos totales utilizados para producirlo, evaluando la eficiencia con la que la organización emplea sus activos para generar ganancias, independientemente de cómo se haya financiado dicho capital.

Prana (2020), señala que la rentabilidad económica conocida como ROA, es el rendimiento que se obtiene al realizar una inversión; aquí no se toman en cuenta la deuda utilizada para generar beneficios.

#### **Tabla 2:**

*Ecuación para calcular la rentabilidad económica*

$$\text{Rentabilidad económica (ROA)} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}} \times 100$$

*Nota:* La tabla representa la fórmula del ROA

### **B. ROE - Rentabilidad financiera**

Muñoz (2022), menciona que la rentabilidad financiera, también conocida como rentabilidad sobre el capital o ROE por su nomenclatura en inglés (Return on Equity), mide la relación entre el beneficio neto obtenido y los recursos invertidos para generarlo, es decir, con el capital total aportado inicialmente. En otras palabras, este indicador financiero

refleja la capacidad de la empresa para generar ganancias y remunerar de manera efectiva a sus propietarios o accionistas, evaluando la eficiencia con la que se utilizan los recursos propios de la organización.

Contreras (2015) La rentabilidad financiera o también llamado ratio de retorno determina la rentabilidad con respecto al patrimonio que se mide dividiendo la utilidad neta sobre patrimonio. El ROE se expresa como porcentaje y se calcula dividiendo el beneficio neto entre los fondos propios:

**Tabla 3:**

*Ecuación para calcular la rentabilidad financiera*

$$\text{Rentabilidad financiera (ROE)} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio neto}} \times 100$$

*Nota:* La tabla representa la fórmula del ROE

### 3.2.1.9.2. Ratios de liquidez

Diaz y Ramón (2021), especifican que los ratios de liquidez se refieren a la facilidad con la que un activo puede convertirse en efectivo en un periodo breve, sin necesidad de reducir su valor de mercado. Activos altamente líquidos, como el dinero en caja o en cuentas bancarias, permiten a la empresa cubrir sus obligaciones inmediatas sin pérdidas significativas. Contar con buena liquidez es fundamental para garantizar la estabilidad financiera, responder ante emergencias económicas y fortalecer la confianza de inversores, empleados y socios estratégicos en la gestión de la empresa.

Por otro lado, Mori et al. (2021), precisan que los ratios de liquidez reflejan la capacidad de una empresa para obtener dinero en efectivo y cumplir puntualmente con sus obligaciones a corto plazo. La falta de liquidez puede generar problemas graves, como retrasos en pagos a empleados, al sistema financiero y a proveedores, afectando directamente la operación del negocio. Mantener un nivel óptimo de liquidez es clave para la continuidad de las actividades empresariales, la planificación financiera eficiente y la prevención de riesgos económicos inesperados.

Así también, Mantilla y Huanca (2020), menciona que los ratios de liquidez. se entienden como la facilidad y rapidez con la que una empresa puede convertir sus activos en efectivo, permitiendo mantener un flujo de fondos estable. Su ausencia suele ser uno de los primeros signos de problemas financieros, ya que limita la capacidad de la organización para cumplir con sus compromisos inmediatos. Una adecuada gestión de liquidez asegura que la empresa pueda afrontar imprevistos, aprovechar oportunidades de inversión y mantener la confianza de proveedores y acreedores.

## **Indicadores relacionados con la liquidez**

### **A. Liquidez general**

El índice de liquidez general, también conocido como razón corriente, es un indicador financiero que refleja la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Este se calcula dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente. Dentro del activo corriente se incluyen principalmente el efectivo, las cuentas

bancarias, las cuentas por cobrar, los valores negociables y los inventarios.

Este indicador adquiere gran relevancia porque permite conocer en qué medida la empresa puede afrontar sus deudas inmediatas con los recursos que posee y que pueden convertirse en efectivo en un corto periodo de tiempo. En otras palabras, muestra el grado de solvencia y equilibrio financiero que tiene la organización para responder ante sus compromisos sin poner en riesgo su operatividad cotidiana.

**Tabla 4:**

*Formula de la prueba de liquidez general*

$$\text{Liquidez general} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

*Nota:* La tabla representa la prueba de liquidez general

**B. Prueba ácida**

La prueba ácida, también conocida como razón rápida, es un indicador financiero que permite evaluar con mayor precisión la capacidad de una empresa para cumplir sus obligaciones a corto plazo. A diferencia del índice de liquidez general, este indicador excluye del activo corriente los elementos menos líquidos, principalmente los inventarios, ya que su conversión en efectivo puede requerir más tiempo o implicar pérdidas en caso de dificultades financieras.

El cálculo de la prueba ácida se realiza restando el valor del inventario al activo corriente y dividiendo el resultado entre el pasivo corriente. De esta manera, se obtiene una visión más rigurosa y realista de la liquidez empresarial, mostrando qué tan preparada está la organización para responder a sus compromisos inmediatos utilizando

únicamente los recursos más líquidos, como el efectivo, las cuentas bancarias y las cuentas por cobrar.

**Tabla 5:**

*Formula de la prueba ácida*

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{existencias} - \text{gastos anticipados}}{\text{Pasivo corriente}}$$

*Nota:* La tabla representa la fórmula de la prueba ácida

**C. Prueba defensiva**

La prueba defensiva es un indicador financiero que mide la capacidad inmediata de una empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, basándose únicamente en sus activos más líquidos. Este ratio se centra en el efectivo disponible en caja y bancos, así como en los valores negociables, excluyendo por completo otros componentes del activo corriente cuya conversión en efectivo podría implicar demoras o incertidumbre en su valor.

Al enfocarse solo en estos recursos, la prueba defensiva ofrece una visión realista y exigente de la solvencia inmediata de la empresa, mostrando hasta qué punto podría sostener sus operaciones o cubrir sus deudas sin necesidad de vender activos. Su cálculo se obtiene dividiendo el total del efectivo en caja, bancos y valores negociables entre el pasivo corriente, lo que permite conocer el grado de respaldo financiero inmediato con el que cuenta la organización.

**Tabla 6:***Formula de la prueba defensiva*

$$\text{Prueba defensiva} = \frac{\text{Efectivo y equivalente de efectivo}}{\text{Pasivo corriente}}$$

*Nota:* La tabla representa la prueba defensiva**D. Capital de trabajo**

El capital de trabajo representa la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente, y constituye uno de los indicadores más importantes para evaluar la liquidez operativa de una empresa. Este valor permite conocer la capacidad de la organización para cubrir sus obligaciones a corto plazo con los recursos disponibles en el mismo periodo, asegurando la continuidad de sus operaciones diarias.

Un capital de trabajo positivo indica que la empresa cuenta con recursos suficientes para atender sus deudas inmediatas y mantener un margen de seguridad financiera, mientras que un capital de trabajo negativo puede reflejar dificultades para cumplir con sus compromisos de corto plazo, lo que podría afectar su estabilidad y solvencia.

**Tabla 7:***Formula de la prueba del capital de trabajo*

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

*Nota:* La tabla representa la prueba del capital de trabajo**3.2.1.9.3. Ratios de solvencia**

Fonseca y Hernández (2024), precisan que los ratios de solvencia reflejan la capacidad que tiene una persona física o jurídica para cumplir con sus obligaciones financieras de manera oportuna, tanto en el presente como en el futuro. Una entidad solvente posee suficientes recursos o activos para afrontar sus compromisos sin

comprometer su estabilidad económica. Mantener un nivel adecuado de solvencia permite generar confianza entre acreedores, facilitar el acceso a financiamiento en mejores condiciones y asegurar la continuidad de las operaciones, incluso ante situaciones económicas adversas. Además, la solvencia constituye un indicador clave que evidencia la fortaleza y seguridad financiera de la organización.

Así también, Díaz et al. (2023), señalan que los ratios de solvencia se definen como la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones financieras y generar los fondos necesarios para atender los compromisos adquiridos con terceros. Una empresa solvente no solo puede cubrir sus deudas actuales, sino que también posee estabilidad financiera para asumir obligaciones futuras sin dificultad. Este indicador demuestra la eficiencia en la gestión de recursos y fortalece la confianza de inversores, bancos y proveedores, asegurando la sostenibilidad del negocio. Asimismo, permite planificar estratégicamente el crecimiento de la empresa y afrontar imprevistos financieros con seguridad.

Por otro lado, Loor et al. (2023), especifican que los ratios de solvencia reflejan la estabilidad y fortaleza financiera de una organización, indicando su capacidad para cubrir todas sus deudas y obligaciones a corto y largo plazo. Una empresa solvente combina un adecuado nivel de liquidez con un manejo prudente de sus activos y pasivos, asegurando que pueda mantener sus operaciones sin riesgo de insolvencia. Este atributo financiero es fundamental para atraer inversores, obtener crédito en condiciones favorables y garantizar la

confianza de todos los stakeholders en la gestión empresarial. Además, la solvencia es esencial para la planificación estratégica, la expansión de negocios y la resiliencia ante crisis económicas.

## **Indicadores relacionados con la solvencia**

### **A. Endeudamiento**

El índice de endeudamiento es un indicador financiero que revela qué proporción de los activos de una empresa ha sido financiada por terceros, es decir, por acreedores tanto a corto como a largo plazo. Su propósito es evaluar el nivel total de endeudamiento y determinar hasta qué punto la organización depende del financiamiento externo frente a su propio capital.

Este indicador resulta esencial para analizar la estructura financiera de la empresa, ya que permite identificar el equilibrio entre los recursos propios y los ajenos utilizados para sostener las operaciones. Un valor elevado del índice indica una mayor dependencia del crédito y, por tanto, un mayor riesgo financiero, mientras que un valor más bajo refleja una posición más sólida y autosuficiente, basada principalmente en el capital propio.

#### **Tabla 8:**

*Formula de la prueba de endeudamiento*

$$\text{Endeudamiento total} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

**Nota:** La tabla representa la prueba de endeudamiento o apalancamiento total

## B. Endeudamiento del activo fijo

El endeudamiento del activo fijo es un indicador financiero que mide la proporción de los activos fijos que ha sido financiada con deudas a largo plazo. Su análisis permite determinar el grado en que la empresa depende del financiamiento externo para adquirir o mantener sus bienes de uso, como maquinarias, equipos, edificaciones o instalaciones.

Un valor elevado de este índice sugiere que gran parte del activo fijo está respaldado por obligaciones financieras a largo plazo, lo que puede reflejar una mayor carga de deuda y, por tanto, un mayor riesgo financiero. Por el contrario, un valor bajo indica que la empresa utiliza en mayor medida su propio capital para financiar sus activos fijos, lo cual denota una estructura financiera más sólida y estable.

### Tabla 9:

*Formula de la prueba de endeudamiento del activo fijo*

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

**Nota:** La tabla representa la prueba de endeudamiento del activo fijo

## C. Estructura del capital

La estructura del capital (deuda–patrimonio) se analiza a través del índice de endeudamiento sobre el patrimonio, el cual mide la proporción de deuda utilizada por la empresa en comparación con sus recursos propios. Este indicador permite conocer hasta qué punto las operaciones y el crecimiento de la organización están siendo financiados por terceros o por el propio capital de los socios o accionistas.

En términos prácticos, este ratio evalúa el impacto del pasivo total frente al patrimonio neto, ofreciendo una visión clara de la estructura financiera y del nivel de riesgo asociado al apalancamiento de la empresa. En esencia, cuanto mayor sea el valor del índice, mayor será la dependencia de la entidad respecto al financiamiento externo, lo que puede incrementar su vulnerabilidad ante cambios en el entorno económico o financiero. Por el contrario, un nivel moderado de endeudamiento refleja una estructura más equilibrada y sostenible, basada en una adecuada combinación de recursos propios y ajenos.

**Tabla 10:**

*Formula de la prueba de estructura del capital*

$$\text{Estructura patrimonial} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio neto}}$$

*Nota:* La tabla representa la fórmula de estructura del capital

**3.2.1.9.4. Ratios de gestión**

Villa y Crespo (2024), mencionan que los ratios de gestión muestran información sobre la gestión de áreas específicas de la empresa, reflejando desempeños históricos y facilitando el análisis del funcionamiento organizacional. Por ejemplo, permiten evaluar el manejo de la logística mediante las ratios de rotación de inventarios, el comportamiento de la política de créditos y los plazos establecidos, así como la eficiencia en el pago a proveedores o cuentas por pagar.

Por otro lado, Haro et al. (2023), remarcan que los ratios de gestión constituyen una herramienta tradicional utilizada por los departamentos financieros de manera cotidiana, complementada con los análisis de la documentación financiera disponible. Estas herramientas

permiten conocer y comprender de manera integral la situación de la empresa, evaluando los resultados de su desempeño y facilitando la toma de decisiones informadas para optimizar recursos y procesos internos.

En la misma línea Párraga et al. (2021), afirman que los ratios de gestión permiten evaluar la eficiencia, productividad y rentabilidad de los distintos procesos empresariales, relacionando los recursos utilizados con los resultados obtenidos. Su análisis continuo facilita la identificación de áreas de mejora, la reducción de costos operativos y la implementación de estrategias más efectivas, contribuyendo al fortalecimiento de la competitividad y sostenibilidad de la empresa a mediano y largo plazo.

## **Indicadores relacionados con la gestión**

### **A. Rotación del activo fijo**

El índice de rotación de activos fijos evalúa la eficiencia con la que una empresa utiliza sus inversiones en activos fijos para generar ventas. Un valor elevado de este indicador refleja una gestión más efectiva de dichos activos, evidenciando que la organización está aprovechando de manera óptima su infraestructura, maquinaria o equipos para impulsar su nivel de ventas.

En esencia, esta ratio mide la capacidad de la empresa para transformar su inversión en activos fijos en ingresos operativos, mostrando cuántas veces el valor invertido en dichos activos puede recuperarse a través de las ventas realizadas. Por ello, se considera una

medida clave de la eficiencia operativa y del aprovechamiento de los recursos productivos, ya que revela el grado en que la empresa convierte sus inversiones en resultados tangibles.

**Tabla 11:**

*Formula de la prueba de rotación del activo fijo*

$$\text{Rotación del activo fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo fijo neto}}$$

*Nota:* La tabla representa la prueba de rotación del activo fijo

**B. Rotación de cuentas por cobrar**

El índice de rotación de cuentas por cobrar mide la eficiencia con la que una empresa gestiona el cobro de sus ventas a crédito. Este indicador muestra cuántas veces, en promedio, las cuentas por cobrar se convierten en efectivo durante un periodo determinado.

Un valor alto en este índice indica que la empresa recupera rápidamente sus créditos, manteniendo una buena liquidez y menor riesgo de morosidad. Por el contrario, una rotación baja puede reflejar dificultades en la gestión de cobros o políticas de crédito poco estrictas, lo que podría afectar el flujo de efectivo.

**Tabla 12:**

*Formula de la prueba de rotación de cuentas por cobrar*

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas anuales al crédito}}{\text{Promedio de cuentas por cobrar}}$$

*Nota:* La tabla representa la prueba de rotación de cuentas por cobrar

**C. Periodo promedio de cobro**

El periodo promedio de cobro complementa el análisis anterior, ya que indica el número de días que la empresa tarda, en promedio, en

recuperar el dinero de sus ventas a crédito. Este indicador permite evaluar la efectividad de las políticas de crédito y cobranza.

Un periodo más corto es señal de una gestión eficiente del crédito, mientras que un periodo más largo puede evidenciar retrasos en los cobros o posibles problemas de liquidez.

**Tabla 13:**

*Formula de la prueba de periodo promedio de cobro*

$$\text{Periodo promedio de cobro} = \frac{\text{Promedio de cuentas por cobrar} \times 360}{\text{Ventas anuales al crédito}}$$

*Nota:* La tabla representa la prueba de periodo promedio de cobro

**E. Periodo promedio de pago**

El periodo promedio de pago permite conocer cuántos días, en promedio, tarda la empresa en cumplir con sus obligaciones frente a sus proveedores. Este indicador refleja la política de pagos adoptada por la organización y su capacidad para administrar el flujo de efectivo.

Un periodo de pago más largo puede indicar que la empresa está aprovechando los plazos de crédito otorgados por sus proveedores, lo cual puede favorecer su liquidez, siempre que no afecte su reputación comercial. Por otro lado, un periodo muy corto podría mostrar una gestión conservadora, aunque con menor disponibilidad de efectivo para otras operaciones.

**Tabla 14:**

*Formula de la prueba de periodo promedio de pago*

$$\text{Periodo promedio de pago} = \frac{\text{Promedio de cuentas por pagar} \times 360}{\text{Compras anuales al crédito}}$$

*Nota:* La tabla representa la prueba de periodo promedio de pago

### 3.2.2. Toma de decisiones

García (2023), señala que la toma de decisiones es un proceso racional y estratégico mediante el cual las organizaciones evalúan distintas alternativas para seleccionar la más adecuada, considerando los recursos disponibles, los objetivos institucionales y las posibles consecuencias.

Por otro lado, Hernández (2017), indica que la toma de decisiones se operacionaliza a través de dos aspectos esenciales: el financiamiento, relacionado con la adecuada obtención y utilización de los recursos económicos para garantizar la estabilidad y crecimiento de la organización; y la inversión, orientada a emplear dichos recursos de manera estratégica para generar rentabilidad y sostenibilidad a largo plazo.

Ademas Martínez y Quiroz (2017) “afirman que la toma de decisiones en una administración permite la resolución de problemas empresariales, por lo cual, los diagnósticos de problemas, las búsquedas y las evaluaciones de alternativas y la elección final de una decisión, constituyen las etapas básicas en el proceso de toma de decisiones y resolución de problemas” (p. 32).

Asi mismo Sandoval y Díaz (2016) “la toma de decisiones es considera como aquella parte fundamental en función clave y primordial de las empresas, debido que no solo se cuenta con los directivos, sino además puede ser utilizada por cualquier individuo que busque optar una buena alternativa, en la vida diaria, nos enfrentamos en todo momento a la toma de decisiones, por ejemplo al elegir un pantalón negro o un short blanco, hasta decidir el lugar para comer en la hora de descanso del trabajo, entre otras decisiones, en ese sentido, siempre nos encontramos en un contexto de toma de decisiones muchas veces estas decisiones son tomadas de forma inconsciente, pues somos afectados e influenciados por factores externos que hacen

que no reflexionemos y tomemos la decisión de forma incorrecta, sin fundamento esta toma de decisión va más allá de escoger alternativas, pues es todo un proceso que conlleva análisis, ponderación y objetividad” (p.3).

Finalmente, Vigo (2016) “afirma que esta actividad entorno a la toma de decisiones es llevado a cabo siempre por los accionistas, directivos, gerentes y otros funcionarios; consiste en elegir una opción que se encuentre alineada con las metas, objetivos y misión de la empresa, en ese sentido la toma efectiva de decisiones, también es el proceso durante el cual los directivos de la empresa deben optar entre dos o más opciones con el fin de mejorar la economía, eficiencia, efectividad, mejora continua y competitividad de la empresa, en ese sentido, todos nosotros pasamos los días y las horas de nuestra vida tomando decisiones, algunas de estas tienen una gran importancia en nuestra vida, mientras otras son gravitantes en ella, para los administradores, el proceso de toma de decisión es sin duda una de las mayores responsabilidades, la toma de decisiones en una organización se circunscribe a una serie de personas que están apoyando el mismo proyecto, debemos empezar por hacer una selección de decisiones, y esta selección es una de las tareas de gran trascendencia, por lo general, se señala que las decisiones representan el motor de los negocios y en efecto, de la adecuada selección de alternativas depende en gran parte el éxito de cualquier organización, no obstante, una decisión puede variar en trascendencia y connotación” (p. 53).

### **3.2.2.1. Importancia de la toma de decisiones**

Isabel (2020), menciona que la toma de decisiones en una empresa de no se limita únicamente a escoger entre distintas opciones; más bien, requiere un análisis cuidadoso que permita identificar la alternativa que realmente aporte valor a la organización. En la práctica, los líderes y colaboradores se

enfrentan diariamente a decisiones en diversas áreas, tanto operativas como estratégicas. Si bien algunas decisiones pueden ser sencillas y otras más complejas, el proceso que las orienta sigue un patrón común y lógico. Por ello, este proceso puede desglosarse en pasos claros que facilitan el análisis de las alternativas y permiten seleccionar aquella que mejor contribuye al cumplimiento de los objetivos de la empresa, favoreciendo decisiones más acertadas y coherentes con su misión institucional.

### 3.2.2.2. Características de la toma de decisiones

Existen cinco factores que caracterizan a las decisiones:

#### Figura 3:

*Factores que caracterizan la toma de decisiones*

##### **Efectos a futuro**

- Debe tenerse en cuenta el grado de compromiso a futuro que se tendrá con la decisión que se tome. Las decisiones a largo plazo, consideradas como importantes, deberán ser tomadas a alto nivel, mientras que las de corto plazo a un nivel inferior.

##### **Reversibilidad**

- Esta característica hace referencia a la velocidad con que una decisión puede revertirse y la dificultad que implicará ese cambio.

##### **Impacto**

- Se refiere a la medida en que otras áreas o actividades se verán afectadas.

##### **Calidad**

- Se refiere a las relaciones laborales, valores éticos, consideraciones legales, principios básicos de conducta, imagen de la compañía, etc. Es decir, todos los aspectos de orden cualitativo presentes en una decisión.

##### **Periodicidad**

- Este factor se refiere a la frecuencia con que se toma ese tipo de decisión, es decir, si es frecuente o excepcional.

*Nota:* La tabla representa los factores que caracterizan la toma de decisiones

### 3.2.2.3. Problemas en la toma de decisiones

Se presenta aquí una lista de los diez problemas más comunes relacionados con el proceso de decisión, los cuales es importante reconocer y evitar:

- **Información errónea:** El encargado de tomar decisiones no solo debe asegurarse de contar con suficiente información, sino también de verificar que esta información sea precisa.
- **Selección de la muestra.** Este problema está vinculado con el anterior y trata sobre cómo, en muchas ocasiones, la información obtenida a través de investigaciones en muestras de población no refleja adecuadamente lo que se puede esperar de la población completa. Aunque el análisis estadístico proporciona diversas curvas de probabilidad y datos analíticos, siempre existe el riesgo de que la muestra seleccionada no sea completamente representativa.
- **Sesgo.** Este problema está relacionado con el anterior y aborda la cuestión de que, a menudo, la información obtenida de muestras poblacionales no refleja con precisión lo que se espera de la población total. Aunque el análisis estadístico ofrece diversas curvas de probabilidad y datos analíticos, siempre existe el riesgo de que la muestra elegida no sea del todo representativa.
- **Ubicuidad de promedio.** El promedio no debe interpretarse de manera aislada, ya que tiende a ocultar los valores extremos, que a menudo son cruciales para tomar decisiones informadas. Además,

la selectividad puede llevar a errores, como descartar resultados negativos o elegir métodos que garantizan resultados positivos, lo cual puede sesgar la objetividad de la información obtenida.

