

UNIVERSIDAD CATÓLICA SANTO TORIBIO DE MOGROVEJO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA DE CONTABILIDAD



Análisis económico-financiero y su incidencia en la toma de decisiones operativas en la Empresa de Transporte de Carga Aventura SRL en los años 2018-2021

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO DE
CONTADOR PÚBLICO**

AUTOR

Dante Gustavo Saavedra Huayanay

ASESOR

Jorge Alberto Garces Angulo

<https://orcid.org/0000-0002-4573-2673>

Chiclayo, 2023

**Análisis económico-financiero y su incidencia en la toma de
decisiones operativas en la Empresa de Transporte de Carga
Aventura SRL en los años 2018-2021**

PRESENTADA POR

Dante Gustavo Saavedra Huayanay

A la Facultad de Ciencias Empresariales de la
Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo
para optar el título de

CONTADOR PÚBLICO

APROBADA POR

Leoncio Oliva Pasapera
PRESIDENTE

Rosita Catherine Campos Diaz
SECRETARIO

Jorge Alberto Garces Angulo
VOCAL

Dedicatoria

Dedico este trabajo de investigación realizado con mucho esfuerzo y dedicación:

A Dios, que me permite tener vida, salud y siempre me ha cuidado en toda mi etapa universitaria.

A mis padres, Baltazar Saavedra Peña y Giobanny Esther Huayanay Guivin que me guían por el camino del bien, enseñándome a encarar las adversidades sin desfallecer en el intento y me han brindado su apoyo incondicional.

A mi hermana, Giovanna Esther Saavedra Huayanay quien alegra mis días y es un hermoso regalo de Dios.

A mis abuelos, Domingo Huayanay Aguilar y Elena Guivin Maslucan quienes son mi soporte.

Agradecimientos

A:

Dios, por darme la sabiduría, a mi familia que siempre me apoyaron para poder llegar a alcanzar mis objetivos dándome ánimos y amor en cada momento.

A la empresa y a todas las personas que me facilitaron la recolección de la información para realizar la investigación final de la carrera.

A mis maestros por las enseñanzas en nuestros años universitarios, en especial a mi asesor que siempre estuvo presente en este largo camino.

A la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, por brindarnos una educación de calidad y hacernos profesionales competentes.

DANTE GUSTAVO SAAVEDRA HUAYANAY

INFORME DE ORIGINALIDAD

25%

INDICE DE SIMILITUD

25%

FUENTES DE INTERNET

2%

PUBLICACIONES

9%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1

repositorio.unap.edu.pe

Fuente de Internet

5%

2

repositorio.ucv.edu.pe

Fuente de Internet

2%

3

tesis.usat.edu.pe

Fuente de Internet

1%

4

hdl.handle.net

Fuente de Internet

1%

5

repositorio.unsa.edu.pe

Fuente de Internet

1%

6

repositorio.uta.edu.ec

Fuente de Internet

1%

7

www.slideshare.net

Fuente de Internet

1%

8

Submitted to Universidad Cesar Vallejo

Trabajo del estudiante

1%

9

rpp.pe

Fuente de Internet

<1%

Índice

Resumen.....	9
Abstract.....	10
I. Introducción.....	11
II. Marco Teórico.....	13
2.1 Antecedentes	13
2.2 Bases teóricas	14
III. Metodología	25
3.1 Tipo y nivel de investigación.....	25
3.2 Diseño de investigación	25
3.3 Población, muestra y muestreo.....	25
3.4 Criterios de selección	26
3.5 Operacionalización de variables.....	27
3.6 Técnicas e instrumentos de recolección de datos	29
3.7 Procedimientos.....	29
3.8 Plan de procesamiento y análisis de datos.....	29
3.9 Matriz de consistencia.....	31
3.10 Consideraciones éticas	33
IV. Resultados	34
4.1 Resultados	34
V. Propuesta y Discusión.....	56
5.1 Propuesta.....	56

5.2 Discusión	60
VI. Conclusiones	61
VII.Recomendaciones.....	63
VIII. Referencias.....	64

Lista de tablas

Tabla 1: Análisis vertical del estado de la situación financiera	35
Tabla 2: Análisis horizontal del estado de situación financiera	38
Tabla 3: Análisis vertical del estado de resultados integrales.....	40
Tabla 4: Análisis horizontal del estado de resultados integrales 2018-2020	43
Tabla 5: Análisis vertical del estado de resultados integrales de la empresa	45
Tabla 6: Cálculo del CNT	46
Tabla 7: Cálculo del endeudamiento total	47
Tabla 8: Cálculo del Leverage a corto plazo	48
Tabla 9: Cálculo del ROE.....	49
Tabla 10: Cálculo del M.de Utilidad O.	50
Tabla 11: Rentabilidad sobre los activos	51
Tabla 12: Cálculo del M.de capital	52
Tabla 13: Cálculo de R.del activo total	53
Tabla 14: Cálculo de P.Promedio de C.....	54
Tabla 15: Resumen de ratios financieros periodo 2018-2020	55
Tabla 16: Resumen de decisiones tomadas por la empresa	56

Lista de figuras

Figura 1: Etapas del proceso de toma de decisiones	23
Figura 2: Variación del estado de situación financiera	36
Figura 3: Variación de las cuentas del estado de resultados 2018 – 2020	41
Figura 4: Variación de la utilidad neta en los periodos 2018-2020	44
Figura 5: Comparación de la razón corriente de la empresa de los periodos 2018-2020.....	45
Figura 6: Comparación del capital neto de trabajo periodos 2018-2020	46
Figura 7: Comparación del endeudamiento total de la empresa períodos 2018-2020.....	47
Figura 8: Comparación del leverage a corto plazo de la empresa períodos 2018-2020	48
Figura 9: Comparación de la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) de la	49
Figura 10: Comparación M.de utilidad O.de la empresa periodos 2018-2020.....	50
Figura 11: Comparación de la rentabilidad sobre los activos (ROA) de la empresa 2018-2020	51
Figura 12: Comparación del M.de capital de la empresa en los periodos 2018-2020	52
Figura 13: Comparación de la rotación del activo total de la empresa en los periodos 2018-2020	53
Figura 14: Comparación del periodo promedio de cobranza de la empresa en los periodos 2018-2020	54
Figura 15: DUPON	59

Resumen

La siguiente tesis expone identificar cual es la situación económica - financiera de la empresa de transporte de carga Aventura S.R.L en los periodos 2018 – 2020. Por ello, el estudio se basó en el análisis documental recopilando los estados financieros. La investigación está dirigida a el gerente y los trabajadores de la empresa, asimismo, para fines de investigación en el ámbito financiero.

La metodología tiene como enfoque cuantitativo, tipo de investigación aplicada, de carácter no experimental, se consideró como población los estados financieros del periodo 2018 - 2020 de la empresa Aventura S.R.L. Uno de los problemas observados por la cual se realizó esta investigación es la carencia de estudio sobre la realidad financiera de la empresa, ya que, desde sus inicios de sus operaciones no hay reporte de algún análisis económico financiero, por ello, este es un motivo de viabilidad para el proyecto cuyo objetivo es conocer la situación económica y financiera de la empresa, pues de acuerdo a los resultados se tomen mejores decisiones operativas. Con los resultados analizados se observó que la empresa cuenta con una liquidez promedio con la que tranquilamente puede hacer uso para futuras proyecciones o pagar sus deudas a corto plazo con terceros, se recomendó propuestas que puedan ayudar a las mejoras para la entidad, por último, servirá como guía el análisis financiero en sus dos formas de análisis ya sea vertical o horizontal con todos los indicadores financieros para futuras evaluaciones.

Palabras claves: Análisis, financiero, económico y decisiones operativas.

Abstract

The following thesis exposes the identification of the economic - financial situation of the cargo transport company Aventura S.R.L in the periods 2018 - 2020. Therefore, the study was based on documentary analysis compiling the financial statements. The investigation is aimed at the manager and the workers of the company, also, for research purposes in the financial field.

The methodology has a quantitative approach, type of applied research, of a non-experimental nature, the financial statements of the period 2018 - 2020 were considered as population.

of the company Aventura S.R.L. One of the problems observed for which this investigation was carried out is the lack of study on the financial reality of the company, since, since its beginnings of its operations, there is no report of any financial economic analysis, therefore, this is a reason of feasibility for the project whose objective is to know the economic and financial situation of the company, because according to the results, better operational decisions are made. With the results analyzed, it was observed that the company has an average liquidity with which it can calmly make use of for future projections or pay its short-term debts with third parties, proposals that can help improvements for the entity were recommended, finally, The financial analysis will serve as a guide in its two forms of analysis, either vertical or horizontal, with all the financial indicators for future evaluations.

Keywords: Analysis, financial, economic and operational decisions.