- **Interpretación.** Cada individuo implicado en la toma de decisiones puede interpretar la información de manera diferente, lo cual puede complicar el proceso decisional. Esta situación puede empeorar si falta el conocimiento técnico necesario para comprender adecuadamente el significado de la información.
- **Conclusión apresurada.** En ocasiones, cuando se tiene una preferencia por una solución específica y la información inicial respalda esa inclinación, se tiende a tomar decisiones o llegar a conclusiones precipitadas, sin considerar toda la información de manera completa.
- **Superioridad insignificante.** Una ventaja técnica que hoy puede parecer significativa podría volverse irrelevante en el futuro. No distinguir entre una ventaja real y una insignificante puede llevar a tomar decisiones equivocadas. Este problema se puede mitigar si se toma en cuenta la experiencia práctica.
- **Connotación.** Está vinculada al lenguaje y se refiere al contenido emocional o a las implicaciones adicionales que se añaden al significado literal explícito. Las connotaciones pueden desviar a quien toma la decisión, especialmente si no se es consciente de ellas y no se está atento para evitarlas.

- **Posición social.** En un entorno organizacional, a menudo hay barreras entre los niveles superiores e inferiores que restringen la comunicación interna, lo que podría influir negativamente en la transmisión de la información necesaria para la toma de decisiones.

#### 3.2.2.4. Calidad de la toma de decisiones

Mojica y Contreras (2022) sostienen que todo responsable de tomar decisiones, como un gerente o líder, puede llegar a preguntarse si su elección fue la más acertada. La clave para decidir correctamente está en contar con información de calidad, ya que mientras más datos confiables se tengan, menor será el riesgo. No obstante, llega un punto en que seguir buscando información deja de ser útil y solo consume tiempo y recursos. En ese momento, entran en juego el criterio, la experiencia y el buen juicio de la persona encargada de decidir, quien debe reconocer cuándo es adecuado detener la búsqueda y actuar. Finalmente, la calidad de una decisión se mide al comparar los resultados con las expectativas iniciales: si los objetivos se cumplen, puede considerarse una decisión correcta y bien fundamentada.

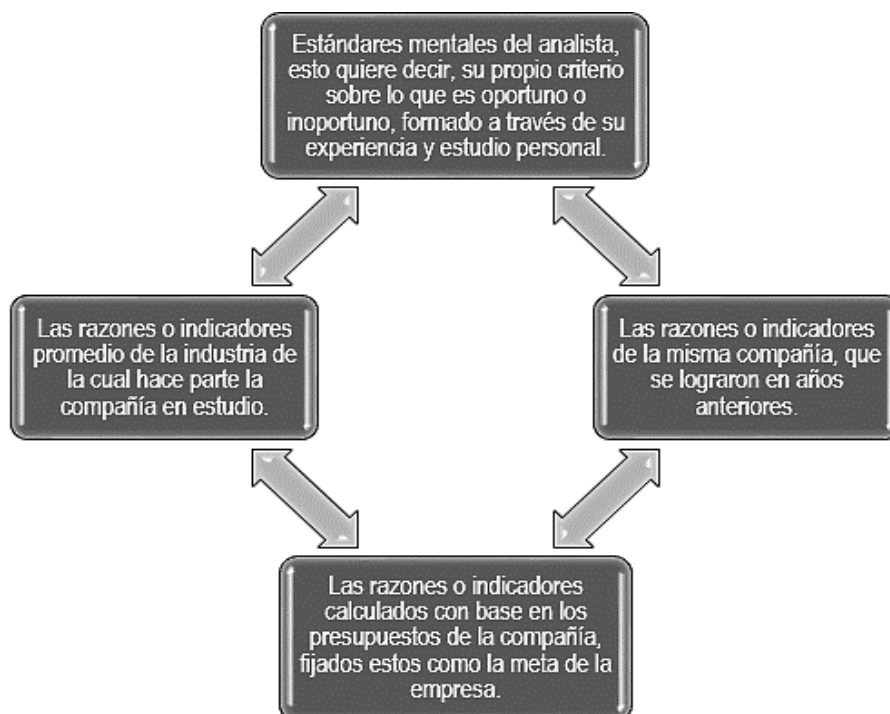
Salinas (2011) señala que tomar decisiones es una actividad cotidiana presente en todos los aspectos de la vida, desde elegir la ropa o los alimentos hasta definir proyectos e ideas. En cada caso, el propósito es analizar las condiciones y optar por la alternativa más adecuada según la situación. Sin embargo, una decisión correcta en un momento o contexto determinado puede no serlo en otro, lo que demuestra que las decisiones siempre dependen de las circunstancias, los objetivos y los resultados que se esperan alcanzar. Por ello, decidir implica no solo elegir, sino también comprender el entorno y las consecuencias que cada elección conlleva.

### 3.2.2.5. Toma de decisiones a partir de los Estados Financieros

Mojica y Contreras (2022) indican que los Estados Financieros son una herramienta esencial para que los gerentes comprendan la rentabilidad y la situación económica de una empresa. Para que sean útiles, deben estar actualizados y reflejar información reciente, pues decisiones basadas en datos antiguos pueden generar errores. El gerente financiero analiza esta información mediante índices financieros, que permiten medir el rendimiento y detectar tendencias. Al comparar cifras del Estado de Situación Financiera y del Estado de Resultados, se identifican fortalezas y debilidades del negocio. Con ello, la gerencia puede tomar decisiones más acertadas y oportunas, orientadas al crecimiento sostenible y la estabilidad económica de la organización.

**Figura 4:**

Estándares para la toma de decisiones



**Nota:** La figura representa los estándares para la toma de decisiones – Fuente: Mojica y Contreras (2022)

### 3.2.2.6. Prácticas para la toma de decisiones estratégicas

#### Figura 5:

Prácticas para la toma de decisiones estratégicas

##### **Análisis de la situación**

- Consiste en recopilar y analizar información relevante sobre la organización y su entorno, con el fin de comprender la situación actual e identificar oportunidades y amenazas que puedan afectar la capacidad de la organización para alcanzar sus objetivos estratégicos

##### **Identificación de alternativas y establecimiento de objetivos y metas**

- Se buscan y evalúan diferentes opciones y alternativas para alcanzar los objetivos y metas establecidas, considerando los recursos disponibles y las capacidades de la organización, así como las oportunidades y amenazas del entorno.

##### **Evaluación de alternativas**

- Una vez identificadas las diferentes opciones, se debe evaluar cada una de ellas en función de sus ventajas, desventajas, costos, beneficios y riesgos, para determinar cuál es la más adecuada para la organización.

##### **Selección de la mejor opción**

- Una vez evaluadas todas las opciones, se selecciona la alternativa que mejor se ajuste a los objetivos y metas establecidos, y que tenga el menor riesgo y los mayores beneficios.

##### **Implementación y seguimiento**

- Una vez seleccionada la mejor opción, se debe planificar y ejecutar la implementación de la decisión, y realizar un seguimiento constante de su efectividad, para asegurarse de que se están logrando los resultados deseados y hacer ajustes si es necesario.

##### **Redefinición de la estrategia**

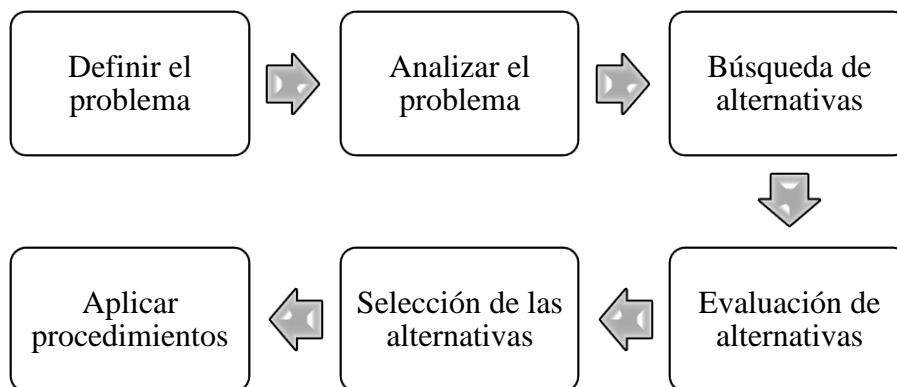
- Consiste en evaluar las acciones desarrolladas, facilitando el aprendizaje y el impulso de posibles mejoras o nuevas alternativas, reconociendo la necesidad de estar en permanente transformación, y aplicando correctivos y ajustes necesarios.

**Nota:** La figura representa los estándares para la toma de decisiones – Fuente: Nuñez et al. (2023, pág. 632)

### 3.2.2.7. Procesa de la toma de decisiones

**Figura 6:**

Procesa de la toma de decisiones



**Nota:** La figura representa los estándares para la toma de decisiones – Fuente: Teruel (2017)

### 3.2.2.8. Dimensiones de la toma de decisiones

#### 3.2.2.8.1. Decisiones de financiamiento

García (2023), señala que las decisiones de financiamiento tienen como objetivo principal obtener los fondos necesarios para adquirir los activos esenciales que sostienen las operaciones de una empresa. Una de las decisiones más críticas en este ámbito es establecer la estructura financiera del negocio, que implica determinar la proporción entre los pasivos y el patrimonio utilizados para financiar los activos, también conocida como el nivel de endeudamiento.

Por otra parte, Hernández (2017), precisa que las decisiones de financiamiento son aquellas que determinan la manera en que una empresa obtiene los recursos necesarios para llevar a cabo sus actividades y proyectos. En este contexto, estas decisiones implican elegir entre distintas fuentes de capital, tales como la deuda (por ejemplo, préstamos o emisión de bonos) y el capital propio (como la

emisión de acciones o la utilización de utilidades retenidas). El propósito fundamental de estas decisiones es establecer una estructura de capital óptima que, al mismo tiempo, minimice el costo de financiamiento, equilibre el nivel de riesgo y contribuya a maximizar el valor de la empresa.

#### **3.2.2.8.2. Decisiones de inversión**

De acuerdo a la página Delicias Capital SGEIC. SA. (2019), menciona que las decisiones de inversión influyen en la selección de la fuente de financiamiento, considerando su costo, exigibilidad y relación con la rentabilidad esperada. Se busca un equilibrio entre el costo financiero, la liquidez de los activos, y la disponibilidad de fondos en el mercado, adaptándose a las inversiones planeadas para el desarrollo del negocio.

Por otro lado, Hernández (2017), precisa que las decisiones financieras de inversión implican determinar los recursos financieros necesarios para la empresa, asignarlos a diferentes destinos, identificar la opción más viable y evaluar cuál generaría mayores utilidades a largo plazo.

#### **3.2.3. Aspectos generales de la empresa Visión Service Perú E.I.R.L.**

La empresa se dedica al servicio de transporte y logística de carga a nivel nacional. Cuenta con una moderna flota de unidades propias, capaz de trasladar diversos tipos de carga desde cualquier punto del país con seguridad, puntualidad y eficiencia. Su crecimiento permanente se sustenta en el uso de sistemas de comunicación y monitoreo en tiempo real, operativos las 24 horas del día, lo que

permite supervisar cada traslado desde el punto de partida hasta el destino final, garantizando un servicio continuo los 365 días del año.

Asimismo, la empresa dispone de un equipo de profesionales altamente capacitados, quienes brindan asesoría integral sobre los requisitos y la documentación necesaria para el traslado de mercancías en tránsito. Su principal característica es el compromiso con la calidad, la responsabilidad y la mejora continua, lo que le permite ofrecer un servicio confiable en el transporte de diversos productos a nivel nacional.

**Figura 7:**

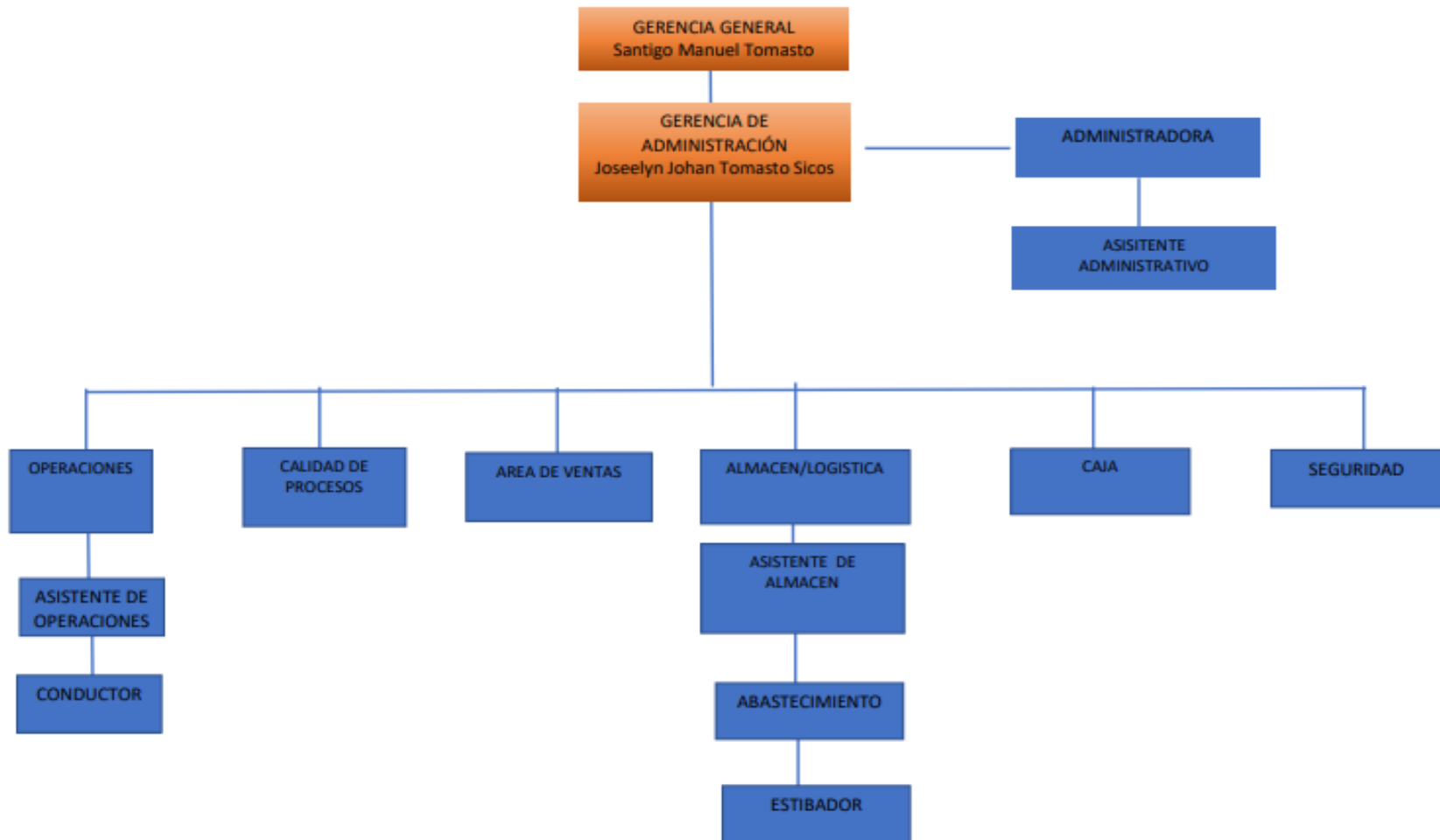
Aspectos generales de la empresa Visión Service Perú E.I.R.L.

<b>Razón Social</b>	Vision Service Peru S.R.L
<b>Tipo de empresa</b>	Sociedad de Responsabilidad Limitada
<b>Ruc</b>	20468734673
<b>Actividad principal</b>	Transporte de carga por carretera
<b>Actividad secundaria</b>	Actividades inmobiliarias realizadas con bienes propios o arrendados
<b>Régimen Tributario</b>	Regimen Mype Tributario
<b>Fecha de Fundación</b>	15 de mayo del 2000
<b>Domicilio fiscal</b>	Lima: Mza. C Lote. 16 A.H. Monterrey Et. Uno Lima - Lima – Ate
<b>Directivo principal</b>	Gerente General Tomasto Chavez Santiago Manuel
<b>Número de trabajadores</b>	35 Trabajadores

**Nota:** La figura representa los aspectos generales de la empresa Visión Service Perú E.I.R.L.  
– Fuente: Consulta RUC

**Figura 8:**

Organigrama de la empresa Visión Service Perú E.I.R.L.



**Nota:** La figura representa el organigrama de la empresa Visión Service Perú E.I.R.L.– Fuente: Elaboración propia

### **3.3. Definición de términos**

#### **3.3.1. Capacidad de pago**

Mancheno et al. (2022), la capacidad de pago se refiere a la posibilidad que tiene una organización o persona de asumir sus compromisos financieros sin poner en riesgo su estabilidad económica. En otras palabras, mide hasta qué punto los ingresos permiten cubrir los gastos y deudas existentes. Por ejemplo, si el total de egresos, incluidos los pagos de otros préstamos, representa alrededor del 40% de los ingresos, la entidad podría considerarse financieramente sólida y con posibilidad de acceder a un nuevo crédito. Este indicador refleja la responsabilidad y equilibrio con los que una organización gestiona sus recursos.

#### **3.3.2. Capital de trabajo**

Jimenez y Ramirez (2019), mencionan que el capital de trabajo representa los recursos disponibles que una empresa utiliza para sostener sus operaciones cotidianas. Este capital influye directamente en la capacidad de cumplir con compromisos inmediatos, como el pago a empleados y proveedores, garantizando así la continuidad operativa. Además, una adecuada gestión del capital de trabajo permite planificar el crecimiento de manera ordenada y sostenible, evitando problemas de liquidez y fortaleciendo la estabilidad financiera de la organización a largo plazo.

#### **3.3.3. Costos**

Rincón et al. (2019), precisan que los costos representan todos los desembolsos financieros necesarios para que una empresa pueda producir y ofrecer sus bienes o servicios. Incluyen los gastos de fabricación, los costos operativos, los sueldos, el alquiler, los impuestos y otros pagos asociados al funcionamiento del negocio. Una

gestión eficiente de estos recursos resulta esencial, ya que permite optimizar la rentabilidad, mantener la estabilidad económica y asegurar que cada inversión contribuya al crecimiento sostenible de la organización.

#### **3.3.4. Desembolso**

Molina et al. (2019), precisan que el desembolso se entiende como la salida de dinero que una persona o empresa realiza para cumplir con una obligación o efectuar una adquisición. En otras palabras, representa el momento en que se hace efectivo un pago, ya sea por la compra de un bien, la inversión en un proyecto o la entrega de fondos a un prestatario. Este concepto refleja un movimiento real de efectivo, fundamental para la gestión financiera, ya que permite controlar los recursos y garantizar el cumplimiento responsable de los compromisos económicos asumidos.

#### **3.3.5. Ganancias**

Shaikh (2020), menciona que una ganancia es también llamada beneficio o utilidad, que se refiere al resultado positivo obtenido de una actividad económica o financiera. En términos simples, representa el incremento del valor o de los recursos de una empresa, persona u organización después de cubrir todos los costos y gastos. Aunque cada término puede tener matices técnicos distintos en el ámbito empresarial, todos expresan un mismo concepto esencial: el logro de un excedente económico que refleja eficiencia, buena gestión y crecimiento. En oposición, la pérdida indica una disminución de los recursos o del valor generado.

#### **3.3.6. Gastos**

Bustos y Pontón (2019), mencionan que los gastos representan una disminución del patrimonio neto de una empresa, ya sea por la salida de recursos, la reducción del valor de los activos o el aumento de los pasivos. Estos desembolsos se

originan en el desarrollo de las actividades operativas necesarias para mantener en funcionamiento la organización. Es importante destacar que los gastos no están vinculados a la distribución de utilidades entre los socios, sino que reflejan los costos inherentes al proceso productivo y administrativo. Una adecuada gestión de los gastos contribuye directamente a la eficiencia y sostenibilidad financiera de la empresa.

### **3.3.7. Intereses**

Proaño y Terreros (2023), enfatizan que los intereses representan el valor que se paga por utilizar una determinada cantidad de dinero durante un tiempo específico. Generalmente, se expresan como un porcentaje y se calculan de manera anual. En esencia, constituyen una compensación que recibe quien presta el dinero y un costo para quien lo utiliza. Este concepto es fundamental en las operaciones financieras, ya que influye en la rentabilidad de las inversiones y en la capacidad de endeudamiento de empresas y personas.

### **3.3.8. Ingresos**

Salazar y Husted (2020), señalan que los ingresos son los recursos económicos que una empresa obtiene por la venta de sus bienes o la prestación de sus servicios. Constituyen la base del crecimiento y sostenibilidad financiera, ya que permiten cubrir los costos operativos y generar utilidades. Evaluar no solo la cantidad, sino también la calidad de los ingresos, resulta esencial para medir la rentabilidad y estabilidad del negocio. En otras palabras, los ingresos reflejan la capacidad de una organización para generar valor y mantenerse competitiva en el mercado.

### **3.3.9. Medición de rentabilidad**

Aguirre et al. (2020), mencionan que la medición de la rentabilidad consiste en evaluar el desempeño financiero de una empresa, inversión o proyecto, determinando qué tan eficientemente se utilizan los recursos disponibles. Este proceso permite analizar la relación entre los ingresos generados y los costos o gastos incurridos, identificando así el verdadero retorno obtenido. En términos simples, medir la rentabilidad ayuda a conocer si las decisiones financieras están generando beneficios sostenibles y si la organización avanza hacia un crecimiento económico sólido y equilibrado.

### **3.3.10. Operación financiera**

Tomás (2020), menciona que una operación financiera se entiende como una transacción en la que se realiza un intercambio de dinero entre prestamistas y prestatarios en distintos momentos del tiempo, bajo condiciones previamente acordadas. Este tipo de operación busca mantener un equilibrio justo entre las partes, respetando las normas establecidas por la ley financiera. En esencia, las operaciones financieras permiten movilizar recursos, fomentar la inversión y asegurar que los compromisos económicos se desarrollen dentro de un marco legal y transparente.

### **3.3.11. Prestamos**

Flores y Llantoy (2020) señalan que un préstamo es un acuerdo financiero mediante el cual una persona o entidad (prestamista) entrega una suma de dinero o activo a otra (prestatario) bajo condiciones previamente establecidas en un contrato. El prestatario, a su vez, se compromete a devolver el monto recibido junto con un interés, que representa el costo por utilizar ese dinero durante un tiempo determinado. Este mecanismo es fundamental para el financiamiento personal y empresarial, ya

que facilita el acceso a capital y promueve el desarrollo económico cuando se gestiona de manera responsable.

## **IV. Metodología**

### **4.1. Tipo y nivel de investigación**

#### **4.1.1. Tipo de investigación**

Carrasco (2019) señala que la investigación aplicada “se distingue por tener propósitos prácticos inmediatos bien definidos, es decir, se investiga para actuar, transformar, modificar o producir cambios en un determinado sector de la realidad y así poder dar alternativas de solución” (p.43). Esta investigación se desarrolló en el marco de la investigación aplicada, ya que se centró en investigar, analizar y ampliar el conocimiento relacionado con el análisis financiero y la toma de decisiones. El objetivo principal fue profundizar en la comprensión de estos temas para ofrecer soluciones prácticas que mejoren la gestión financiera y el proceso de toma de decisiones en la empresa. Al enfocarse en la aplicación directa de los conocimientos obtenidos, el estudio no solo aportó teóricamente al campo de la contabilidad y las finanzas, sino que también generó resultados útiles y concretos para el ámbito empresarial.

#### **4.1.2. Nivel de investigación**

Hernández et al. (2014) “indican que los estudios descriptivos tienen como objetivo detallar las propiedades, atributos y perfiles de individuos, grupos,

comunidades, procesos, objetos u otros fenómenos sujetos a análisis” (p.92). Esta investigación se llevó a cabo con un enfoque descriptivo, con el propósito de definir y detallar de manera precisa las variables bajo estudio. Se centro en describir la influencia del análisis financiero sobre la toma de decisiones en la empresa, proporcionando una visión clara y detallada de cómo los datos financieros impactan en las decisiones estratégicas. Este enfoque permitió caracterizar las relaciones existentes entre las variables clave, ofreciendo una comprensión más profunda de los procesos financieros y su efecto en el desempeño organizacional.

#### **4.1.3. Enfoque mixto**

“Los enfoques de investigación mixta son metodologías que combinan tanto métodos cuantitativos como cualitativos en un solo estudio o serie de estudios, estos enfoques buscan superar las limitaciones de los métodos unidisciplinarios y aprovechar las fortalezas de ambos enfoques para obtener una comprensión más completa de los fenómenos investigados” Medina et al. (2023, pág. 28). El trabajo de investigación se desarrolló bajo un enfoque mixto dado que permitió integrar el análisis de datos financieros con la percepción de los responsables de la empresa Visión Service Perú. De esta manera, se logró comprender tanto los resultados económicos como la forma en que estos influyen en la toma de decisiones. Así, se obtiene una visión más completa y útil para proponer mejoras en la gestión financiera.

#### **4.1.4. Diseño no experimental**

Hernández et al. (2014) mencionan que un diseño no experimental “podría definirse como la investigación que se realiza sin manipular deliberadamente variables es decir trata de estudios en los que hacemos variar en forma intencional las variables independientes para ver su efecto sobre otras variables”. (p.154). El

estudio adopto un diseño no experimental, ya que no se llevó a cabo ninguna manipulación intencionada de las variables bajo análisis. En lugar de intervenir directamente en los fenómenos observados, se procedió a describir y analizar la realidad tal como se presenta, permitiendo que los datos reflejen de manera objetiva el comportamiento de las variables. Este enfoque busca comprender las relaciones existentes entre el análisis financiero y la toma de decisiones en su contexto natural, sin alterar o influir en los resultados mediante intervenciones deliberadas.

#### **4.1.5. Diseño longitudinal**

Hernández et al. (2014) señalan que el diseño de corte longitudinal “son aquellos que el investigador emplea para conocer los hechos y fenómenos de la realidad, ya sea en su esencia individual o en su relación a través del tiempo, pudiendo ser dos, tres o más años” (p.154). La investigación se desarrolló bajo un diseño longitudinal, dado que se recopiló información correspondiente al periodo 2022-2023. Este enfoque permitió analizar la evolución y los cambios en las variables de estudio a lo largo del tiempo, proporcionando una visión más completa de cómo el análisis financiero ha influido en la toma de decisiones dentro de la empresa durante este periodo. Al observar las tendencias y patrones a lo largo de estos dos años, se pudo obtener una comprensión más profunda y dinámica del comportamiento financiero y su impacto en la gestión empresarial.

### **4.2. Ámbito temporal y espacial**

#### **4.2.1. Ámbito espacial**

El ámbito espacial de esta investigación se centra en la empresa Visión Service Perú E.I.R.L., dedicada al transporte de carga y registrada en el Régimen MYPE Tributario (RMT). La empresa se encuentra ubicada en Mz. C, Lote 16, A.H.

Monterrey Etapa Uno, en el distrito de Ate, provincia y departamento de Lima (UBIGEO 150114). Su localización es estratégica, ya que se sitúa cerca de importantes vías de acceso como la Carretera Central, lo que facilita la movilidad de sus unidades de transporte y el cumplimiento eficiente de sus operaciones. Además, el entorno urbano en el que se desarrolla favorece la conexión con proveedores, clientes y servicios complementarios, generando un impacto positivo en la economía local y ofreciendo oportunidades de empleo a la comunidad.

**Figura 9:**

*Ámbito espacial de la empresa Visión Service Perú E.I.R.L.*



*Nota:* La figura representa el ámbito espacial de la empresa Visión Service Perú E.I.R.L.

#### 4.2.2. Ámbito temporal

Para el presente estudio, se recopilieron y analizaron los datos financieros correspondientes al periodo 2022-2023, con el propósito de evaluar la gestión económica de la empresa Visión Service Perú, ubicada en el distrito de Ate, provincia de Lima. El análisis se centró en identificar cómo el análisis financiero, a través de la interpretación de los principales indicadores económicos y financieros, contribuyó a la mejora de la toma de decisiones empresariales durante dicho periodo,

permitiendo establecer tendencias, detectar debilidades y proponer estrategias orientadas a fortalecer la sostenibilidad y el crecimiento de la organización.

### **4.3 Población, muestra y muestreo**

#### **4.3.1. Población**

Hernández et al. (2014) mencionan que una población “es un conjunto de todos los casos que concuerdan con determinadas específicas; así comenta al respecto una vez que se ha definido la unidad de análisis, se delimitará la población a estudiar y se generalizarán los resultados” (p.174). En el proceso de desarrollo de este trabajo de investigación, se tomó como población de estudio los Estados Financieros de la empresa Visión Service Perú correspondientes a los periodos 2022-2023. Esta elección se fundamentó en la necesidad de analizar en detalle la situación financiera de la empresa durante estos años específicos, con el objetivo de obtener una comprensión completa de su desempeño económico, además de ello se consideró a los trabajadores de la empresa.

#### **4.3.2. Muestra**

Hernández et al. (2014) precisan que la muestra “es un subgrupo de la población de interés sobre el cual se recolectarán datos, y que tiene que definirse o delimitarse de antemano con precisión, este deberá ser representativo de dicha población” (p.174). En el desarrollo de este trabajo de investigación, se incluyeron como parte de la muestra el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados Integrales de la empresa Visión Service Perú correspondientes a los periodos 2022-2023. Estos documentos financieros fueron seleccionados cuidadosamente debido a su importancia en el análisis detallado de la situación financiera y el rendimiento

económico de la empresa durante esos años específicos, así mismo se tomó en cuenta al gerente general de la empresa y al contador como parte de la muestra.

#### **4.4 Técnicas e instrumentos**

##### **4.4.1. Técnica**

Hernández et al. (2014) señalan que “las técnicas son los recursos de que dispone el investigador para su trabajo, las técnicas necesitan los instrumentos para su realización” (p.217). Para este estudio, se utilizó principalmente la técnica de la entrevista, dirigida tanto al gerente general como al contador de la empresa. Esta metodología permitió obtener información valiosa y directa sobre el análisis financiero y la toma de decisiones en la organización. Además, se complementó con el análisis documental, que sirvió para identificar y examinar la información más relevante relacionada con los estados financieros y otros documentos pertinentes. Esta combinación de técnicas garantizó un enfoque integral y robusto para la recolección y el análisis de datos en el contexto del estudio.

##### **4.4.2 Instrumentos**

Hernández et al. (2014) señalan que el instrumento es cuando “en la investigación disponemos de múltiples tipos de instrumentos para medir las variables de interés y en algunos casos llegan a combinarse varias técnicas de recolección de los datos” (p.217). En este estudio de investigación, se utilizó un cuestionario que estuvo compuesta por 10 preguntas abiertas. Este enfoque permitió a los encuestados expresar sus opiniones y experiencias de manera más detallada y rica en matices. Además, se implementó una guía de análisis documental para identificar y evaluar la información recopilada, lo que facilitó una comprensión más profunda de los aspectos relacionados con el análisis financiero y la toma de decisiones. Esta

combinación de herramientas de recolección de datos permitió formular conclusiones relevantes y bien fundamentadas sobre el análisis financiero para mejorar la toma de decisiones de la empresa.

#### **4.5. Procedimientos**

Para llevar a cabo esta investigación sobre el análisis financiero para mejorar la toma de decisiones de la empresa, se recurrió a diversas fuentes bibliográficas especializadas y a información financiera confiable, garantizando la exactitud de los datos utilizados. De manera complementaria, se contó con la colaboración del gerente y del contador de la empresa, quienes brindaron información directa sobre la gestión financiera y el funcionamiento operativo, aportando una perspectiva práctica que enriqueció el análisis. Gracias a este enfoque integral, fue posible comprender en profundidad la situación financiera de la empresa y cómo influye en la toma de decisiones estratégicas. La combinación de datos sólidos, experiencias profesionales y respaldo teórico permitió generar conclusiones claras y recomendaciones útiles, orientadas a fortalecer la eficiencia y efectividad de la gestión empresarial.

#### **4.6. Análisis de datos**

Después de la recolección de la información pertinente de los estados financieros de la empresa Visión Service Perú, correspondientes a los periodos 2022-2023, se procedió a realizar un análisis detallado utilizando ratios financieros. Estos indicadores proporcionan una visión cuantitativa y comparativa de la salud económica de la empresa, permitiendo evaluar aspectos clave como la liquidez, la rentabilidad, la solvencia y la eficiencia operativa. El análisis de estas ratios se realizó específicamente para la primera variable del estudio, enfocada en la situación financiera de la empresa, mientras que, para la segunda variable, correspondiente a la toma de decisiones, se aplicó una entrevista dirigida al gerente y al

contador, con el fin de recoger información directa sobre la gestión y la implementación de decisiones estratégicas en la organización.

#### **4.7. Consideraciones éticas**

Para realizar este estudio, se tomaron en cuenta los principios éticos, los cuales se relacionan con la confidencialidad de toda la información recabada, especialmente las opiniones obtenidas de los estados financieros del periodo 2022 y 2023 de la empresa la Visión Service Perú. La información recolectada se presentó de manera generalizada. Asimismo, se llevó a cabo el proceso de investigación científica de manera responsable y completa, garantizando la rigurosidad de la metodología y cumpliendo con los requisitos para prevenir el plagio, así como asegurando la veracidad en la ejecución del trabajo.

## **V. Resultados y discusión**

### **5.1. Resultados**

#### **5.1.1. Resultados relacionados con la variable 01 – Análisis financiero**

Para evaluar la rentabilidad de la empresa, se utilizaron diversos ratios financieros, los cuales abarcan cuatro áreas clave: rentabilidad, liquidez, solvencia y gestión. Estos indicadores fueron calculados a partir de la información contenida en los Estados Financieros de la empresa, específicamente el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados correspondientes a los años 2022 y 2023. El análisis permitió medir la capacidad de la empresa para generar utilidades en relación con sus activos y patrimonio (rentabilidad), su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo (liquidez), su nivel de endeudamiento y estructura de financiamiento (solvencia) y la eficiencia en el uso de sus recursos y gestión operativa (gestión). Estos indicadores brindan una visión integral del desempeño financiero de la empresa y permiten identificar fortalezas, debilidades y áreas de mejora para la toma de decisiones estratégicas.

### 5.1.1.1. Ratios de rentabilidad

**Tabla 15:**

*Análisis de ROA - Rentabilidad Económica 2022 – 2023*

		<b>Utilidad Neta</b>	
		<b>Activo Total</b>	
<b>Periodos</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	
<b>ROA - Rentabilidad Económica =</b>	S/ 174,139.82	S/ 128,191.16	
	S/ 1,858,403.55	S/ 1,834,048.12	
<b>ROA - Rentabilidad Económica =</b>	<b>0.09 = 9%</b>	<b>0.07 = 7%</b>	

**Nota:** La tabla representa el análisis de ROA - Rentabilidad Económica 2022 – 2023

#### **Interpretación**

El ROA: Rentabilidad Económica; mide la capacidad de la empresa para generar utilidades a partir de sus activos totales. En 2022, la rentabilidad económica fue del 9%, lo que indica que, por cada sol invertido en activos, la empresa generó 0.09 soles de ganancia neta. Sin embargo, en 2023, este ratio disminuyó al 7%, reflejando una menor eficiencia en la utilización de los activos para generar rentabilidad. Esta caída puede estar relacionada con una reducción en las utilidades netas o con un aumento en los activos que no se tradujo en mayores beneficios. La disminución del ROA sugiere que la empresa debe analizar los factores que afectaron su desempeño financiero en 2023 y tomar medidas correctivas para mejorar su eficiencia y rentabilidad en el futuro.

**Tabla 16:**

*Análisis de ROE - Rentabilidad Financiera 2022 – 2023*

		<b>Utilidad Neta</b>	
		<b>Patrimonio Neto</b>	
<b>Periodos</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	
<b>ROE - Rentabilidad Financiera =</b>	S/ 174,139.82	S/ 128,191.16	
	S/ 855,422.78	S/ 915,620.64	
<b>ROE - Rentabilidad Financiera =</b>	<b>0.20 = 20%</b>	<b>0.14 = 14%</b>	

**Nota:** La tabla representa el análisis de ROE - Rentabilidad Financiera 2022 – 2023

## Interpretación

El ROE (Rentabilidad Financiera) mide la capacidad de la empresa para generar utilidades netas en relación con el patrimonio neto, reflejando la rentabilidad para los accionistas. En 2022, el ROE fue del 20%, lo que indica que, por cada sol de patrimonio, la empresa generó 0.20 soles de ganancia neta. Sin embargo, en 2023, este ratio disminuyó al 14%, lo que muestra una menor eficiencia en la generación de rentabilidad para los inversionistas. Esta caída puede deberse a la reducción de la utilidad neta y al incremento del patrimonio, lo que sugiere que la empresa ha retenido más capital sin lograr una rentabilidad proporcional. Es fundamental analizar las causas de esta disminución y evaluar estrategias para mejorar la eficiencia en la utilización del patrimonio y maximizar la rentabilidad para los accionistas.

**Tabla 17:**

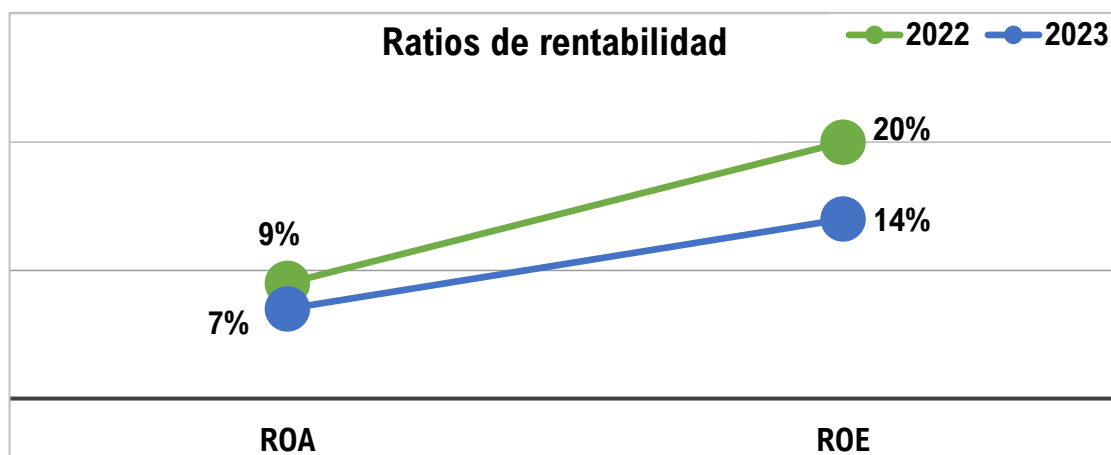
*Análisis general de la rentabilidad 2022 – 2023*

Ratios de rentabilidad		
Años	ROA	ROE
2022	9%	20%
2023	7%	14%

**Nota:** La tabla representa el análisis general de la rentabilidad 2022 – 2023

**Figura 10:**

*Análisis general de la rentabilidad 2022 – 2023*



**Nota:** La figura representa el análisis general de la rentabilidad 2022 – 2023

## Interpretación

El análisis de la rentabilidad en los periodos 2022 y 2023 muestra una disminución tanto en el ROA como en el ROE, lo que indica una menor eficiencia en la generación de utilidades. El ROA pasó del 9% en 2022 al 7% en 2023, reflejando una reducción en la capacidad de los activos para generar rentabilidad, posiblemente debido a una caída en la utilidad neta o una gestión menos eficiente de los recursos. Por otro lado, el ROE disminuyó del 20% al 14%, evidenciando que la rentabilidad para los accionistas se redujo, lo que puede estar relacionado con el incremento del patrimonio neto sin una mejora proporcional en las utilidades. Esta tendencia sugiere la necesidad de revisar la estructura de costos, la gestión de activos y las estrategias financieras para mejorar la rentabilidad en el futuro.

### 5.1.1.2. Ratios de liquidez

**Tabla 18:**

*Análisis de liquidez general 2022 – 2023*

Liquidez general =	Activo Corriente	
	Pasivo Corriente	
Periodos	2022	2023
Liquidez general =	S/ 675,549.36	S/ 679,685.53
Liquidez general =	S/ 195,109.59	S/ 529,670.39
Liquidez general =	<b>3.46</b>	<b>1.28</b>

**Nota:** La tabla representa el análisis de liquidez general 2022 – 2023

## Interpretación

El análisis de la liquidez general en los periodos 2022 y 2023 muestra una disminución significativa en la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones de corto plazo. En 2022, la liquidez general fue de 3.46, lo que indica que, por cada sol de pasivo corriente, la empresa contaba con S/ 3.46 de activo corriente, reflejando una alta capacidad de pago. Sin embargo, en 2023, este ratio se redujo drásticamente a 1.28, evidenciando una menor holgura financiera. Esta caída se debe principalmente al incremento del pasivo corriente, que casi se

triplicó, mientras que el activo corriente tuvo un crecimiento mínimo. Esto podría indicar un mayor nivel de endeudamiento o dificultades para convertir los activos en efectivo, lo que aumenta el riesgo de iliquidez. Es crucial que la empresa evalúe su estructura financiera y tome medidas para fortalecer su liquidez y garantizar su estabilidad operativa.

**Tabla 19:**

*Análisis de la prueba ácida 2022 – 2023*

Activo Corriente - Existencias -Anticipos		
Prueba ácida = $\frac{\text{Activo Corriente - Existencias -Anticipos}}{\text{Pasivo corriente}}$		
Periodos	2022	2023
Prueba ácida =	$\frac{S/ 675,549.36 - S/ 405,440.80 - S/ 4,575.34}{S/195,109.59}$	$\frac{S/ 679,685.53 - S/ 0.00 - S/ 2,295.55}{S/529,670.39}$
Prueba ácida =	$\frac{S/ 265,533.22}{S/ 195,109.59}$	$\frac{S/ 677,389.97}{S/ 529,670.39}$
Prueba ácida =	<b>1.36</b>	<b>1.28</b>

**Nota:** La tabla representa el análisis de la prueba ácida 2022 – 2023

**Interpretación**

El análisis de la prueba ácida en los periodos 2022 y 2023 muestra una leve disminución en la capacidad de la empresa para cubrir sus pasivos corrientes con activos líquidos, excluyendo existencias y anticipos. En 2022, la ratio fue de 1.36, lo que indica que la empresa tenía S/ 1.36 en activos líquidos por cada sol de pasivo corriente, lo que representaba una posición financiera relativamente segura. En 2023, esta ratio bajó a 1.28, reflejando una ligera reducción en la liquidez inmediata, aunque aún dentro de un rango aceptable. La disminución de la prueba ácida se debe principalmente al aumento del pasivo corriente, lo que puede generar presiones financieras a corto plazo. Es recomendable que la empresa monitoree sus niveles de liquidez y gestione eficientemente sus obligaciones de corto plazo para evitar riesgos de iliquidez y mejorar su estabilidad financiera.

**Tabla 20:***Análisis de la prueba defensiva 2022 – 2023*

<b>Prueba defensiva =</b>	<b>Efectivo y Equivalente de Efectivo</b>	
	<b>Pasivo corriente</b>	
<b>Periodos</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
<b>Prueba defensiva =</b>	S/ 32,235.37	S/ 86,774.04
<b>Prueba defensiva =</b>	S/ 195,109.59	S/ 529,670.39
<b>Prueba defensiva =</b>	<b>0.17</b>	<b>0.16</b>

**Nota:** La tabla representa el análisis de la prueba defensiva 2022 – 2023

**Interpretación**

El análisis de la prueba defensiva en los periodos 2022 y 2023 muestra que la capacidad de la empresa para cubrir sus pasivos corrientes exclusivamente con su efectivo y equivalentes de efectivo se mantuvo en niveles bajos. En 2022, la ratio fue de 0.17, lo que indica que la empresa solo podía cubrir el 17% de sus obligaciones de corto plazo con su efectivo disponible. En 2023, este indicador disminuyó levemente a 0.16, lo que significa que la empresa solo podía cubrir el 16% de sus pasivos corrientes con su liquidez inmediata. A pesar de que el efectivo aumentó en 2023, el incremento significativo del pasivo corriente redujo la solidez de la prueba defensiva. Este resultado sugiere que la empresa podría enfrentar dificultades para hacer frente a sus compromisos inmediatos sin depender de la generación de ingresos o financiamiento externo, por lo que sería recomendable optimizar la gestión de caja y mejorar su liquidez operativa.