I. Introducción

En España la Universidad Nacional de Educación a Distancia (2018), expone que la toma de decisiones dentro de las entidades empresariales, se pueden plasmar según la estructura económica que posee, de acuerdo a la información proporcionada existen empresas que tienen distintos tipos de decisiones dependiendo el plazo de la misma (de acuerdo a la vida útil de los activos que poseen las empresas), los cuales se ocupan de crear valor en las empresas.

A nivel nacional, Rocca et al.(2016), considera que los factores más importantes en el rendimiento de las empresas en el contexto de Perú, se debe a que la mayoría de las empresas cuentan con una planificación estratégica de los emprendimientos, para desarrollar una gama de estrategias que contribuyan con el logro de los objetivos y metas, por ello es posible afirmar que necesitan cada vez más establecer mecanismos de control que ayuden a la gerencia a tomar correctamente sus decisiones.

Para la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria SUNAT (2015) considera que las decisiones se toman por personas que tienen bajo conocimiento y un alto índice de incertidumbre, además que en un país como el nuestro que está en pleno desarrollo los riesgos son más altos a la hora de invertir ya que existen diversos tipos de riesgos inherentes que afecta directamente a las empresas que están en crecimiento.

Asimismo, Bravo (2020), en una entrevista al diario Gestión indica, que, desde su inicio, las empresas se encuentran tomando decisiones ya sea en proyectos de ampliación, mejora, reemplazo, investigación y desarrollo, entre otros, por ello las empresas deben tener un buen proceso de evaluación que les permita tomar la mejor decisión de acuerdo sus posibilidades, disminuyendo los riesgos que ya se han identificado en la evaluación.

Para Bellido (2019) en una entrevista realizada por el diario Gestión indica, actualmente es muy trascendental conocer sobre indicadores de gestión y finanzas para crecer de manera adecuada y saber cómo serán nuestras expectativas con el tiempo. “Solo conociendo el contexto general económico nacional, internacional, del sector, de las tasas y los movimientos, podré proyectar adecuadamente mis ventas y mis costos”. (P.2)

Con respecto a Lambayeque según Arroyo (2018) en una entrevista en el diario RPP indica, que la mayoría de empresas en la región son Mypes que se localizan en dicha ciudad, las cuales se mantienen en constante crecimiento. Las empresas micro y pequeñas empresas vienen siendo un factor importante y competente, por ello en los últimos años el servicio ha venido creciendo en la región, pero a su vez crecen también las dificultades como: la falta de estrategias a mediano y largo plazo, malas decisiones financieras.

Es así que la empresa de Transporte de carga Aventura S.R.L, (en adelante la Empresa), se constituyó e inició sus actividades en el año 2014, la cual, está ubicada en la Región de Lambayeque provincia de Chiclayo, distrito de Chiclayo que brinda el servicio de transporte de carga entre las diferentes zonas geográficas en las que se encuentran el norte y nororiente del territorio nacional, se encuentra en el régimen MYPES. Actualmente la empresa se encarga de llevar productos agrícolas, arroz de los molinos, todo tipo de producto que sea requerido en la zona que va a desembarcar, esto le permite poder abastecer de productos de diversas necesidad a sus clientes, la empresa se caracteriza por la seguridad y calidad que les otorga, actualmente la empresa cuenta con ventas que le alcanzan para sostenerse en el mercado, por la actual coyuntura que enfrentamos y también debido a las decisiones que toma el dueño de la empresa sin ninguna orientación profesional, estas decisiones claramente se interpone en el crecimiento de la misma por lo cual hemos visto conveniente concientizar al dueño de la empresa la importancia que tiene realizar un análisis a sus estados financieros para una adecuada toma de decisiones, y con ello se busca establecer indicadores financieros que sirvan como base para la toma de decisiones.

1.2 Justificación

El correcto estudio de la situación económica financiera de una empresa apertura nuevas alternativas para la toma de decisiones, este trabajo de investigación busca saber cuál es la situación financiera de la empresa con la finalidad de obtener la realidad económica de la misma, de esta manera, poder identificar las variaciones de la empresa, con la intención de ayudar a los beneficiarios a una mejor toma de decisiones y así poder dar un buen servicio a los clientes que es lo más importante para la empresa.

A nivel práctico, el análisis económico financiero es una herramienta importante, la cual, será aplicada a los estados financieros donde se evaluará los principales indicadores financieros, con el propósito de evitar una mala toma de decisiones en la empresa, basándose en la comparación de tres periodos 2018, 2019 y 2020, proporcionando mejoras y opciones para un mejor desarrollo de la misma.