**Tabla 21:***Análisis del capital de trabajo 2022 – 2023*

<b>Capital de trabajo =</b>	<b>Activo Corriente - Pasivo Corriente</b>	
<b>Periodos</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
<b>Capital de trabajo =</b>	S/ 675,549.36 - S/ 195,109.59	S/ 679,685.53 - S/ 529,670.39
<b>Capital de trabajo =</b>	<b>S/480,439.77</b>	<b>S/ 150,015.14</b>

**Nota:** La tabla representa el análisis del capital de trabajo 2022 – 2023

## Interpretación

El análisis del capital de trabajo en los periodos 2022 y 2023 muestra una reducción significativa en la capacidad de la empresa para financiar sus operaciones con recursos a corto plazo. En 2022, el capital de trabajo fue de S/ 480,439.77, lo que indica que la empresa contaba con un margen amplio de activos corrientes sobre sus pasivos corrientes, permitiéndole operar con estabilidad. Sin embargo, en 2023, este indicador cayó drásticamente a S/ 150,015.14, reflejando una disminución de más del 68%. Esta caída se debe al incremento sustancial del pasivo corriente, mientras que el activo corriente apenas creció. La reducción del capital de trabajo puede generar dificultades para cubrir obligaciones a corto plazo y afectar la operatividad del negocio. Es recomendable que la empresa optimice su gestión de pasivos y activos corrientes para recuperar un nivel saludable de capital de trabajo y garantizar su estabilidad financiera.

**Tabla 22:**

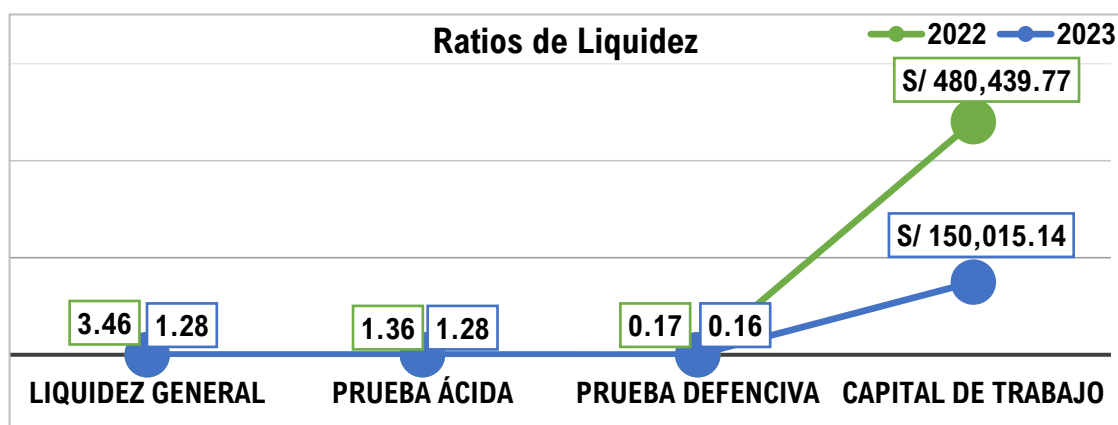
*Análisis general de la liquidez 2022 – 2023*

Ratios de liquidez				
Años	Liquidez general	Prueba ácida	Prueba defensiva	Capital de trabajo
2022	3.46	1.36	0.17	S/ 480,439.77
2023	1.28	1.28	0.16	S/ 150,015.14

**Nota:** La tabla representa el análisis general de la liquidez 2022 – 2023

**Figura 11:**

*Análisis general de la liquidez 2022 – 2023*



**Nota:** La figura representa el análisis general de la liquidez 2022 – 2023

## Interpretación

El análisis de las ratios de liquidez en los años 2022 y 2023 evidencia un deterioro en la capacidad de la empresa para afrontar sus obligaciones de corto plazo. La liquidez general disminuyó de 3.46 en 2022 a 1.28 en 2023, lo que indica que la empresa pasó de tener una holgada capacidad para cubrir sus pasivos corrientes a una situación más ajustada, donde sus activos corrientes apenas superan sus deudas de corto plazo. La prueba ácida, que excluye las existencias, también refleja una reducción, pasando de 1.36 a 1.28, lo que sugiere que la empresa sigue teniendo activos líquidos para cubrir sus pasivos, pero con una menor holgura. La prueba defensiva, que mide la capacidad de pago inmediato con efectivo y equivalentes de efectivo, se mantuvo baja, con una leve reducción de 0.17 en 2022 a 0.16 en 2023, lo que indica que la empresa cuenta con un margen muy limitado de efectivo para cubrir sus deudas a corto plazo. Finalmente, el capital de trabajo se redujo drásticamente de S/ 480,439.77 en 2022 a S/ 150,015.14 en 2023, lo que refleja una disminución significativa en los recursos disponibles para la operación diaria. En general, la empresa ha visto un debilitamiento en su liquidez, lo que podría dificultar su capacidad para cumplir con compromisos financieros sin recurrir a financiamiento externo o ajustes operativos.

### 5.1.1.3. Ratios de solvencia

**Tabla 23:**

*Análisis del endeudamiento total 2022 – 2023*

<b>Endeudamiento total =</b>	<b>Pasivo Total</b>	
	<b>Activo Total</b>	
<b>Periodos</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
<b>Endeudamiento total =</b>	S/ 1,002,980.77	S/ 918,427.48
	S/ 1,858,403.55	S/ 1,834,048.12
<b>Endeudamiento total =</b>	<b>0.54</b>	<b>0.50</b>

**Nota:** La tabla representa el análisis del endeudamiento total 2022 – 2023

## Interpretación

El análisis del endeudamiento total en los periodos 2022 y 2023 muestra una ligera mejora en la estructura financiera de la empresa. En 2022, la ratio de endeudamiento fue de 0.54, lo que indica que el 54% de los activos de la empresa fueron financiados con deudas, mientras que el 46% restante correspondía a recursos propios. En 2023, este indicador se redujo a 0.50, lo que significa que la empresa disminuyó su dependencia del financiamiento externo, financiando el 50% de sus activos con pasivos y el otro 50% con patrimonio. Esta reducción del endeudamiento puede interpretarse como una mejora en la solidez financiera de la empresa, reduciendo su riesgo financiero y aumentando su capacidad de maniobra. Sin embargo, es importante evaluar si esta disminución se debe a una estrategia de pago de deudas o a una menor adquisición de financiamiento que podría limitar el crecimiento del negocio.

### Tabla 24:

*Análisis del endeudamiento activo fijo 2022 – 2023*

Períodos	Pasivo No Corriente	
	Activo Fijo Neto	
	2022	2023
Endeudamiento del activo fijo =	S/ 807,871.18	S/ 388,757.09
	S/ 1,181,010.19	S/ 1,148,422.95
<b>Endeudamiento del activo fijo =</b>	<b>0.68</b>	<b>0.34</b>

**Nota:** La tabla representa el análisis del endeudamiento activo fijo 2022 – 2023

### Interpretación

El análisis del endeudamiento del activo fijo en los periodos 2022 y 2023 muestra una reducción significativa en la proporción de activos fijos financiados con deuda a largo plazo. En 2022, la ratio fue de 0.68, lo que indica que el 68% del activo fijo neto estaba financiado con pasivos no corrientes, reflejando una alta dependencia del endeudamiento a largo plazo. Sin embargo, en 2023, este indicador cayó a 0.34, evidenciando que solo el 34% del activo

fijo estaba financiado con deuda, mientras que el resto provenía de recursos propios. Esta disminución puede ser positiva, ya que reduce la carga financiera futura de la empresa y mejora su solvencia. No obstante, es importante analizar si esta reducción se debe a un pago de obligaciones a largo plazo o a una menor inversión en activos fijos, lo que podría afectar el crecimiento y desarrollo del negocio a largo plazo.

**Tabla 25:**

*Análisis de la estructura de capital 2022 – 2023*

Estructura de capital =	Pasivo Total	
	Patrimonio Neto	
Periodos	2022	2023
Estructura de capital =	S/ 1,002,980.77	S/ 918,427.48
Estructura de capital =	S/ 855,422.78	S/ 915,620.64
Estructura de capital =	<b>1.17</b>	<b>1.00</b>

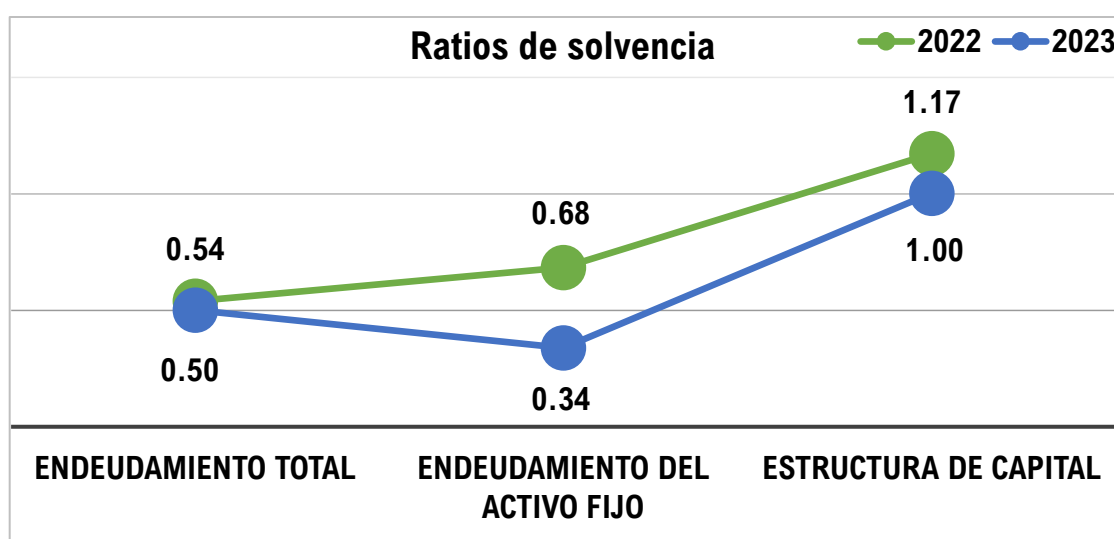
**Nota:** La tabla representa el análisis de la estructura de capital 2022 – 2023

**Interpretación**

El análisis de la estructura de capital en los periodos 2022 y 2023 muestra una mejora en el equilibrio entre los recursos propios y el financiamiento externo de la empresa. En 2022, la ratio fue de 1.17, lo que indica que, por cada sol de patrimonio neto, la empresa tenía S/ 1.17 en pasivos totales, reflejando una mayor dependencia del financiamiento externo. En 2023, este indicador se redujo a 1.00, lo que significa que la empresa alcanzó un equilibrio exacto entre deuda y patrimonio, financiando sus operaciones en partes iguales con recursos propios y obligaciones. Esta disminución del endeudamiento relativo puede ser favorable, ya que reduce la exposición al riesgo financiero y la carga de intereses, fortaleciendo la estabilidad financiera de la empresa. Sin embargo, es importante evaluar si esta reducción se debe a una política de desapalancamiento o a una menor captación de financiamiento que podría limitar oportunidades de crecimiento.

**Tabla 26:***Análisis general de la solvencia 2022 – 2023*

<b>Ratios de solvencia</b>			
<b>Años</b>	<b>Endeudamiento total</b>	<b>Endeudamiento del activo fijo</b>	<b>Estructura de capital</b>
<b>2022</b>	0.54	0.68	1.17
<b>2023</b>	0.50	0.34	1.00

**Nota:** La tabla representa el análisis general de la solvencia 2022 – 2023**Figura 12:***Análisis general de la solvencia 2022 – 2023***Nota:** La figura representa el análisis general de la solvencia 2022 – 2023**Interpretación**

El análisis de las ratios de solvencia en los periodos 2022 y 2023 revela una mejora en la estabilidad financiera de la empresa, evidenciada por una reducción en el nivel de endeudamiento. El endeudamiento total pasó de 0.54 en 2022 a 0.50 en 2023, lo que indica que la empresa disminuyó su dependencia del financiamiento externo y aumentó su solidez patrimonial. Asimismo, el endeudamiento del activo fijo mostró una reducción significativa de 0.68 a 0.34, lo que sugiere que la empresa ha disminuido su carga de deuda a largo plazo en relación con sus activos fijos, reduciendo así sus compromisos financieros futuros. Finalmente, la estructura de capital pasó de 1.17 en 2022 a 1.00 en 2023, alcanzando un equilibrio entre pasivos totales y patrimonio neto, lo que indica una menor exposición al

riesgo financiero. En conjunto, estos indicadores reflejan una gestión financiera más conservadora y una mayor capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a largo plazo, mejorando su estabilidad y autonomía financiera.

#### 5.1.1.4. Ratios de gestión

**Tabla 27:**

*Análisis de la rotación del activo fijo 2022 – 2023*

Rotación del activo fijo =	Ventas	
	Activo Fijo Neto	
Periodos	2022	2023
Rotación del activo fijo =	S/ 4,383,333.60	S/ 5,619,551.63
Rotación del activo fijo =	S/ 1,181,010.19	S/ 1,148,422.95
<b>Rotación del activo fijo =</b>	<b>3.71</b>	<b>4.89</b>

**Nota:** La tabla representa el análisis de la rotación del activo fijo 2022 – 2023

#### **Interpretación**

El análisis de la rotación del activo fijo en los periodos 2022 y 2023 muestra una mejora significativa en la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos fijos para generar ventas. En 2022, la rotación del activo fijo fue de 3.71, lo que indica que, por cada sol invertido en activos fijos, la empresa generó S/ 3.71 en ingresos. Para 2023, esta ratio aumentó a 4.89, reflejando una mayor productividad de los activos fijos, ya que cada sol invertido generó S/ 4.89 en ventas. Este incremento sugiere una optimización en el uso de la infraestructura y maquinaria de la empresa, lo que puede deberse a mejoras en la gestión operativa, mayor eficiencia en los procesos o un incremento en la demanda de los productos o servicios ofrecidos. Sin embargo, es importante analizar si este crecimiento se mantiene sostenible a largo plazo y si la empresa requiere nuevas inversiones en activos fijos para continuar con su expansión.

**Tabla 28:***Análisis de las cuentas por cobrar 2022 – 2023*

Rotación de cuentas por cobrar =	Ventas Anuales al Crédito	
	Promedio de Cuentas por Cobrar	
Periodos	2022	2023
Rotación de cuentas por cobrar =	S/ 129,552.85	S/ 490,943.04
	S/ 132,251.97	(S/ 459,307.00 + S/ 132,251.97) / 2
Rotación de cuentas por cobrar =	S/ 129,552.85	S/ 490,943.04
	S/ 132,251.97	S/ 295,779.49
<b>Rotación de cuentas por cobrar =</b>	<b>0.98</b>	<b>1.66</b>

**Nota:** La tabla representa el análisis de las cuentas por cobrar 2022 – 2023

### **Interpretación**

El análisis de la rotación de cuentas por cobrar en los periodos 2022 y 2023 refleja una mejora en la gestión del crédito y recuperación de las ventas a crédito. En 2022, la rotación fue de 0.98, lo que indica que, en promedio, la empresa recuperó sus cuentas por cobrar aproximadamente una vez en el año. En 2023, esta ratio aumentó a 1.66, lo que significa que la empresa logró cobrar sus cuentas por cobrar con mayor frecuencia, mejorando su liquidez y reduciendo el riesgo de incobrabilidad. Este incremento sugiere una política de cobro más eficiente o una mejora en la calidad de los clientes a crédito. Sin embargo, es importante evaluar si este aumento en la rotación se debe a una reducción en los plazos de crédito otorgados o a un mayor volumen de ventas a crédito, lo que podría implicar una mayor exposición al riesgo financiero si no se gestiona adecuadamente.

**Tabla 29:***Análisis de promedio de cobro 2022 – 2023*

Periodos	Promedio de Cuentas por Cobrar x 360	
	Ventas Anuales al Crédito	
	2022	2023
Periodo promedio de cobro =	S/ 132,251.97 X 360	S/ 295,779.49
	S/29,552.85	S/490,943.04
Periodo promedio de cobro =	S/ 47,610,709.20	S/ 106,480,614.60
	S/ 129,552.85	S/ 490,943.04
<b>Periodo promedio de cobro =</b>	<b>367.50</b>	<b>216.89</b>

**Nota:** La tabla representa el análisis de promedio de cobro 2022 – 2023

### **Interpretación**

El análisis del periodo promedio de cobro en los años 2022 y 2023 muestra una mejora significativa en la gestión de cuentas por cobrar. En 2022, el periodo promedio de cobro fue de 367.50 días, lo que indica que la empresa tardaba más de un año en recuperar el dinero de sus ventas a crédito, lo que afectaba su liquidez y capacidad de reinversión. En 2023, este indicador se redujo a 216.89 días, reflejando una mejora en la eficiencia de cobranza y una reducción en el tiempo que la empresa debe esperar para disponer de esos recursos. Esta disminución en el periodo de cobro sugiere que la empresa implementó estrategias más efectivas para gestionar sus cuentas por cobrar, como políticas de crédito más estrictas o un seguimiento más riguroso a sus clientes. No obstante, es recomendable continuar optimizando este indicador para acercarlo a estándares más sostenibles y evitar riesgos de morosidad que puedan afectar la liquidez de la empresa.

**Tabla 30:***Análisis del periodo promedio de pago 2022 – 2023*

<b>Periodo promedio de pago =</b>	<b>Promedio de Cuentas por Pagar x 360</b>	
	<b>Compras Anuales al Crédito</b>	
<b>Periodos</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
<b>Periodo promedio de pago =</b>	S/ 92,431.14 X 360	S/ 107,721.55 X 360
	S/ 113,742.11	S/ 78,530.37
<b>Periodo promedio de pago =</b>	S/ 33,275,210.40	S/ 38,779,758.00
	S/ 113,742.11	S/ 78,530.37
<b>Periodo promedio de pago =</b>	<b>292.55</b>	<b>493.82</b>

**Nota:** La tabla representa el análisis del periodo promedio de pago 2022 – 2023

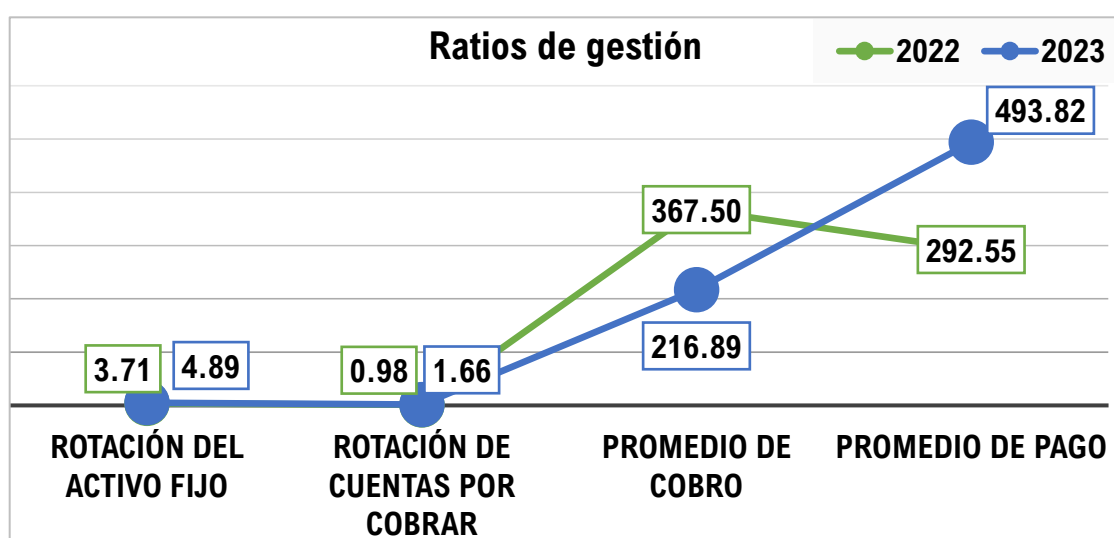
### **Interpretación**

El análisis del periodo promedio de pago en los años 2022 y 2023 muestra un cambio significativo en la gestión de las obligaciones con proveedores. En 2022, el periodo promedio de pago fue de 292.55 días, lo que indica que la empresa tardaba aproximadamente 9.7 meses en cumplir con sus compromisos de pago. Sin embargo, en 2023, este indicador aumentó a 493.82 días, es decir, más de 16 meses, lo que sugiere un retraso considerable en la cancelación de sus deudas. Este incremento podría deberse a una estrategia de financiamiento basada en extender los plazos de pago para mejorar la liquidez en el corto plazo o a dificultades financieras que impidieron cumplir con las obligaciones en los tiempos establecidos. Aunque un periodo más largo de pago puede dar margen de maniobra a la empresa, un retraso excesivo podría afectar las relaciones con proveedores y generar costos adicionales por intereses o penalizaciones. Se recomienda evaluar las condiciones de pago y negociar plazos más sostenibles para evitar impactos negativos en la cadena de suministro y la reputación financiera de la empresa.

**Tabla 31:***Análisis general de la gestión 2022 – 2023*

Ratios de gestión				
Años	Rotación del activo fijo	Rotación de cuentas por cobrar	Promedio de cobro	Promedio de pago
2022	3.71	0.98	367.50	292.55
2023	4.89	1.66	216.89	493.82

**Nota:** La tabla representa el análisis general de la gestión 2022 – 2023

**Figura 13:***Análisis general de la solvencia 2022 – 2023*

**Nota:** La figura representa el análisis general de la gestión 2022 – 2023

### Interpretación

El análisis de los ratios de gestión en los años 2022 y 2023 muestra mejoras y desafíos en la eficiencia operativa de la empresa. La rotación del activo fijo aumentó de 3.71 en 2022 a 4.89 en 2023, lo que indica un mejor aprovechamiento de los activos fijos para generar ingresos. De manera similar, la rotación de cuentas por cobrar pasó de 0.98 a 1.66, lo que refleja una mejora en la recuperación de las ventas a crédito. Además, el periodo promedio de cobro se redujo de 367.50 días en 2022 a 216.89 días en 2023, evidenciando una mayor eficiencia en la gestión de cobranza. Sin embargo, el periodo promedio de pago aumentó drásticamente de 292.55 días a 493.82 días, lo que sugiere que la empresa ha extendido significativamente sus plazos para pagar a proveedores, lo cual puede afectar sus relaciones

comerciales y generar riesgos financieros. En general, la empresa ha optimizado la utilización de sus activos y la gestión de cobranzas, pero debe mejorar el manejo de sus obligaciones con proveedores para evitar problemas de liquidez o costos adicionales por retrasos en los pagos.

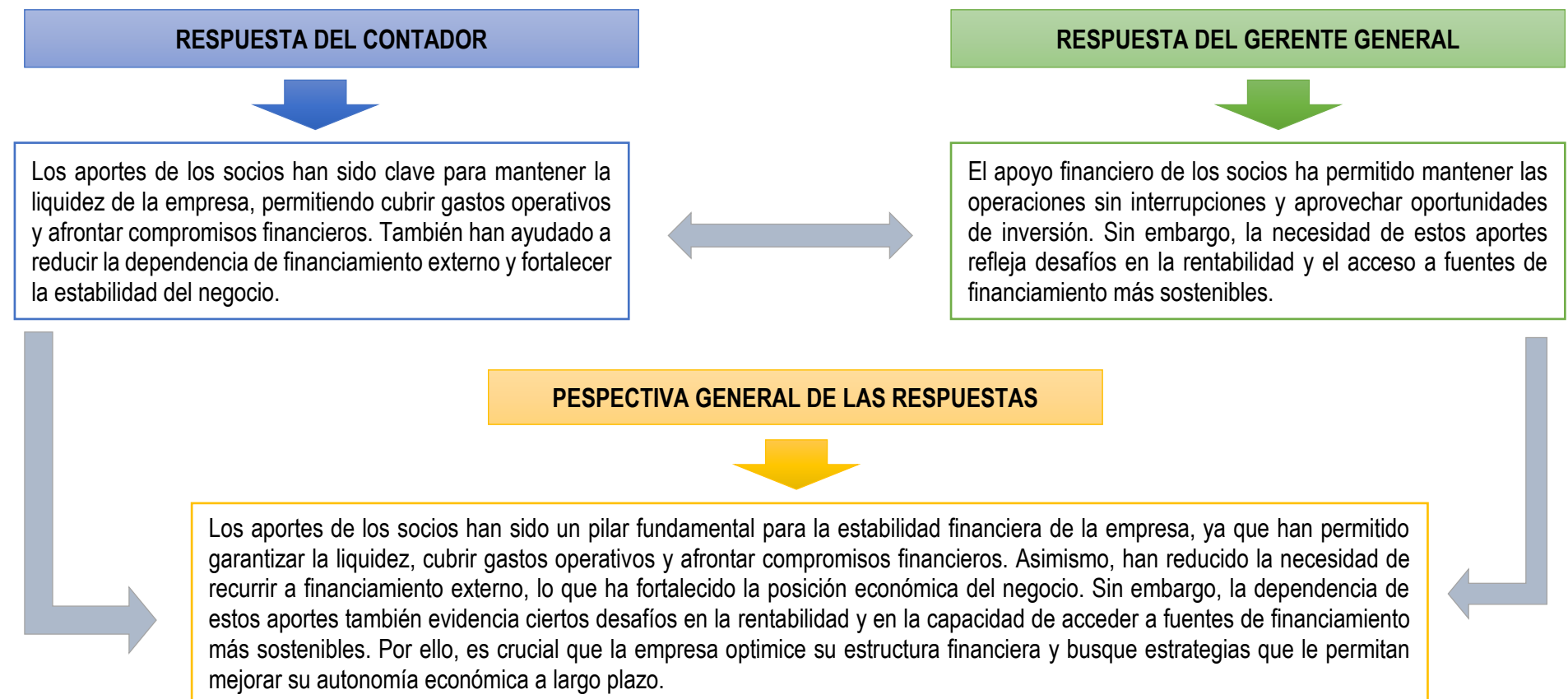
### **5.1.2. Resultados relacionados con la variable 02 – Toma de decisiones**

Para analizar la toma de decisiones en inversión y financiamiento, se realizó una entrevista estructurada con 10 preguntas abiertas dirigidas al contador y al gerente general de la empresa. La toma de decisiones de inversión implica evaluar oportunidades que optimicen recursos y generen rentabilidad, considerando factores como costo, retorno esperado, riesgo y disponibilidad de capital. Se identificó que la empresa prioriza inversiones estratégicas que fortalecen su competitividad. Por otro lado, la toma de decisiones de financiamiento se centra en elegir fuentes de recursos, ya sean propias, externas o mixtas, evaluando el costo financiero, nivel de endeudamiento y capacidad de pago. La empresa busca financiamiento equilibrado, combinando utilidades retenidas con créditos bancarios según sus necesidades operativas y estratégicas. La entrevista permitió conocer cómo la organización planifica su estructura financiera para garantizar estabilidad y crecimiento, enfrentando desafíos del entorno económico.

**P-01:** ¿De qué manera los aportes de los socios han influido en la estabilidad financiera de la empresa en los últimos años? ¿Se han utilizado estos aportes para cubrir necesidades operativas, realizar inversiones o afrontar dificultades económicas?

**Figura 14:**

*Influencia del aporte de socios en la estabilidad financiera de la empresa*



**Nota:** La figura representa la influencia del aporte de socios en la estabilidad financiera de la empresa.

**P-02:** ¿Cuáles son los criterios que la empresa toma en cuenta al decidir si es necesario solicitar un nuevo aporte de los socios? ¿Se evalúan factores como la rentabilidad, el crecimiento del negocio o la falta de acceso a financiamiento externo?

**Figura 15:**

*Criterios de la empresa para un nuevo aporte de los socios*

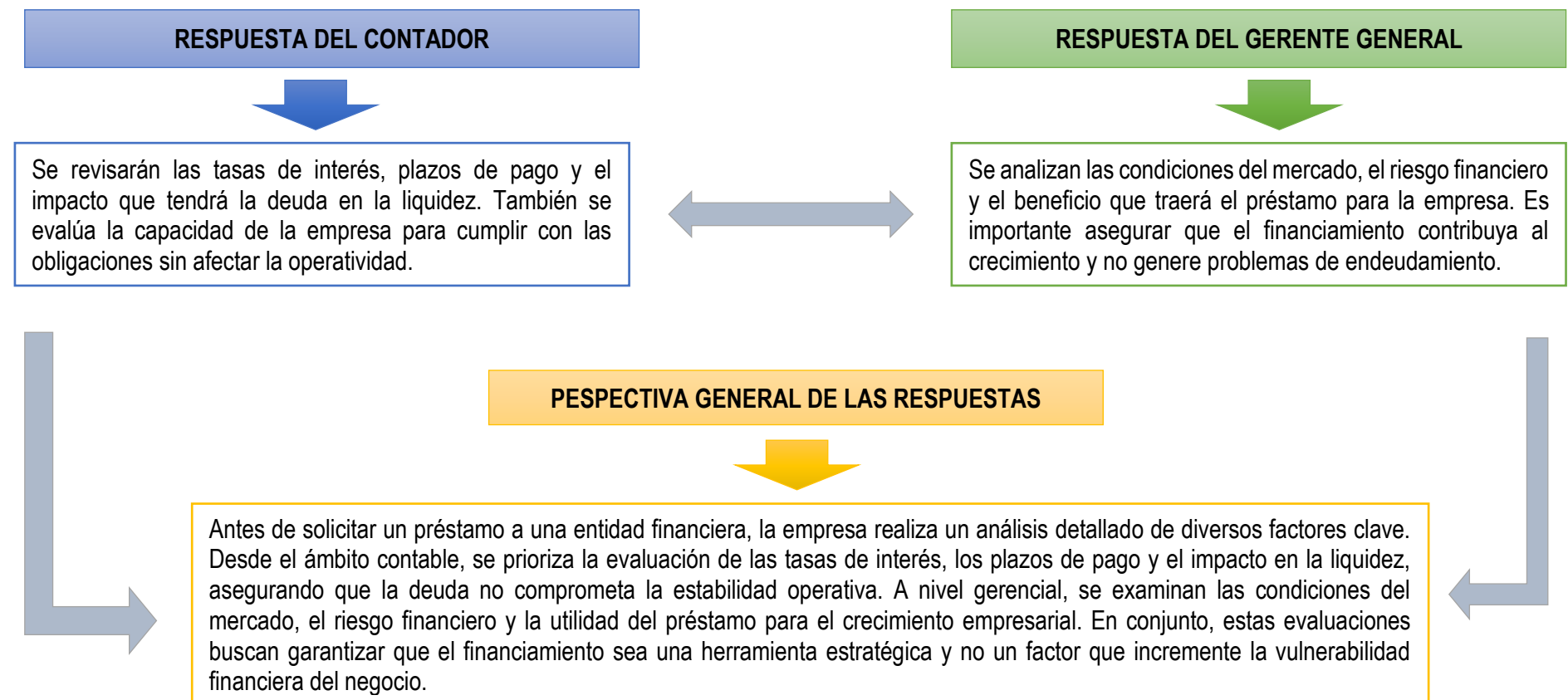


**Nota:** La figura representa los criterios de la empresa para un nuevo aporte de los socios.

**P-03:** ¿Qué aspectos analiza la empresa antes de solicitar un préstamo a una entidad financiera? ¿Se consideran factores como tasas de interés, plazos de pago, impacto en la liquidez o capacidad de endeudamiento?

**Figura 16:**

*Análisis de la empresa para acceder a un préstamo en una entidad financiera*

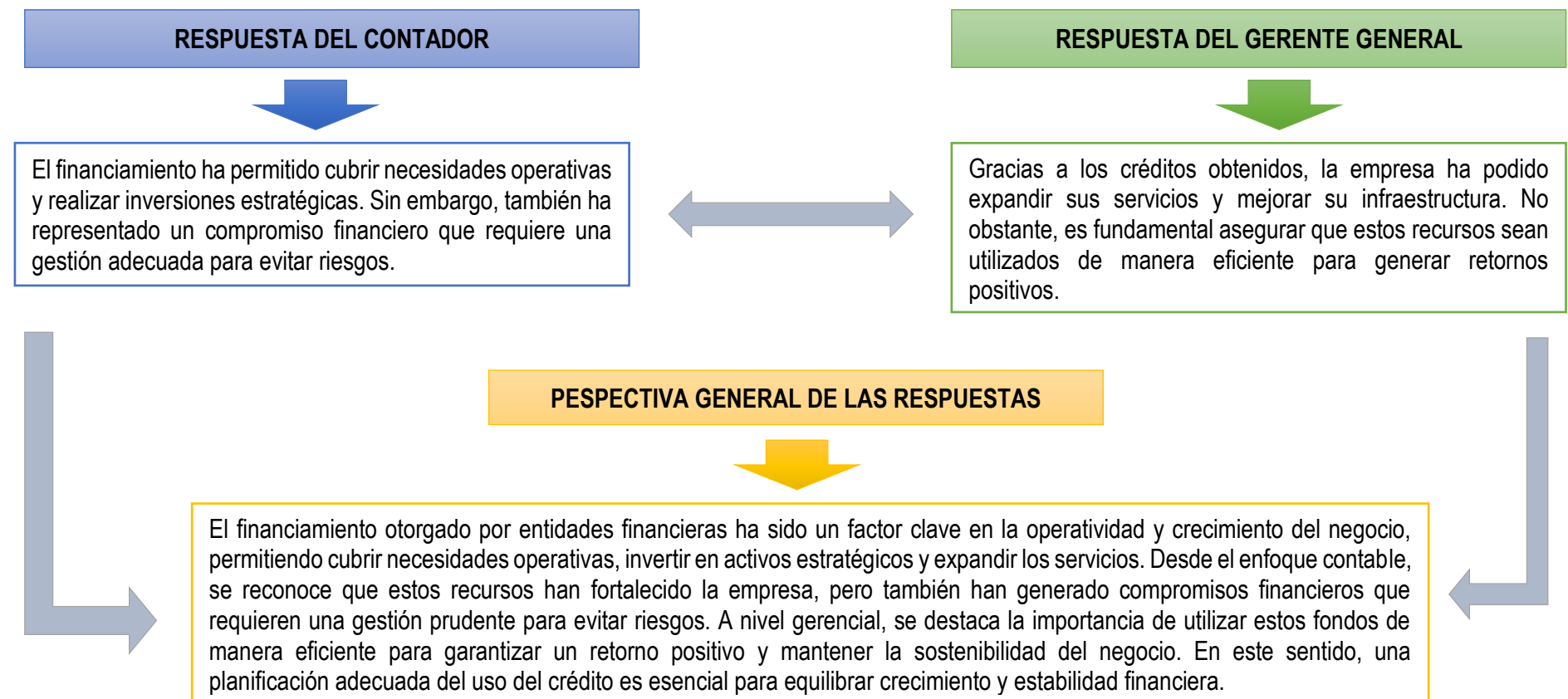


**Nota:** La figura representa el análisis de la empresa para acceder a un préstamo en una entidad financiera.

**P-04:** ¿Cómo han impactado los beneficios obtenidos de entidades financieras en la operatividad y crecimiento del negocio? ¿Se han utilizado para la adquisición de activos, pago de obligaciones o expansión de la empresa?

**Figura 17:**

*Beneficios obtenidos al acceder a préstamos de las entidades financieras*

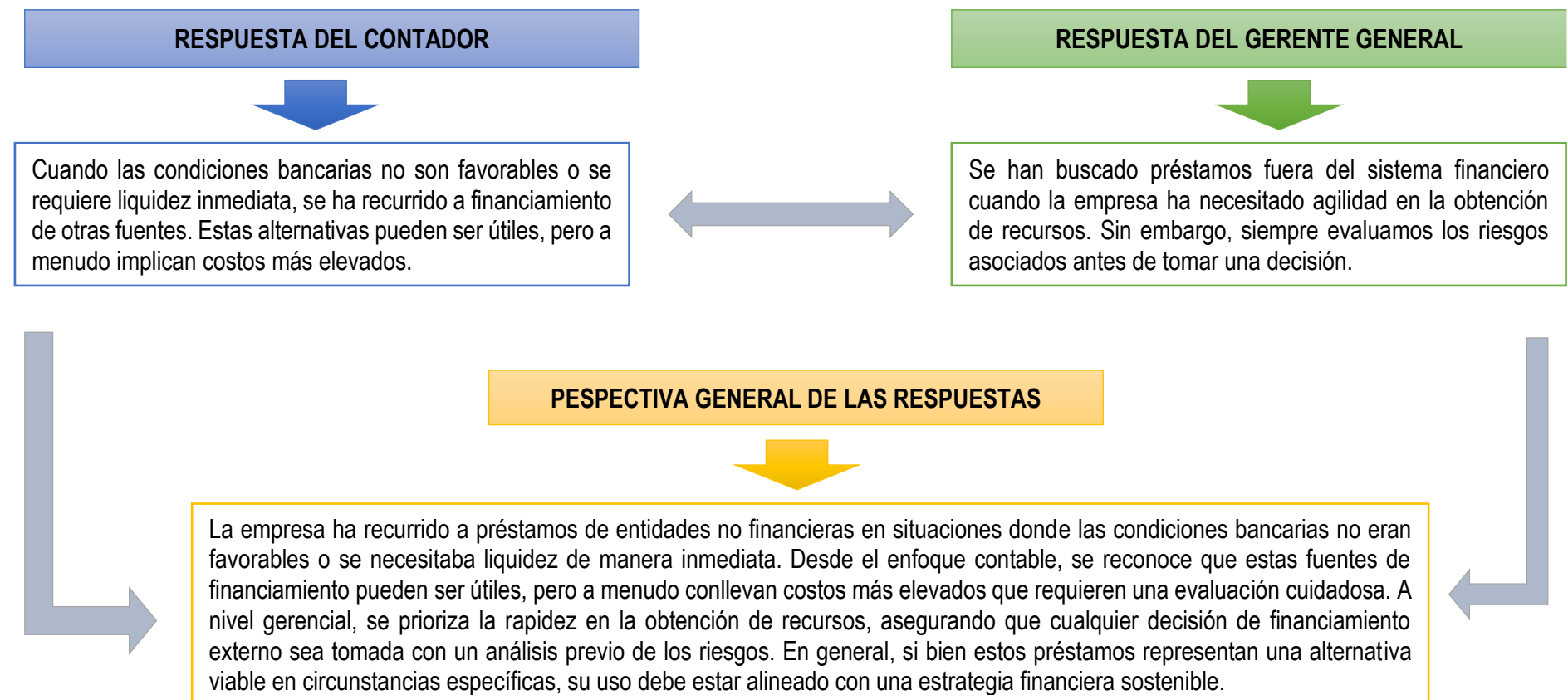


**Nota:** La figura representa los beneficios obtenidos al acceder a préstamos de las entidades financieras.

**P-05:** ¿En qué circunstancias la empresa ha optado por solicitar préstamos a entidades no financieras, como prestamistas privados o fondos de inversión? ¿Cuáles han sido las razones para elegir esta alternativa en lugar de los bancos tradicionales?

**Figura 18:**

*Circunstancias para acceder a préstamos de las entidades no financieras*

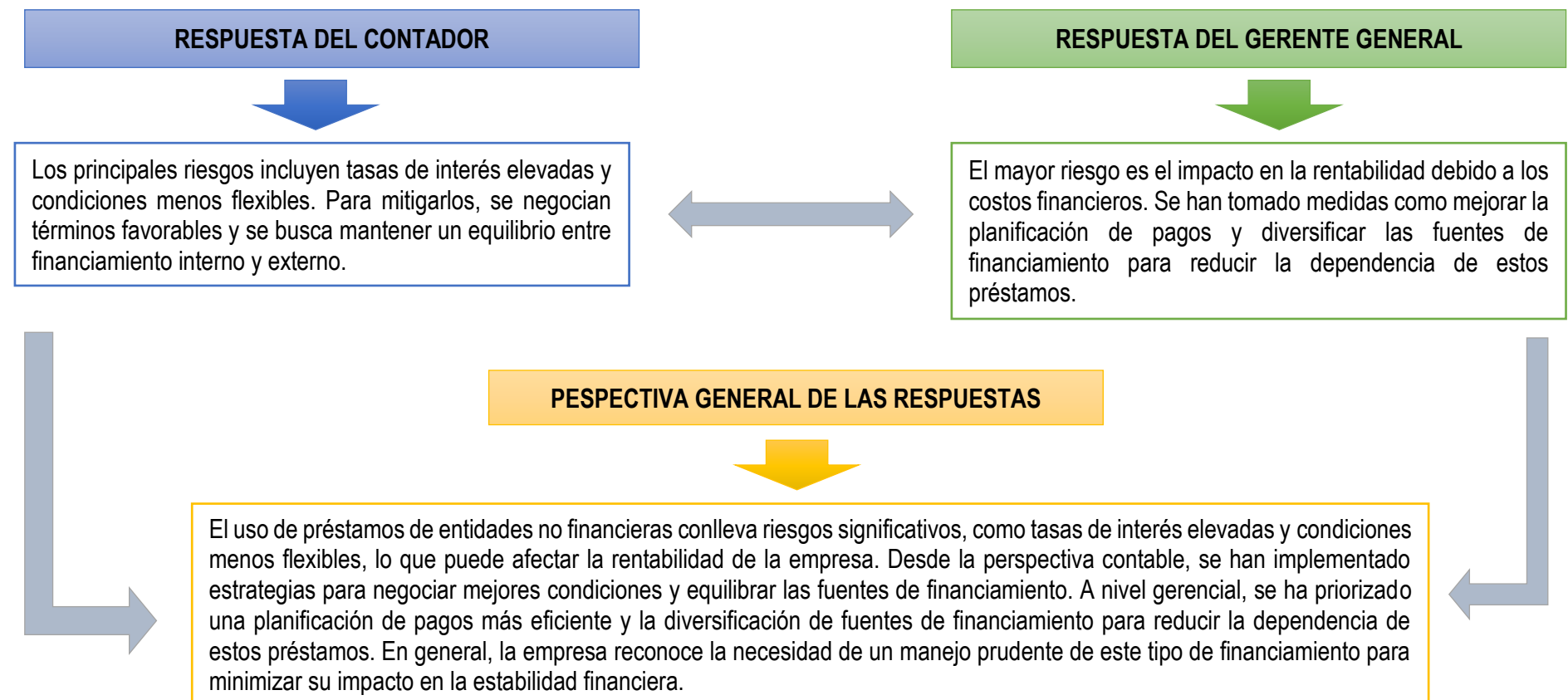


**Nota:** La figura representa las circunstancias para acceder a préstamos de las entidades no financieras.

**P-06:** ¿Cuáles han sido los principales riesgos identificados en el uso de préstamos de entidades no financieras y qué medidas ha implementado la empresa para minimizar estos riesgos?