A nivel teórico con el cumplimiento de los objetivos de la investigación propuestos, se logrará utilizando diversas técnicas que permitan seleccionar información relevante y realizar los comparativos entre los estados financieros con la finalidad de saber cuál es el valor actual de la empresa y de acuerdo a ello poder tomar una mejor decisión.

II. Marco Teórico

2.1 Antecedentes

Existen diversos estudios de exploración que tratan de darnos a entender cómo se puede aplicar un análisis económico financiero en diversas entidades ya sean micro, mediana o gran empresa para poder obtener una mejor decisión de inversión, este material nos es de mucha ayuda para poder realizar el estudio en la empresa, que ha subes ya tiene un buen tiempo en que la gerencia no ha realizado un análisis financiero.

En el ámbito internacional

Según Gómez (2017), cuya investigación tiene como su objetivo principal es proponer un modelo económico. El tipo de investigación realizado fue Deductivo - Inductivo que facilito poder cumplir con los objetivos establecidos, que era analizar los estados financieros y procesarlos, empleando una encuesta a los accionistas, con lo cual se concluye que existe una relación cercana entre el análisis económico y la toma de decisiones dentro de la empresa.

Según Arcos (2017), el propósito del estudio fue explicar cómo repercute el análisis económico financiero a la hora de tomar una decisión en la Cooperativa de Ahorros y Crédito El Calvario, para un mejor manejo en la gestión financiera. La metodología del trabajo es investigativa revisión de bibliografía, utilizando un enfoque cualitativo y cuantitativa, teniendo un nivel de investigación exploratorio, descriptiva y correccional. Se concluyó, que finalmente es ineludible mencionar que toda entidad sea esta financiera o de cualquier índole debe tomar decisiones acordes a la realización de un previo análisis o estudio financiero, el mismo que permitirá optar por el desarrollo y estabilidad económica de la misma.

En el ámbito nacional

Castillo (2018), tiene por objeto analizar la incidencia del análisis financiero en relación a la gestión, el tipo de investigación es deductivo, con lo cual esto ayudo a ampliar los conocimientos para buscar soluciones, se concluyó que la empresa cuenta con una deficiencia en el área financiera, lo cual se propuso en la investigación tener un mejor uso del efectivo y reducir el tiempo y capital ocioso.

Según Pedraza (2016), el estudio tiene como objetivo analizar e interpretar la situación económica financiera de la empresa para que de acuerdo a ello se pueda optar por la mejor decisiones, la metodología que se utilizo es aplicada, y estuvo marcado por los métodos descriptivo y deductivo, concluyo que las propuestas para lograr mayores niveles de eficiencia y eficacia, se encuentran implícitas en la evaluación efectuada y de acuerdo a ello la empresa deberá tomar en cuenta dichas propuestas para que de esta manera pueda mejorar sus decisiones gerenciales en periodos futuros.

En el ámbito nacional

Coronel y Mondragón (2018), tiene como objetivo realizar un análisis financiero en la empresa para poder así saber la situación financiera en que se encuentra y de acuerdo a ello ver si es factible aperturar una sucursal de estación de servicio en Chiclayo, se basó en una metodología mixta con una orientación de los análisis integrando datos cualitativos y cuantitativos. Concluyo que realizando las proyecciones la empresa lograra tener un mayor ingreso en comparación con los años anteriores y a su vez satisfacer la demanda del mercado.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Sociedad de responsabilidad limitada S.R.L

Para Herrero (2001) define que es una sociedad capitalista mercantil cuyo capital social está dividido en participaciones, una de las características es que tiene responsabilidad limitada esto quiere decir que los compromisos no se responden con el capital o patrimonio de los socios.

2.2.2 Estados Financieros

Para Román (2019), define que es la expresión viva de la realidad económica de una empresa pues nos muestra como está conformada y como se viene desarrollando dentro de un periodo, lo cual le permite proveer información útil de cómo se están manejando los recursos de la entidad. Así mismo permite analizar el avance o progreso de las partes que lo conforman como: los activos, pasivos, el capital contable o patrimonio contable, los ingreso, costos o gastos, etc.

Según la Resolución de CONASEV N°103-99-EF/94.10 en el Art.5 , considera que los estados financieros son un conjunto de estados que permiten identificar la situación económica, financiera y administrativa de una empresa, deben prepararse asumiendo que la empresa o ente económico seguirá funcionando normalmente en el futuro. Las empresas deben preparar los

estados financieros de acuerdo a las normas establecidas en el reglamento para la preparación de la información financiera que esta puesta por la CONASEV.