**Figura 19:**

*Principales riesgos identificados en el uso de préstamos de entidades no financieras*

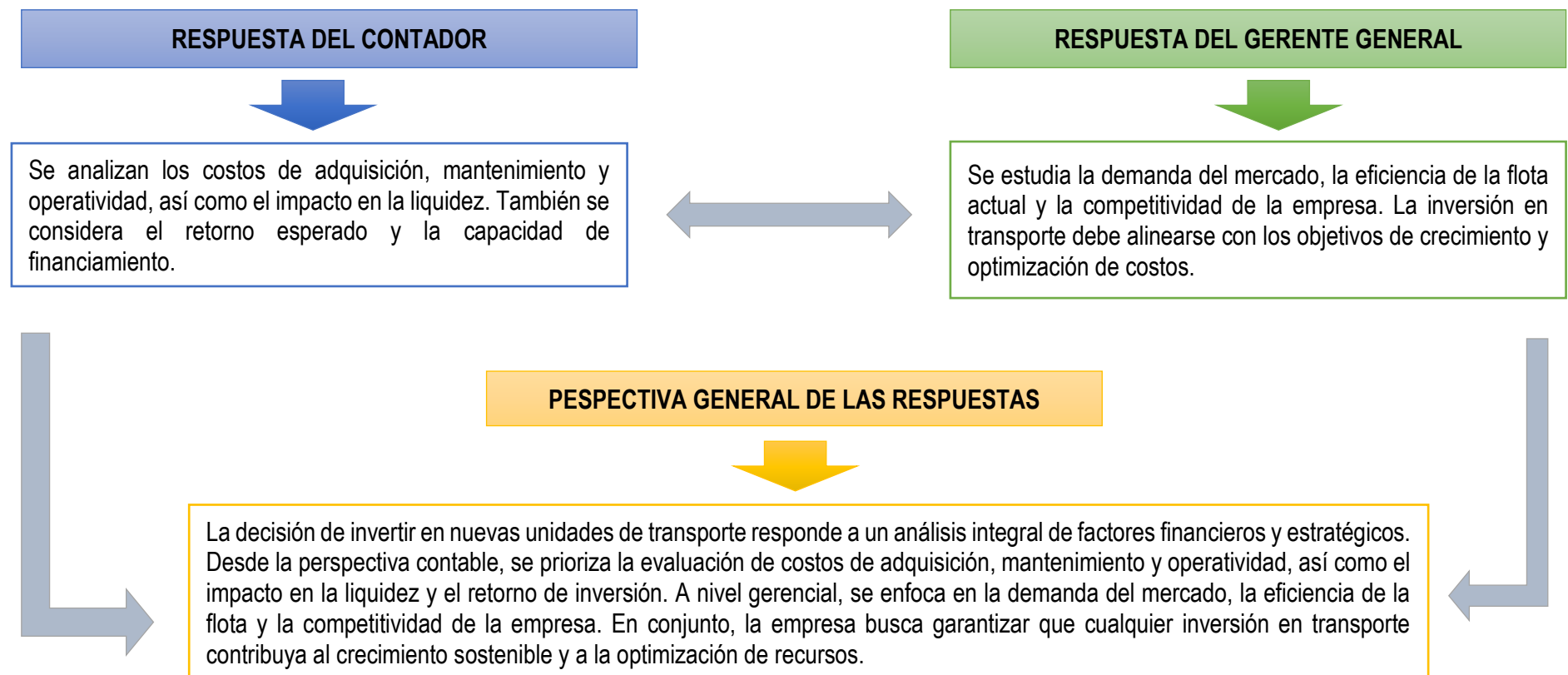


**Nota:** La figura representa los principales riesgos identificados en el uso de préstamos de entidades no financieras.

**P-07:** ¿Cuáles son los principales factores que la empresa evalúa antes de invertir en nuevas unidades de transporte? ¿Se toma en cuenta aspectos como la demanda de servicios, costos operativos o beneficios a largo plazo?

**Figura 20:**

*Principales factores que la empresa evalúa antes de invertir*

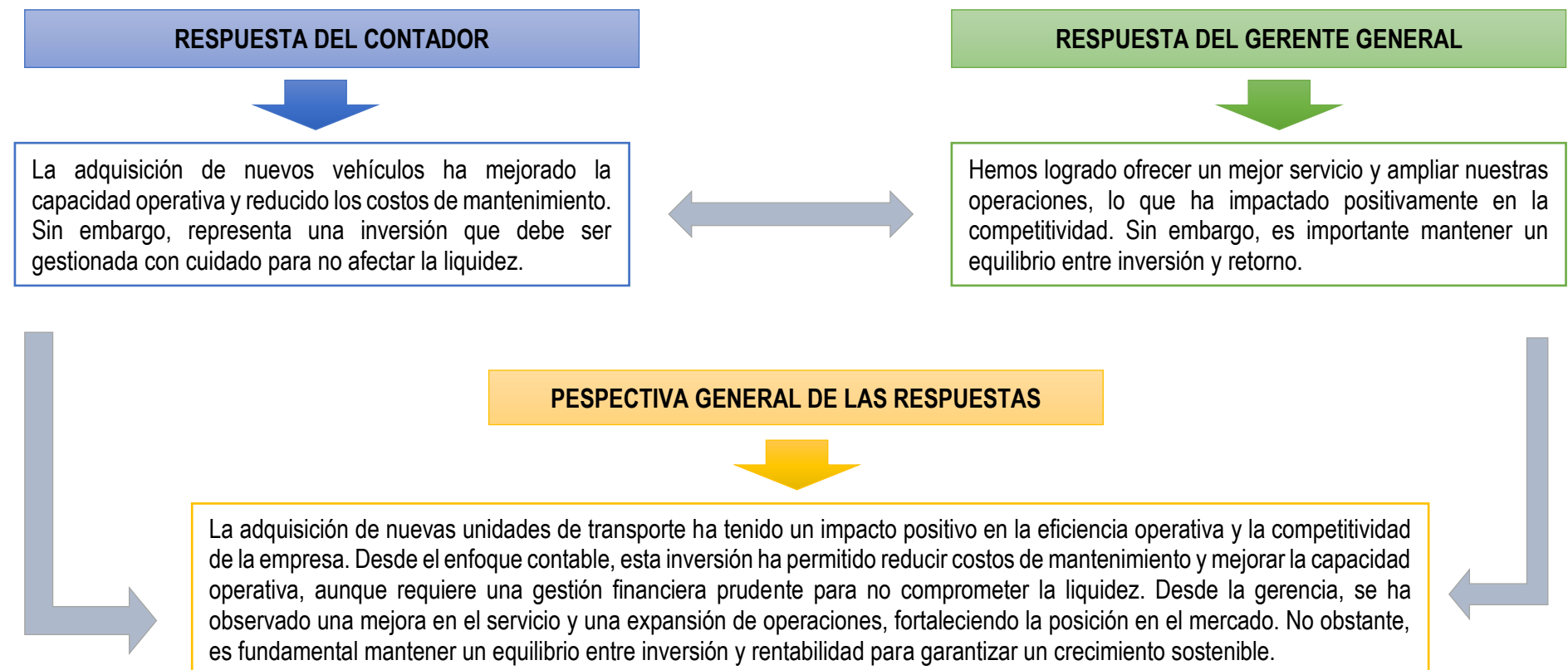


**Nota:** La figura representa los principales factores que la empresa evalúa antes de invertir.

**P-08:** ¿Cómo ha influido la adquisición de nuevas unidades de transporte en la eficiencia y rentabilidad de la empresa? ¿Se han optimizado los costos, mejorado los tiempos de servicio o ampliado las operaciones?

**Figura 21:**

*Adquisición de nuevas unidades de transporte*

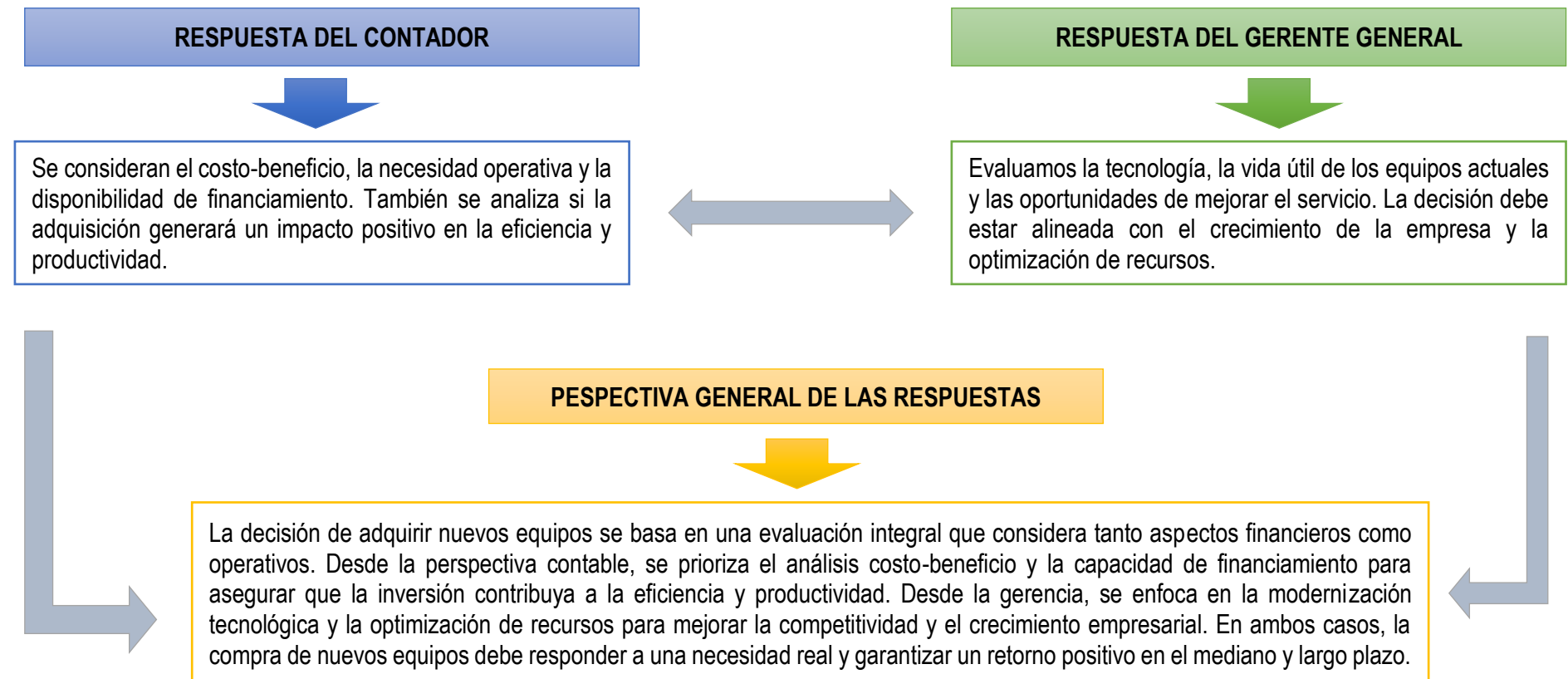


**Nota:** La figura representa la adquisición de nuevas unidades de transporte.

**P-09:** ¿Qué criterios sigue la empresa para decidir la compra de nuevos equipos? ¿Se considera el costo-beneficio, la mejora en la productividad o la obsolescencia de los equipos actuales?

**Figura 22:**

*Criterios que sigue la empresa para decidir la compra de nuevos equipos*

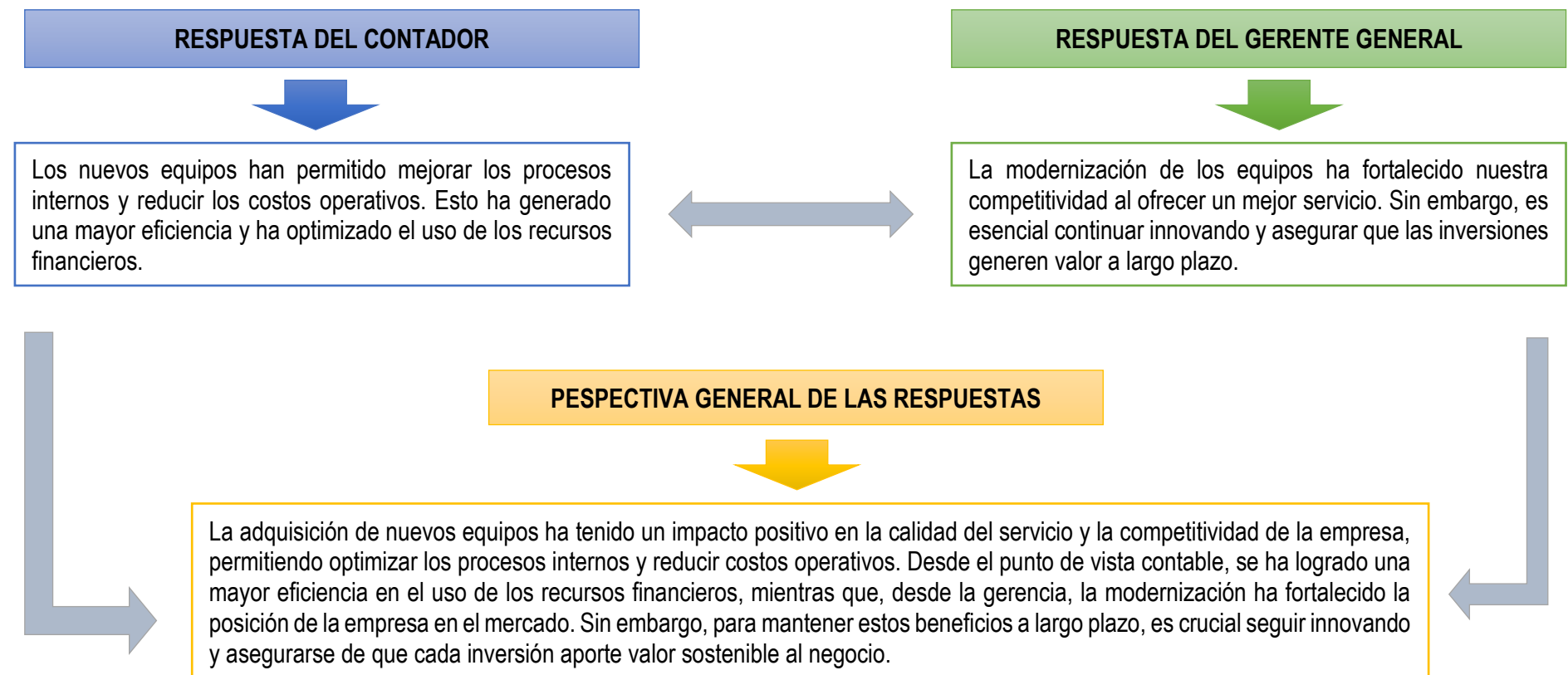


**Nota:** La figura representa los criterios que sigue la empresa para decidir la compra de nuevos equipos.

**P-10:** ¿De qué manera la adquisición de nuevos equipos ha impactado en la calidad del servicio y la competitividad de la empresa? ¿Se han logrado reducir los tiempos de producción, mejorar la seguridad o aumentar la capacidad operativa?

**Figura 23:**

*Adquisición de nuevos equipos para mejorar la calidad del servicio y la competitividad de la empresa*



**Nota:** La figura representa la adquisición de nuevos equipos para mejorar la calidad del servicio y la competitividad de la empresa.

### 5.1.3. Resultados por objetivos

**OG:** Describir la influencia del análisis financiero en la mejora de la toma de decisiones de la empresa Visión Service Perú del Distrito de Ate, provincia de Lima periodo 2022-2023.

El análisis financiero ha sido fundamental en la toma de decisiones estratégicas de Visión Service Perú durante los años 2022 y 2023, permitiendo evaluar la rentabilidad, liquidez, solvencia y gestión operativa. Se evidenció una disminución en la rentabilidad, reflejada en la reducción del ROA (del 9% al 7%) y del ROE (del 20% al 14%), así como un deterioro en la liquidez, con la caída de la liquidez general (de 3.46 a 1.28) y del capital de trabajo (de S/ 480,439.77 a S/ 150,015.14). En términos de solvencia, la empresa redujo su nivel de endeudamiento total (de 0.54 a 0.50), pero la drástica disminución del endeudamiento del activo fijo (de 0.68 a 0.34) podría afectar su capacidad de crecimiento a largo plazo. A nivel de gestión, se mejoró la rotación del activo fijo (de 3.71 a 4.89) y la recuperación de cuentas por cobrar, reduciendo el periodo promedio de cobro de 367.50 a 216.89 días, aunque el periodo promedio de pago aumentó de 292.55 a 493.82 días, generando un posible riesgo en la relación con proveedores.

En cuanto a la toma de decisiones, la empresa ha priorizado inversiones estratégicas en activos que optimicen la productividad, como la adquisición de nuevas unidades de transporte, mejorando su eficiencia y competitividad. En financiamiento, ha optado por combinar utilidades retenidas y créditos bancarios, analizando tasas de interés y plazos de pago, aunque sigue dependiendo de los aportes de socios para mantener la liquidez. Esto indica posibles restricciones en el acceso a financiamiento o insuficiente rentabilidad. Con base en estos hallazgos, se concluye que el análisis financiero ha influido significativamente en la mejora de la toma de

decisiones de la empresa, permitiendo una evaluación más precisa de su desempeño económico y financiero. Por lo tanto, se cumple con el objetivo general de describir la influencia del análisis financiero en la toma de decisiones de Visión Service Perú durante el periodo 2022-2023.

**OE1:** Describir la influencia del análisis financiero de la rentabilidad en la mejora de la toma de decisiones de la empresa Visión Service Perú del Distrito de Ate, provincia de Lima periodo 2022-2023.

El análisis financiero de la rentabilidad en Visión Service Perú ha sido un factor clave en la toma de decisiones empresariales durante los periodos 2022 y 2023. La evaluación de los indicadores ROA (Rentabilidad Económica) y ROE (Rentabilidad Financiera) evidenció una disminución en la capacidad de la empresa para generar utilidades. El ROA pasó del 9% en 2022 al 7% en 2023, lo que indica una menor eficiencia en la utilización de los activos para generar rentabilidad, posiblemente debido a una reducción en la utilidad neta. Asimismo, el ROE se redujo del 20% al 14%, reflejando una menor rentabilidad para los accionistas, lo que sugiere que el incremento del patrimonio no se tradujo en una mejora proporcional en las utilidades. Estos resultados han llevado a la empresa a reconsiderar sus estrategias financieras y operativas, enfocándose en la optimización del uso de sus activos y la mejora en la eficiencia de sus operaciones.

Ante esta situación, la empresa ha tomado decisiones orientadas a fortalecer su rentabilidad, priorizando inversiones en activos estratégicos que optimicen la productividad y la generación de ingresos. Además, ha evaluado fuentes de financiamiento que le permitan equilibrar su estructura de capital sin comprometer su rentabilidad a largo plazo. Sin embargo, la dependencia de los aportes de los socios como una fuente de financiamiento para sostener la operatividad evidencia que aún

existen desafíos en la generación de recursos propios. En conclusión, el análisis financiero de la rentabilidad ha influido directamente en la toma de decisiones de la empresa, impulsando ajustes en la gestión financiera y operativa con el objetivo de mejorar su desempeño económico. Por lo tanto, se cumple con el objetivo específico 1, ya que se ha descrito la influencia del análisis financiero de la rentabilidad en las decisiones estratégicas de Visión Service Perú durante el periodo 2022-2023.

**OE2:** Describir la influencia del análisis financiero de la liquidez en la mejora de la toma de decisiones de la empresa Visión Service Perú del Distrito de Ate, provincia de Lima periodo 2022-2023.

El análisis financiero de la liquidez ha sido un factor determinante en la toma de decisiones de Visión Service Perú durante los años 2022 y 2023. Los indicadores analizados muestran una reducción significativa en la capacidad de la empresa para afrontar sus obligaciones de corto plazo. La liquidez general cayó de 3.46 en 2022 a 1.28 en 2023, lo que indica que la empresa pasó de tener una holgada capacidad de pago a una situación más ajustada, donde sus activos corrientes apenas superan sus pasivos corrientes. De manera similar, el capital de trabajo se redujo drásticamente de S/ 480,439.77 a S/ 150,015.14, reflejando una menor disponibilidad de recursos líquidos para sostener las operaciones diarias. La prueba defensiva, que mide la capacidad de la empresa para cubrir sus pasivos corrientes con efectivo y equivalentes, se mantuvo baja, con una leve reducción de 0.17 a 0.16, lo que indica que la empresa tiene una liquidez inmediata muy limitada.

Estos resultados han obligado a la empresa a tomar decisiones enfocadas en la optimización del flujo de caja y en la gestión eficiente de sus activos corrientes. La empresa ha recurrido a la extensión de plazos de pago a proveedores, reflejada en el aumento del periodo promedio de pago de 292.55 días en 2022 a 493.82 días en 2023,

lo que le ha permitido conservar liquidez en el corto plazo, pero podría generar riesgos en sus relaciones comerciales. Asimismo, ha implementado estrategias para mejorar la recuperación de cuentas por cobrar, reduciendo el periodo promedio de cobro de 367.50 a 216.89 días, lo que ha favorecido su flujo de efectivo. En conclusión, el análisis financiero de la liquidez ha influido significativamente en la toma de decisiones de la empresa, obligándola a gestionar mejor su caja, ajustar sus plazos de pago y optimizar la recuperación de cuentas por cobrar. Por lo tanto, se cumple con el objetivo específico 2, ya que se ha descrito la influencia del análisis financiero de la liquidez en las decisiones estratégicas de Visión Service Perú durante el periodo 2022-2023.

**OE3:** Describir la influencia del análisis financiero de la solvencia en la mejora de la toma de decisiones de la empresa Visión Service Perú del Distrito de Ate, provincia de Lima periodo 2022-2023.

El análisis financiero de la solvencia ha sido un factor clave en la toma de decisiones de Visión Service Perú, ya que permite evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a largo plazo. Durante los años 2022 y 2023, se evidenció una leve mejora en la estructura financiera de la empresa. El endeudamiento total disminuyó de 0.54 en 2022 a 0.50 en 2023, lo que indica una menor dependencia del financiamiento externo y una mayor estabilidad patrimonial. Sin embargo, la mayor reducción se observó en el endeudamiento del activo fijo, que cayó de 0.68 a 0.34, lo que sugiere que la empresa ha reducido significativamente el uso de deuda a largo plazo para financiar sus activos fijos, lo que puede ser positivo en términos de menor carga financiera, pero también podría limitar su capacidad de crecimiento y expansión. Asimismo, la estructura de capital pasó de 1.17 a 1.00,

alcanzando un equilibrio entre pasivos y patrimonio neto, lo que refleja una menor exposición al riesgo financiero.

Estas variaciones en los indicadores han llevado a la empresa a tomar decisiones estratégicas en cuanto a su financiamiento y estructura patrimonial. La disminución del endeudamiento sugiere que la empresa ha priorizado el financiamiento con recursos propios, posiblemente mediante utilidades retenidas o aportes de socios, reduciendo así su exposición a riesgos financieros. No obstante, esta estrategia también podría estar limitando su capacidad de inversión y expansión si no se cuenta con suficientes recursos internos para financiar proyectos de crecimiento. En este contexto, la empresa debe evaluar si mantener una estructura de financiamiento más conservadora es la mejor opción o si sería conveniente explorar nuevas fuentes de financiamiento externo con condiciones favorables. En conclusión, el análisis financiero de la solvencia ha influido en la toma de decisiones de la empresa, orientándola hacia una reducción del endeudamiento y una mayor estabilidad patrimonial, pero con el desafío de equilibrar el crecimiento con la sostenibilidad financiera. Por lo tanto, se cumple con el objetivo específico 3, ya que se ha descrito la influencia del análisis financiero de la solvencia en las decisiones estratégicas de Visión Service Perú durante el periodo 2022-2023.

**OE4:** Describir la influencia del análisis financiero de la gestión en la mejora de la toma de decisiones de la empresa Visión Service Perú del Distrito de Ate, provincia de Lima periodo 2022-2023.

El análisis financiero de la gestión ha sido fundamental en la toma de decisiones estratégicas de Visión Service Perú, ya que permite evaluar la eficiencia con la que la empresa utiliza sus recursos para generar ingresos y mantener un equilibrio en sus operaciones. Durante los años 2022 y 2023, se evidenció una mejora

en la rotación del activo fijo, que aumentó de 3.71 a 4.89, lo que indica que la empresa ha optimizado el uso de sus activos para generar mayores ingresos. Asimismo, la rotación de cuentas por cobrar pasó de 0.98 a 1.66, reflejando una mejora en la recuperación de las ventas a crédito, lo que favorece el flujo de caja y reduce el riesgo de incobrabilidad. Además, el periodo promedio de cobro disminuyó significativamente de 367.50 días en 2022 a 216.89 días en 2023, evidenciando una mayor eficiencia en la gestión de cobranzas. Sin embargo, se observó un incremento en el periodo promedio de pago, que pasó de 292.55 días a 493.82 días, lo que sugiere que la empresa ha extendido los plazos para pagar a sus proveedores, posiblemente como una estrategia para preservar liquidez en el corto plazo.

Estos cambios en la gestión financiera han influido en la toma de decisiones empresariales, llevando a la empresa a enfocarse en la optimización del uso de sus activos, la mejora en la gestión de cuentas por cobrar y la administración estratégica de sus obligaciones con proveedores. La mejora en la rotación del activo fijo sugiere que la empresa ha logrado una mayor eficiencia operativa, mientras que la reducción del periodo promedio de cobro indica una gestión más efectiva en la recuperación de créditos. No obstante, el aumento del periodo promedio de pago podría generar riesgos en la relación con proveedores y afectar la capacidad de acceso a nuevas líneas de crédito. En conclusión, el análisis financiero de la gestión ha influido en la toma de decisiones de la empresa, permitiéndole optimizar sus recursos, mejorar la eficiencia operativa y ajustar sus estrategias de pago y cobranza. Por lo tanto, se cumple con el objetivo específico 4, ya que se ha descrito la influencia del análisis financiero de la gestión en las decisiones estratégicas de Visión Service Perú durante el periodo 2022-2023.

## 5.2. Discusión de resultados

El objetivo general fue describir la influencia del análisis financiero en la mejora de la toma de decisiones de la empresa Visión Service Perú del Distrito de Ate, provincia de Lima periodo 2022-2023. Este análisis permitió evaluar la rentabilidad, liquidez, solvencia y gestión operativa de la empresa. Se evidenció una disminución en la rentabilidad (ROA del 9% al 7% y ROE del 20% al 14%) y en la liquidez (liquidez general de 3.46 a 1.28 y capital de trabajo de S/ 480,439.77 a S/ 150,015.14). Aunque el endeudamiento total se redujo (de 0.54 a 0.50), la caída del endeudamiento del activo fijo (de 0.68 a 0.34) podría afectar su crecimiento a largo plazo. La gestión mejoró en la rotación del activo fijo y la recuperación de cuentas por cobrar, pero el aumento del periodo de pago a proveedores genera riesgos. La empresa ha priorizado inversiones estratégicas y combina financiamiento con utilidades retenidas y créditos bancarios, aunque sigue dependiendo de aportes de socios. En conclusión, el análisis financiero ha influido significativamente en la toma de decisiones, optimizando la evaluación del desempeño económico y financiero.

Los resultados son corroborados por: Hilario et al (2020) concluyó que, es crucial al proporcionar herramientas y enfoques necesarios para llevar a cabo un análisis financiero efectivo, elemento esencial en la toma de decisiones estratégicas. Este proceso permite identificar y evaluar de manera sistemática los indicadores financieros clave, lo que facilita una comprensión integral del desempeño económico y proyecta escenarios futuros con mayor precisión. Esto indica que el análisis financiero no solo se convierte en un pilar fundamental para diagnosticar la salud económica de una organización, sino que también orienta la formulación de estrategias basadas en datos confiables, promoviendo decisiones más informadas y alineadas con los objetivos organizacionales. Tuarez y Ponce (2022) concluye que los recursos disponibles en la cooperativa no están siendo aprovechados en su totalidad, lo que limita su potencial para optimizar la eficiencia operativa y financiera.

Además, la infraestructura tecnológica es insuficiente, ya que los programas contables utilizados no son lo suficientemente avanzados para soportar de manera adecuada los procesos financieros y la elaboración de informes. Este escenario afecta directamente la capacidad de la cooperativa para realizar un análisis financiero preciso y oportuno, lo que dificulta la toma de decisiones estratégicas. En comparación con otras empresas del sector, donde el uso eficiente de recursos y la implementación de tecnologías financieras avanzadas mejoran su capacidad para tomar decisiones informadas, la cooperativa está en desventaja. Para mejorar su rendimiento y competitividad, es esencial que invierta en recursos tecnológicos más modernos y optimice el uso de sus recursos disponibles, lo que permitirá una gestión financiera más efectiva y un análisis de datos más detallado, favoreciendo así una toma de decisiones más acertada y estratégica. Duran (2020) concluye que el análisis financiero, como herramienta clave, influye de manera directa en las decisiones estratégicas de CORPORACIÓN PRO EIRL, ubicada en Miraflores, Lima. Este proceso es indispensable para una adecuada gestión, ya que la falta de un análisis financiero preciso podría poner en peligro la comprensión de la situación económica y financiera de la empresa. Realizar evaluaciones constantes sobre la rentabilidad y el crecimiento organizacional no solo permite a la gerencia general conocer con exactitud el rendimiento de la compañía, sino que también facilita la toma de decisiones bien fundamentadas, optimizando recursos y estrategias para asegurar el éxito y la sostenibilidad a largo plazo.

El objetivo específico 01 fue describir la influencia del análisis financiero de la rentabilidad en la mejora de la toma de decisiones de la empresa Visión Service Perú del Distrito de Ate, provincia de Lima periodo 2022-2023. Se evidenció una disminución en la capacidad de la empresa para generar utilidades, con una reducción del ROA (9% a 7%) y del ROE (20% a 14%), lo que indica menor eficiencia en el uso de activos y menor rentabilidad para los accionistas. Ante esto, la empresa ha optimizado la gestión de sus

activos e inversiones estratégicas para fortalecer su rentabilidad. Además, ha evaluado fuentes de financiamiento que equilibren su estructura de capital sin comprometer su sostenibilidad, aunque sigue dependiendo de aportes de socios. En conclusión, el análisis financiero de la rentabilidad ha influido en la toma de decisiones, promoviendo ajustes en la gestión financiera y operativa para mejorar el desempeño económico.

Los resultados son corroborados por: Vera et al. (2024) concluyó que, el análisis del desempeño financiero de una empresa permite identificar áreas clave que requieren ajustes o mejoras, impactando directamente en la calidad de las decisiones relacionadas con la gestión del talento y la inversión en programas sociales. Una sólida salud financiera no solo optimiza la capacidad de la empresa para cumplir con sus responsabilidades legales y fiscales, como el pago de impuestos, sino que también fortalece su rol en el apoyo a iniciativas comunitarias, consolidando su impacto social. Este enfoque integral no solo protege los intereses de los inversores, sino que refuerza la posición financiera y legal de la organización al garantizar que las decisiones de inversión sean informadas, estratégicas y respaldadas por datos confiables, promoviendo así una gestión sostenible y responsable. Barrios (2019) concluyó que, en numerosas empresas del sector de transporte de carga, los gerentes enfrentan la carencia de información financiera precisa y oportuna, lo que les impide evaluar de manera adecuada la situación financiera de la compañía. Esta deficiencia de datos cruciales afecta directamente la capacidad para tomar decisiones gerenciales fundamentadas, limitando la eficiencia y efectividad en la gestión. Un análisis financiero exhaustivo y actualizado es clave para que los directivos cuenten con la información necesaria para tomar decisiones estratégicas, optimizando así la administración y el rendimiento global de la empresa. Este enfoque no solo facilita una visión más clara de la situación financiera, sino que también mejora la capacidad para planificar y responder proactivamente a los desafíos del mercado. Galicia y Romero(2021) concluye que es

importante una gestión equilibrada entre la rentabilidad, la liquidez y el endeudamiento, ya que, aunque la liquidez sea suficiente para afrontar las obligaciones a corto plazo, una baja rentabilidad y un alto nivel de endeudamiento pueden comprometer el futuro de la empresa. Para otras compañías, estos elementos son clave al tomar decisiones estratégicas, ya que un análisis financiero detallado permite identificar áreas de mejora, optimizar la asignación de recursos y asegurar una gestión financiera que favorezca la sostenibilidad y el crecimiento a largo plazo.

El objetivo específico 02 fue describir la influencia del análisis financiero de la liquidez en la mejora de la toma de decisiones de la empresa Visión Service Perú del Distrito de Ate, provincia de Lima periodo 2022-2023. Se evidenció una reducción en la capacidad de pago, con la caída de la liquidez general (3.46 a 1.28) y del capital de trabajo (S/ 480,439.77 a S/ 150,015.14), además de una prueba defensiva baja (0.17 a 0.16), indicando liquidez inmediata limitada. Para afrontar esta situación, la empresa extendió los plazos de pago a proveedores (de 292.55 a 493.82 días), conservando liquidez a corto plazo, aunque con posibles riesgos comerciales. También optimizó la recuperación de cuentas por cobrar, reduciendo el periodo de cobro (de 367.50 a 216.89 días), mejorando su flujo de efectivo. En conclusión, el análisis financiero de la liquidez ha influido en la toma de decisiones, impulsando estrategias para gestionar mejor la caja, ajustar plazos de pago y optimizar la cobranza.

Los resultados son corroborados por: Pilaguano et. al (2021) concluyó que, la falta de una estructura administrativa clara, junto con la ausencia de manuales de funciones y políticas institucionales que estandaricen las actividades, limita la eficiencia operativa de la empresa. A esto se suma la deficiente estructuración de los balances financieros, que dificulta contar con información fiable para el soporte en la toma de decisiones. En este contexto, resulta crucial evaluar la implementación de un modelo integral de gestión

financiera que incluya un organigrama bien definido, manuales de funciones, políticas institucionales, flujogramas de procesos y herramientas de análisis financiero, como el análisis horizontal, vertical y de ratios. Estas medidas no solo optimizarían la capacidad de análisis financiero, sino que también fortalecerían el proceso de toma de decisiones estratégicas, promoviendo una mayor eficacia operativa y el crecimiento sostenible de la empresa. Rodríguez (2019) concluye que el análisis financiero constituye una herramienta esencial para la toma de decisiones estratégicas en la Clínica Laurent Centro de Hemodiálisis EIRL, especialmente considerando que actualmente no se realiza con la frecuencia adecuada. Aunque los estados financieros muestran, a simple vista, un progreso significativo reflejado en el incremento de activos e ingresos junto con la reducción de gastos y deudas, la implementación de un análisis financiero regular es clave para maximizar estos logros. Este enfoque no solo facilita un control preventivo más efectivo, sino que también optimiza la gestión financiera, fortaleciendo la sostenibilidad y el crecimiento de la clínica. Hanco y Apaza (2022) concluyó que, el análisis financiero, utilizando métodos porcentuales y comparativos, es una herramienta esencial para mejorar la toma de decisiones en las empresas, ya que proporciona una visión clara y detallada de las consecuencias tanto a corto como a largo plazo de las políticas fiscales implementadas. Al aplicar estos enfoques, las empresas pueden evaluar de manera más precisa el impacto de sus decisiones y gestionar de manera más eficiente sus recursos. Este proceso no solo optimiza la efectividad de las medidas de recaudación, sino que también fortalece la planificación financiera, permitiendo a las organizaciones tomar decisiones más estratégicas y sostenibles, lo cual es clave para mantener su competitividad en un entorno empresarial dinámico.

El objetivo específico 03 fue describir la influencia del análisis financiero de la solvencia en la mejora de la toma de decisiones de la empresa Visión Service Perú del Distrito de Ate, provincia de Lima periodo 2022-2023. Se evidenció una leve mejora en la

estructura financiera, con una reducción del endeudamiento total (de 0.54 a 0.50), lo que indica menor dependencia del financiamiento externo y mayor estabilidad patrimonial. La disminución del endeudamiento del activo fijo (de 0.68 a 0.34) sugiere una menor carga financiera a largo plazo, aunque podría limitar la capacidad de expansión. La estructura de capital pasó de 1.17 a 1.00, reflejando un equilibrio entre pasivos y patrimonio neto. En respuesta, la empresa ha priorizado el financiamiento con recursos propios, reduciendo su exposición al riesgo financiero, aunque con el desafío de mantener el crecimiento sin comprometer su estabilidad. En conclusión, el análisis financiero de la solvencia ha influido en la toma de decisiones, impulsando una estrategia de menor endeudamiento y mayor estabilidad patrimonial.

Los resultados son corroborados por: Idrovoy Moreno (2024) concluyó que la contabilidad se posiciona como un componente indispensable para analizar la rentabilidad, mitigar riesgos y establecer estrategias de precios más acertadas, convirtiéndose en una herramienta clave para el análisis financiero. Esto facilita una toma de decisiones informada y estratégica, especialmente en mercados altamente competitivos. Potenciar la capacitación del personal y garantizar una comunicación interna eficiente amplifica el impacto de la contabilidad, optimizando su contribución al diseño de estrategias empresariales. En conclusión, la contabilidad no solo es un pilar esencial para la sostenibilidad y competitividad de las empresas de seguridad, sino que también, al integrarse con el análisis financiero, impulsa su capacidad de adaptarse y prosperar en un entorno empresarial dinámico y cambiante. Guerrero y Huamán (2021) concluyó que, el análisis financiero demuestra que existe una relación significativa entre la gestión del capital de trabajo y la calidad de las decisiones empresariales en Alba Mayo S.R.L. Según un estudio estadístico, la correlación positiva obtenida evidencia que una optimización adecuada del capital de trabajo influye directamente en la mejora de la toma de decisiones. Esto subraya la

importancia de identificar y gestionar correctamente los componentes del capital de trabajo, ya que esta práctica no solo permite decisiones más eficientes y oportunas, sino que también contribuye a incrementar el valor global de la empresa, reforzando su posición competitiva y su sostenibilidad financiera.

El objetivo específico 04 fue describir la influencia del análisis financiero de la gestión en la mejora de la toma de decisiones de la empresa Visión Service Perú del Distrito de Ate, provincia de Lima periodo 2022-2023. Se observó una mejora en la eficiencia operativa, reflejada en el aumento de la rotación del activo fijo (de 3.71 a 4.89) y en la rotación de cuentas por cobrar (de 0.98 a 1.66), lo que indica un mejor aprovechamiento de los activos y una recuperación más efectiva de ventas a crédito. Asimismo, el periodo promedio de cobro disminuyó de 367.50 a 216.89 días, lo que favoreció el flujo de caja. Sin embargo, el incremento en el periodo promedio de pago (de 292.55 a 493.82 días) sugiere una estrategia de preservación de liquidez que podría afectar las relaciones con proveedores. En respuesta, la empresa ha optimizado el uso de sus activos, fortalecido la gestión de cuentas por cobrar y ajustado sus estrategias de pago. En conclusión, el análisis financiero de la gestión ha influido en la toma de decisiones, impulsando mejoras en eficiencia operativa y administración de recursos.

Los resultados son corroborados por: Vivar y Torres (2024) concluyó que, integrar las auditorías de gestión con el análisis financiero no solo fortalece la gobernanza organizacional al garantizar la transparencia, la rendición de cuentas y el cumplimiento normativo, sino que también impulsa un enfoque estratégico y sostenible en la dirección empresarial. Este vínculo permite identificar y mitigar riesgos financieros y operativos de manera más eficiente, optimizar el uso de los recursos, y establecer prioridades basadas en información cuantitativa y cualitativa confiable. Además, facilita la alineación entre los objetivos operativos y financieros, promoviendo un mejor equilibrio entre la rentabilidad, la

eficiencia y la responsabilidad social. En un entorno empresarial cada vez más dinámico, esta integración se convierte en una herramienta clave para asegurar la resiliencia organizacional, fomentar la innovación y garantizar un crecimiento sostenible a largo plazo. García y Cubas(2020) concluyó que, el análisis financiero realizado sobre los ratios y valores relativos de las cuentas al cierre de cada ciclo contable ha revelado la influencia directa de estos indicadores en la rentabilidad de Servicios Digitales SAC Chiclayo entre 2015 y 2017. Este enfoque permite calcular y evaluar diversas ratios de rentabilidad, facilitando comparaciones con el entorno competitivo de la empresa. Se ha identificado que el año 2015 fue el más favorable, destacándose por un crecimiento más significativo en las principales razones financieras en comparación con 2017. Al integrar estos resultados, se obtiene una visión clara de cómo los factores financieros inciden en la rentabilidad y el desempeño de la empresa, lo que refuerza la importancia de este análisis para mejorar la toma de decisiones estratégicas en un entorno empresarial competitivo. Chuctaya y Duran (2024) concluyó que, la adopción de un sistema de costeo detallado en las empresas no solo permitiría a estas empresas tomar decisiones más informadas y estratégicas, sino que también podría ser un factor diferenciador frente a otras empresas del sector, contribuyendo al desarrollo de un análisis financiero más preciso, que impulse un crecimiento sostenible y una toma de decisiones más efectiva.

## VI. Conclusiones

1. Se concluye que, en la empresa Visión Service Perú durante el 2022-2023, el análisis financiero mostró una disminución en los principales indicadores, como la rentabilidad (ROA de 9% a 7% y ROE de 20% a 14%) y la liquidez (de 3.46 a 1.28), así como una reducción del capital de trabajo de S/ 480,439.77 a S/ 150,015.14, lo que refleja limitaciones en la capacidad financiera a corto plazo y en la generación de beneficios. Asimismo, aunque el endeudamiento total se redujo de 0.54 a 0.50, la disminución del endeudamiento del activo fijo de 0.68 a 0.34 indica una menor inversión en activos estratégicos, lo que podría afectar el crecimiento futuro de la empresa. Posteriormente, los hallazgos de la entrevista señalan que la empresa viene tomando decisiones orientadas a priorizar inversiones y mejorar la gestión operativa, lo cual se observa en la optimización de la rotación del activo fijo y la recuperación de cuentas por cobrar; sin embargo, el incremento del periodo de pago a proveedores y la dependencia de aportes de socios constituyen riesgos relevantes. En ese sentido, se confirma que el análisis financiero influye en la toma de decisiones, permitiendo una evaluación más precisa del desempeño económico y orientando acciones para mejorar la sostenibilidad empresarial.
2. Se concluye que, en la empresa Visión Service Perú durante el 2022-2023, el análisis financiero de la rentabilidad mostró una disminución en la capacidad para generar utilidades, reflejada en la reducción del ROA de 9% a 7% y del ROE de 20% a 14%, lo que indica menor eficiencia en el uso de los activos y una menor rentabilidad para los accionistas. Esta situación pone en manifiesto la necesidad de fortalecer la gestión financiera para mejorar el desempeño económico. Asimismo, la información obtenida mediante la entrevista señala que la empresa ha venido adoptando decisiones orientadas a optimizar la gestión de sus activos y priorizar inversiones estratégicas, además de evaluar alternativas de financiamiento que permitan equilibrar su estructura de capital,

aunque aún mantiene cierta dependencia de aportes de socios. En ese sentido, se confirma que el análisis financiero de la rentabilidad influye en la toma de decisiones, promoviendo ajustes en la gestión financiera y operativa para mejorar la sostenibilidad y competitividad de la empresa.

3. Se concluye que, en la empresa Visión Service Perú durante el 2022-2023, el análisis financiero de la liquidez mostró una reducción en la capacidad de pago, reflejada en la disminución de la liquidez general de 3.46 a 1.28 y del capital de trabajo de S/ 480,439.77 a S/ 150,015.14, así como en una prueba defensiva baja (de 0.17 a 0.16), lo que indica limitaciones para afrontar obligaciones inmediatas. Frente a esta situación, la información obtenida de la entrevista señala que la empresa adoptó decisiones orientadas a preservar su liquidez, como la ampliación de los plazos de pago a proveedores (de 292.55 a 493.82 días), aunque ello podría generar riesgos en las relaciones comerciales. Asimismo, se destaca la optimización en la recuperación de cuentas por cobrar, reduciendo el periodo de cobro de 367.50 a 216.89 días, lo que contribuye a mejorar el flujo de efectivo. En ese sentido, se confirma que el análisis financiero de la liquidez influye en la toma de decisiones, impulsando estrategias orientadas a una mejor gestión de la caja, ajuste de plazos y fortalecimiento de la cobranza.
4. Se concluye que, en la empresa Visión Service Perú durante el 2022-2023, el análisis financiero de la solvencia mostró una leve mejora en su estructura financiera, reflejada en la reducción del endeudamiento total de 0.54 a 0.50, lo que indica una menor dependencia del financiamiento externo y mayor estabilidad patrimonial. Asimismo, la disminución del endeudamiento del activo fijo de 0.68 a 0.34 sugiere una menor carga financiera a largo plazo, aunque podría limitar la capacidad de expansión, mientras que la estructura de capital pasó de 1.17 a 1.00, evidenciando un equilibrio entre pasivos y patrimonio neto. Por otro lado, la información recogida mediante la entrevista señala que

la empresa ha optado por priorizar el financiamiento con recursos propios, reduciendo su exposición al riesgo financiero, aunque enfrentando el desafío de sostener su crecimiento. En ese sentido, se confirma que el análisis financiero de la solvencia influye en la toma de decisiones, orientando estrategias hacia un menor endeudamiento y una mayor estabilidad patrimonial.