2.2.3 Análisis económico – financiero

Según Rabassa (2014), es una técnica materializada en forma de ratios y estados especiales, recoge la realidad de la empresa en cada momento ya que recoge todos los datos relevantes que ayudan a conocer más la situación de la empresa.

Asimismo, Amat (2008), define que también es conocido como análisis micro - financiero, análisis de balances o análisis contable, es el conjunto de técnicas que se utilizan para analizar las perspectivas de la empresa ya sean internas como externas, permitiendo así a la empresa corregir los puntos débiles que puedan traer consigo amenazas en un futuro, por otra parte, también permite sacar los puntos fuertes de la empresa y poder aprovecharlo en beneficio de ella misma.

2.2.4 Análisis económico

Según Eslava (2003), menciona que identifica la capacidad que tiene la empresa para generar y sustancialmente retener beneficios durante un periodo determinado, se centra en la valoración de la situación económica y en los riesgos implícitos a corto plazo.

Según Keat et al. (2004), precisa que es una técnica que ayuda a conocer la salud de una empresa, donde se conocerá los resultados en un determinado ejercicio, así como las áreas que están funcionando correctamente y las cuáles no. En otras palabras, el análisis económico es una técnica que nos ayudara a mostrar en grandes rasgos la viabilidad que tiene la empresa en los periodos analizados, de acuerdo a los resultados facilitara una mejor toma de decisiones para la empresa.

2.2.5 Análisis financiero

Hay diferentes autores que tienen distintos tipos que definen el análisis financiero los cuales indicaremos a continuación:

Según Lavalle (2016), explica que el análisis financiero nos ayuda a estudiar cada uno de los resultados de una empresa obtenidos durante un periodo, esto nos ayuda a tener un

diagnóstico general e integral de la misma, con lo cual podemos analizar y ver con este estudio cuales fueron las causas de los problemas y tomar las correcciones necesarias.

Del mismo modo, Apaza (2017), define es una técnica que se utiliza para saber la realidad financiera de una entidad, así mismo es útil para evaluar la información interna de las operaciones contables y saber la situación financiera de la misma.

El análisis financiero es una herramienta, técnica que se utiliza para medir la información a través de variables, mediante la información proporcionada por la gerencia las cuales al aplicar dichas herramientas podremos tener información de la situación de la empresa, si se encuentra alcanzando los objetivos propuestos, lo cual permitirá tomar decisiones de acorde a la necesidad.

Importancia

Su importancia radica en que manifiestan hechos concretos, reales en un determinado periodo analizado, también que a través de esta herramienta se puede tener información del futuro de la entidad, lo cual ayuda a maximizar su valor y ver el reflejo de la inversión de sus accionistas. (Rodriguez y Aznarte, 2011)

Por lo tanto, permite tener una idea más clara de la realidad financiera de una compañía, dicha información será utilizada por los gerentes o por los miembros de la misma lo cual facilitara la mejor toma de decisiones de acuerdo a la información que se tiene.

Objetivos

Según Galloso (2014), afirma, tiene la finalidad de dar a conocer los instrumentos y procedimientos para:

- Conocer la situación (patrimonial, económica y financiera) de una empresa.
- Determinar las causas que han motivado la actual situación.
- Se fijan en la búsqueda de la medición de la rentabilidad de la empresa a través de sus resultados y en la realidad y liquidez de su situación financiera.

El objetivo del análisis financiero es proporcionar información a los socios o titulares de una entidad, para ver cómo se encuentra financieramente una empresa.

Utilidad de los análisis financieros

Tanaka (2001), conceptualiza el resultado finito y primordial del proceso de las negociaciones económicas de una entidad. Estos últimos estandarizar la información económica-financiera de la entidad de modo tal que cualquier individuo con entendimiento de contabilidad pueda comprender la información que en ellos se ve reflejada.

Del mismo modo, (S. Estupiñan , 2011; A. Estupiñan ,2012), mencionan, que permite examinar el proceso de una empresa, donde se utilizan las herramientas e instrumentos financieros permiten identificar las deficiencias que tiene la empresa.