5. Se concluye que, en la empresa Visión Service Perú durante el 2022-2023, el análisis financiero de la gestión mostró una mejora en la eficiencia operativa, reflejada en el incremento de la rotación del activo fijo de 3.71 a 4.89 y de las cuentas por cobrar de 0.98 a 1.66, lo que indica un mejor aprovechamiento de los recursos y una recuperación más efectiva de las ventas a crédito. Asimismo, la reducción del periodo promedio de cobro de 367.50 a 216.89 días favoreció el flujo de caja de la empresa. No obstante, el aumento del periodo promedio de pago de 292.55 a 493.82 días pone en manifiesto una estrategia orientada a preservar la liquidez, la cual podría generar riesgos en la relación con proveedores. Por otro lado, la información obtenida mediante la entrevista señala que la empresa ha venido adoptando decisiones para optimizar el uso de sus activos, fortalecer la gestión de cobranza y ajustar sus políticas de pago. En ese sentido, se confirma que el análisis financiero de la gestión influye en la toma de decisiones, promoviendo mejoras en la eficiencia operativa y en la administración adecuada de los recursos empresariales.

## VII. Recomendaciones

1. Se recomienda al gerente general, fortalecer el análisis financiero realizándolo de forma periódica, a través de reportes mensuales de indicadores como rentabilidad, liquidez y solvencia. Estos deben ser revisados en reuniones de gestión, donde se analicen los resultados de manera clara, permitiendo tomar decisiones más oportunas y basadas en información real.
2. Se recomienda al gerente general, mejorar la rentabilidad mediante un mayor control de los costos, identificando gastos innecesarios y optimizando el uso de los recursos. Asimismo, es importante evaluar qué servicios generan mayores beneficios y priorizar inversiones estratégicas, promoviendo además la reinversión de utilidades para reducir la dependencia de aportes de socios.
3. Se recomienda al gerente general, optimizar la liquidez a través de una adecuada planificación del flujo de caja, estableciendo políticas de cobranza más eficientes, como el seguimiento constante a los clientes o incentivos por pagos oportunos. De igual manera, se sugiere negociar plazos de pago razonables con los proveedores, evitando retrasos excesivos que puedan afectar la confianza comercial.
4. Se recomienda al gerente general, mantener una adecuada solvencia financiera planificando de forma responsable el endeudamiento, evaluando previamente la capacidad de pago antes de asumir nuevas obligaciones. También es conveniente diversificar las fuentes de financiamiento, combinando recursos propios y externos de manera equilibrada para sostener el crecimiento de la empresa.

5. Se recomienda al gerente general, fortalecer la gestión operativa mejorando el control en el uso de los activos y dando seguimiento continuo a las cuentas por cobrar. Además, es importante optimizar los procesos administrativos mediante herramientas que faciliten una gestión más ordenada y eficiente, contribuyendo a una mejor toma de decisiones en la empresa.

### VIII. Referencias

- Alarco Tosoni, G. (2023). *La economía en tiempos de pandemia: origen, reacciones y respuestas*. Lima: Otra Mirada. Obtenido de [https://faculty.up.edu.pe/ws/portalfiles/portal/53135321/20490\\_La\\_Economia\\_en\\_los\\_tiempos\\_de\\_pandemia\\_tarea\\_completo\\_hipervinculo\\_vf.pdf](https://faculty.up.edu.pe/ws/portalfiles/portal/53135321/20490_La_Economia_en_los_tiempos_de_pandemia_tarea_completo_hipervinculo_vf.pdf)
- Alter Finance. (14 de Enero de 2023). *Alter Finance*. Obtenido de alterfinancegroup.com: <https://www.alterfinancegroup.com/blog/diccionario/interes-que-es-y-que-tipos-existen>
- Andrade Pinelo, A. M. (2017). *Ratios o razones financieras*. Universidad Nacional Mayor de San Marcos .
- Arias G., I. P., Inguillay V., J. P., Vilema C., I. K., & Quispe F., G. M. (2024). Las finanzas como determinante para el éxito en las empresas del Ecuador. *Universidad Católica Boliviana*, 33-54. Obtenido de <http://www.scielo.org.bo/pdf/rp/n54/1994-3733-rp-54-33.pdf>
- BANK OF AMERICA. (25 de Mayo de 2020). *BANK OF AMERICA*. Obtenido de business.bankofamerica.com: <https://business.bankofamerica.com/resources/what-is-working-capital/es.html>
- Barreto Granda, N. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Universidad y Sociedad*, 129-134. Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n3/2218-3620-rus-12-03-129.pdf>
- Barrios Apaza, E. (2019). *Gestión financiera para mejorar la toma de decisiones gerenciales en el sector transporte de carga del distrito de Paucarpata, Arequipa 2018*. Arequipa: Universidad Tecnológica del Perú. Obtenido de [https://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12867/2325/Edgard%20Barrios\\_Tesis\\_Titulo%20Profesional\\_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12867/2325/Edgard%20Barrios_Tesis_Titulo%20Profesional_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- BBVA. (14 de Febrero de 2024). *BBVA*. Obtenido de bbva.mx: <https://www.bbva.mx/educacion-financiera/blog/capacidad-de-pago.html#:~:text=Se%20considera%20que%20una%20persona,sujeto%20de%20un%20nuevo%20cr%C3%A9dito.>
- Billin. (15 de Abril de 2022). *Billin*. Obtenido de billin.net: <https://www.billin.net/glosario/definicion-desembolso/>
- Caballero Ferrari, F. (2020). *Solvencia*. Obtenido de economipedia.com: <https://economipedia.com/definiciones/solvencia.html>

- Cabrera Bravo, C. C., Fuentes Zurita, M. P., & Cerezo Segovia, G. W. (2017). La gestión financiera aplicada a las organizaciones. *Dominio de las Ciencias*, 220-231. Obtenido de <https://dominiodelasciencias.com/ojs/index.php/es/article/view/683>
- CaixaBank. (2024). Momentos de incertidumbre en la economía internacional. *CaixaBank Research*, 1-2. Obtenido de <https://www.caixabankresearch.com/es/economia-y-mercados/analisis-coyuntura/momentos-incertidumbre-economia-internacional>
- Castrellón Calderón, X., Cuevas Castillo, G. Y., & Calderón, R. (2021). La importancia de los estados financieros en la toma de decisiones financiera-contables. *FAECO SAPIENS*, 82-96. Obtenido de [https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/93088864/478588295-libre.pdf?1666791469=&response-content-disposition=inline%3B+filename%3DLa\\_importancia\\_de\\_los\\_estados\\_financiero.pdf&Expires=1733006524&Signature=dLW4zZxaWQf02qUv-aecchnoW4ZZ3rgIcYH6wgyjqOmfa~Gb68KF](https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/93088864/478588295-libre.pdf?1666791469=&response-content-disposition=inline%3B+filename%3DLa_importancia_de_los_estados_financiero.pdf&Expires=1733006524&Signature=dLW4zZxaWQf02qUv-aecchnoW4ZZ3rgIcYH6wgyjqOmfa~Gb68KF)
- Chuctaya Cusi, R. L., & Duran Diaz, D. (2024). *Propuesta de implementación de toma de implementación de un sistema de costos para una adecuada toma de decisiones en las empresas de transporte de carga de la ciudad del Cusco, periodo 2021*. Cusco: Universidad Nacional San Antonio Abad del Cusco. Obtenido de [https://repositorio.unsaac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12918/8537/253T20240159\\_TC.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.unsaac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12918/8537/253T20240159_TC.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Concepto. (05 de Agosto de 2021). *Concepto*. Obtenido de [concepto.de: https://concepto.de/ganancia/](https://concepto.de/ganancia/)
- Conekta. (24 de Agosto de 2023). *Conekta*. Obtenido de [conekta.com: https://www.conekta.com/blog/rentabilidad-de-empresa](https://www.conekta.com/blog/rentabilidad-de-empresa)
- Cumbicos Castillo, H., Señalin Morales, L., & Tapia Espinoza, N. (2023). La importancia del control interno contable en la gestión efectiva de las empresas. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 1635-1647. doi:[https://doi.org/10.37811/cl\\_rcm.v7i4.6981](https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v7i4.6981)
- Delicias Capital S.G.E.I.C. S.A. (2019). Obtenido de <https://www.deliciascapital.com/decisiones-financieras-2/>
- Díaz Becerra, O., Cruz Talla, J., & Alba Cabañas, M. (2023). Análisis de la liquidez, solvencia y rentabilidad de las empresas mineras listadas en el Índice Minero S&P/BVL durante el período 2004-2020. *Revisión empresarial multidisciplinaria*, 108-123. doi:<http://dx.doi.org/10.35692/07183992.16.1.7>

- Diaz Cuenca, P., & Ramón Martínez, J. (2021). Ciclo de conversión del efectivo y su incidencia en la liquidez de una empresa industrial. *Quipukamayoc*, 43-53. doi:<http://dx.doi.org/10.15381/quipu.v29i59.20141>
- Duran Tomas, C. (2020). *Análisis financiero y su influencia en la toma de decisiones gerenciales en la empresa CORPORACION PRO EIRL de Miraflores – Lima 2017-2018*. Lima - Perú: Universidad Peruana de las Américas. Obtenido de <https://core.ac.uk/download/pdf/544273748.pdf>
- El Economista. (25 de Septiembre de 2023). *El Economista*. Obtenido de [eleconomista.es](http://eleconomista.es): <https://www.eleconomista.es/diccionario-de-economia/gasto>
- Falcone, D. (2025). *El riesgo geopolítico y las respuestas de las empresas*. Obtenido de <https://www.iae.edu.ar/2025/07/el-riesgo-geopolitico-y-las-respuestas-de-las-empresas/>
- Fonseca Sánchez, Ó., & Hernández Celis, D. (2024). Influencia de la liquidez y solvencia en la productividad de las medianas empresas comerciales. *TecnoHumanismo*, 52-94. doi:<https://doi.org/10.53673/th.v4i1.252>
- Gaitán, R. E. (2020). *Análisis financiero y de gestión*. Bogota : ECOE ediciones.
- Galicia Pérez, C. F., & Romero Chalco, G. (2021). *Indicadores Financieros y la Toma de Decisiones en la empresa J&J Brother's E.I.R.L. - Cusco Periodo 2019*. Cusco - Perú: Universidad Andina del Cusco. Obtenido de <https://repositorio.uandina.edu.pe/backend/api/core/bitstreams/b8916751-489c-4e26-8302-8e132cbef0ec/content>
- García Albújar, M. (2020). *Análisis financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de servicios digitales S.AC, Chiclayo 2015-2017*. Pimentel: Universidad Señor de Sipán. Obtenido de [https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/7208/Garc%c3%ada%20Alb%c3%bajar%20Mar%c3%ada%20De%20Los%20%c3%81ngeles\\_.pdf?sequence=6&isAllowed=y](https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/7208/Garc%c3%ada%20Alb%c3%bajar%20Mar%c3%ada%20De%20Los%20%c3%81ngeles_.pdf?sequence=6&isAllowed=y)
- Garcia Castro, L. (2023). Obtenido de <https://es.linkedin.com/pulse/las-4-decisiones-claves-que-todo-administrador-debe-garcia-castro>
- Guerreo Reyes, J. C., & Galindo Alvarado, J. F. (2019). *Contabilidad 2*. Mexico: Grupo Editorial Patria.
- Guerrero , Y., & Huamán Chuquipa, K. (2021). *Gestión de capital de trabajo y la toma de decisiones en la empresa Alba Mayo S.R.L, Moyobamba, 2021*. Moyobamba - Perú: Universidad Cesar Vallejo. Obtenido de

- [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/80877/Guerrero\\_AY-Huaman\\_CK-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/80877/Guerrero_AY-Huaman_CK-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Gutierrez Janampa, J. A., & Tapia Reyes, J. P. (Setiembre de 2020). Liquidez y rentabilidad. Una revisión conceptual y sus dimensiones. *Valor Contable*, 9-30. doi:<https://doi.org/10.17162/rivc.v3i1.1229>
- Hanco Mamani, B., & Apaza Quispe, M. (2022). *La aplicación del análisis financiero y la toma de decisiones en el grifo "El Gato E.I.R.L." provincia de Canas – Cusco, periodo 2018 - 2020*. Cusco: Universidad Andina del Cusco.
- Haro Sarango, A., Carranza Guerrero, M., López Solís, O., Mayorga Naranjo, C., & Morales Ramos, K. (2023). Razones financieras de liquidez y actividad: herramientas para la gestión empresarial y toma de decisiones. *LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades*, 2405 - 2418. doi:<https://doi.org/10.56712/latam.v4i1.425>
- Haryanto, S., & Bachtiar, Y. K. (2020). *Efficiency and Rentability of Islamic Banks in Indonesia. Inovator*.
- Hernández López, J., & Castaño Rios, C. (2022). Prácticas de gestión financiera en las MIPYMES del Urabá antioqueño ante la pandemia: caracterización y estudios de correlación. *Revista Colombiana de Contabilidad*, 1-42. doi:<https://doi.org/10.56241/asf.v10n20.250>
- Hernandez Sampieri, R., Fernandez Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2014). *Metodología de la Investigacion 6TA Edicion*. Mexico: McGRAW-HILL / Interamericana Editores, S.A. de C.V.
- Hernández, A. (2017). Obtenido de <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/la-toma-de-decisiones-financieras>
- Hilario García, V., Castro Pérez, O., Mendoza Hernández, J., 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. doi:<https://doi.org/10.29057/xikua.v8i15.5309>
- Ibarra Mares, A. (2018). *Eumed*. Obtenido de <https://www.eumed.net/tesis-doctorales/2010/aim/FACTOR%20DE%20LIQUIDEZ.htm>
- Idrovo Alvarez, D. J., & Moreno Narváez, V. P. (2024). Impacto de la contabilidad en la toma de decisiones estrategicas en las empresas de seguridad. *Revista Metropolitana de Ciencias Aplicadas*, 134-145. Obtenido de <https://remca.umet.edu.ec/index.php/REMCA/article/view/738/727>

- INEI. (2020). *Sección Especial: Efectos de la covid-19 en la actividad económica y el empleo informal*. Lima: INEI. Obtenido de [https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones\\_digitales/Est/Lib1764/especial.pdf](https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib1764/especial.pdf)
- Isabel Solano, A. (2020). Toma de decisiones gerenciales. *Dialnet*, 44. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=4835719>
- Jorge Pedrosa, S. (22 de Febrero de 2024). *Economipedia*. Obtenido de [economipedia.com](https://economipedia.com/definiciones/prestamo.html): <https://economipedia.com/definiciones/prestamo.html>
- Loor Zambrano, H., Santistevan Nunura, J., Ureta Zambrano, M., & Mera Macías, R. (2023). Análisis de indicadores de desempeño financiero de la empresa ecuatoriana de balanceados Coprobalan S. A. *San Gregorio*, 128-146. doi:<http://dx.doi.org/10.36097/rsan.v0i54.2455>
- López, J. (17 de Febrero de 2020). *Economipedia*. Obtenido de [economipedia.com](https://economipedia.com/definiciones/operacion-financiera.html): <https://economipedia.com/definiciones/operacion-financiera.html>
- Luzuriaga Granda, I., & Ludeña Eras, G. (2018). El análisis financiero como estrategia de gestión para evaluar la situación financiera en las empresas comerciales. *Electrónica Entrevista Académica (REEA)*, 341-365. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7815650>
- Macías Arteaga, M., & Sánchez Arteaga, A. (2022). El análisis financiero: Un instrumento de evaluación financiera en la empresa La Fabril. *SAPIENTIAE - Revista Científica Multidisciplinaria*, 2–20. doi:<https://doi.org/10.56124/sapientiae.v5i10.0050>
- Macías Loor, F., & Delgado Suárez, M. (2023). Indicadores financieros y su relación con la toma de decisiones. *Polo del Conocimiento*, 896 - 918. doi:<https://doi.org/10.23857/pc.v8i2.5224>
- Mantilla, J., & Huanca, B. (2020). Cuentas por cobrar y Liquidez en una empresa de servicios. *SCIÉND0*, 259-263. doi:<https://doi.org/10.17268/sciendo.2020.030>
- Marcillo Cedeño, C., Aguilar Guijarro, C., & Gutiérrez Jaramillo, N. (2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *Digital Publisher*, 87-106. doi:[doi.org/10.33386/593dp.2021.3.544](https://doi.org/10.33386/593dp.2021.3.544)
- Martínez, J., & Quiroz, G. (2017). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Factoría HYR servicios generales E.I.R.L., Distrito de Trujillo, años 2015-2016*. Trujillo: Universidad Privada Antenor Orrego.

- Medina Chicaiza, P., Chango Guanoluisa, M., Corella Cobos, M., & Guizado Toscano, D. (2022). Transformación digital en las empresas: una revisión. *Journal Of Science And Research*, 756-769. doi:<https://doi.org/10.5281/zenodo.7726439>
- Mojica Avila, E. M., & Contreras Caceres, M. E. (2022). La importancia del análisis de los Estados Financieros. *Reflexiones Contables*, 17-26. Obtenido de <file:///C:/Users/Pc/Downloads/document.pdf>
- Mori Pumajulca, G., Gardi Melgarejo, V., & Moreno Rodríguez, R. (2021). Análisis de la liquidez en una empresa de transporte. *Oikos Polis*, 2-29. Obtenido de [http://www.scielo.org.bo/pdf/rlces/v6n2/v6n2\\_a03.pdf](http://www.scielo.org.bo/pdf/rlces/v6n2/v6n2_a03.pdf)
- Murillo, W. (2008). La investigación científica. *Investigacion científica*. Obtenido de <http://www.monografias.com/trabajos15/invest-científica/investcientífica.shtm>
- Nieto Dorado, W., & Cuchiparte Tisalema, J. (2022). Análisis e interpretación de los Estados Financieros y su incidencia en la toma de decisiones para una Pyme de servicios durante los períodos 2020 y 2021. *Ciencias Contables y financieras*, 1062-1085. doi:<http://dx.doi.org/10.23857/dc.v7i4>
- Párraga Franco, S., Pinargote Vázquez, N., García Álava, C., & Zamora Sornoza, J. (2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática. *Dilemas contemporáneos: educación, política y valores*, 1-24. doi:<https://doi.org/10.46377/dilemas.v8i.2610>
- Pilaguano Mendoza, J. G., Arellano-Díaz, M. A., & Vallejo Sánchez, D. P. (2021). Análisis del modelo de gestión financiera como herramienta para una adecuada toma de decisiones en las empresas privadas post- covid. *Polo del conocimineto*, 630-647. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8094464>
- Rodríguez Castillo, L. (2019). *El análisis financiero como instrumento para la toma de decisiones gerenciales de la clinica Laurent Centro de Hemdialisis E.I.R.L periodo 2016-2017*. Cajamarca- Perú: Universidad Nacional de Cajamarca. Obtenido de <http://190.116.36.86/bitstream/handle/20.500.14074/3545/EI%20An%c3%a1lisis%20financiero%20como%20instrumento%20para%20la%20Toma%20de%20Decisi ones%20Gerenciales%20en%20la%20Cl%c3%adnica%20Laur.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Salinas Salazar, M. L., & Rodríguez Gómez , H. M. (2011). Toma de desiciones. *Deval Sim Web*, 10. Obtenido de [https://nuestroscursos.net/pluginfile.php/4629/mod\\_resource/content/1/Competencia\\_Toma\\_de\\_Decisiones.pdf](https://nuestroscursos.net/pluginfile.php/4629/mod_resource/content/1/Competencia_Toma_de_Decisiones.pdf)

- Sandoval, E., & Díaz, S. (2016). Procesos de toma de decisiones y adaptación al cambio climático . *Ambiente y Sociedad*.
- Santiesteban-Zaldívar, E. F. (2022). *Análisis de la rentabilidad económica. Tecnología propuesta para incrementar la eficiencia empresarial*. Cuba: Editorial Universitaria (Cuba).
- Suescum Coelho, C., & Suescum Coelho, C. (2024). Sostenibilidad competitiva empresarial: dimensiones de una estrategia para incursionar en mercados emergentes. *LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades*, 2832-2849. doi:DOI: <https://doi.org/10.56712/latam.v5i6.3208>
- Tuarez Tuarez , M. A., & Ponce Álvarez Cruz , V. (2022). *Gastos operativos y su influencia en la toma de decisiones de la Cooperativa de transporte de carga pesada TRANSPICHINCHA S.A.* Ecuador: Universidad Estatal del Sur de Manabí. Obtenido de <https://repositorio.unesum.edu.ec/bitstream/53000/4719/1/Tuarez%20Tuarez%20M%20ayra%20Auxiliadora.pdf>
- Valle Núñez, A. (2020). La planificación financiera una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales. *Revista Universidad y Sociedad*, 160-166. Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n3/2218-3620-rus-12-03-160.pdf>
- Vallejo Alcivar, W., & Morsales Pazmiño, K. (2025). Análisis de la formación financiera en la sostenibilidad y toma de decisiones de pymes del Cantón Morona. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 2068-2081. doi:[https://doi.org/10.37811/cl\\_rcm.v9i2.17039](https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v9i2.17039)
- Vera Párraga, C., Zambrano Álvarez, G., Zambrano Montesdeoca, L., & Toala Mendoza, S. (2024). Análisis Financiero de la Empresa Francelana S.A. 2021 - 2022. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 529-540. doi:[https://doi.org/10.37811/cl\\_rcm.v8i3.11260](https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v8i3.11260)
- Vigo, R. (2016). *Caracterización en la falta de calidad del análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa IMPORTVET SAC del rubro veterinaria, Magdalena del Mar 2015*. Chile: Universidad Católica Los Ángeles.
- Villa Cueva, J. A., & Crespo Córdova, A. B. (2024). Los indicadores financieros y no financieros como herramientas de gestión en el sector ferretero. *Religación*, 1-17. doi:<http://doi.org/10.46652/rgn.v9i39.1154>
- Vivar Astudillo, A. Y., & Torres Palacios, M. M. (2024). Influencia de la auditoria de gestion en la toma de decisiones estrategicas de las organizaciones. *Revista Científica*

*Multidisciplinaria de la Universidad Metropolitana*, 19.

doi:<https://doi.org/10.62452/xx2jye34>

Yancari Cueva, J., Mamani Cárdenas, Á., & Salgado Llanos, L. (2022). Tamaño de empresa y acceso al crédito a través del sistema financiero en Perú. *Quipukamayoc*, 9-21.

doi:<http://dx.doi.org/10.15381/quipu.v30i62.22866>

Los anexos, panel fotográfico y otros documentos están resguardados en la oficina de repositorio digital institucional en la Biblioteca Central de la Universidad Tecnológica de los Andes