El análisis de estados financieros es un proceso crítico que nos permite estudiar situación económica financiera de una empresa, en lo cual hacemos usos de las herramientas financieras los indicadores financieros, lo cual permiten tener un resultado, y de acuerdo a ese resultado los miembros de una empresa puedan visualizar cuales son las debilidades y los puntos fuertes de una empresa y con ello poder tomar una buena decisión que les permita obtener resultados positivos.

2.2.6 Estado de situación financiera

Según Guzmán (2018) menciona, es una de las partidas contables que nos muestra la parte financiera de la empresa ya sea pública o privada en un periodo evaluado, en donde se aprecian los rubros que compone la estructura financiera (activo, pasivo y patrimonio).

El estado de situación financiera es uno de los estados básicos de los estados financieros que nos permite visualizar y medir los resultados en un determinado periodo contable, lo cual se encuentra compuesto por el activo, pasivo y patrimonio. Además, es muy importante para los accionistas porque les permite verificar si sus recursos están siendo bien utilizados.

2.2.7 Balance general

Guzmán y Romero (2005) define, es el estado que tiene mayor importancia en el mundo, debido a que a la mayoría de las empresas se les exige la presentación del mismo. El objetivo del balance general es dar a conocer la situación económica financiera de la empresa en un periodo determinado, y así poder saber cuál es la realidad de la misma.

El balance general está compuesto por los bienes que maneja la empresa ya sean derechos y deudas o compromisos que tiene la entidad con terceros, sean entidades financieras, empleados, accionistas, etc.

Según Alcarria (2009) explica conceptualmente los elementos más relevantes del balance general.

Activo: son los bienes, derechos y recursos que la empresa controla con la finalidad de llevar a cabo sus actividades empresariales. Estos activos pueden ser controlados por la entidad, tienen la capacidad de producir ingresos futuros.

Pasivo: son obligaciones actuales, deudas, en que la empresa incide en el transcurso de sus actividades, las cuales derivan de transacciones que generan una posible deuda con terceros.

Patrimonio Neto: es el excedente de los activos de una entidad una vez deducidos sus pasivos, sería la diferencia entre el activo y el pasivo, los cuales incluyen las participaciones ejecutadas por los socios de la entidad a la hora de la creación de la empresa, como los resultados acumulados.

2.2.8 Estado de resultados

El estado de resultados es uno de los principales estados para conseguir la información de mercadotecnia, ya que nos da una visión más clara de las operaciones de ventas, como el costo de los bienes vendidos y los gastos durante un periodo determinado. Así mismo se pueden hacer comparaciones del estado actual con los estados anteriores y ver la tendencia en como varía las utilidades, haciendo un análisis se podrá ver los resultados obtenidos en distintos periodos. (Aching, 2005)

Por otro lado Homgen et al.(2003) define como la síntesis de los ingresos y gastos de una empresa durante un ejercicio contable, ya sea durante un corto o largo tiempo “mes” o “año”, en el ambiente financiero se le conoce como el nombre de estado de ganancias o estado de operaciones. Este estado es significativo porque contiene una partida muy importante que a muchos les interesa llamada “utilidad neta “durante el ejercicio.

El estado financiero es un documento dinámico, básico que lo tienen las entidades lucrativas, los cuales muestran los resultados alcanzados en cierto periodo, ya sea sus ingresos y gastos, la utilidad o pérdida neta. Toda la información que se encuentra en el estado de resultados debe ser confiable y relevante. Ya será estudiado por los que están dirigiendo una entidad

Análisis del método horizontal

Barajas (2008) indica al método horizontal como el cotejo de los resultados de los estados financieros de otro periodo con relación a un año base. El resultado que se obtienen al realizar este análisis es la tendencia de cómo se han venido evolucionando las cuentas que se están analizando.

Esta técnica además de facilitar la información también nos muestra la importancia relativa que tienen las diferentes cuentas, para así a su vez tener un mejor plan futuro para la empresa.

Análisis del método vertical

Según Barajas (2008) precisa como la correlación que existe entre las partidas las cuales cuentan con una cifra la cual se relaciona con la cifra base, la cual nos da un resultado en porcentajes, este análisis se realiza en los estados financieros, los resultados que son en porcentaje dan a conocer cuál es el valor o la importancia de cada una de las cuentas que lo conforman, por último es importante saber que para realizar este tipo de análisis se requiere tener un conocimiento interno de la empresa.

Según Zans W (2010) alude también que es llamado método de porcentajes. Consiste en determinar la estructura del Estado de situación financiera (balance general) y del estado de resultado integral. Esto se hace calculando el porcentaje de cada unidad o grupo. Lo cual se medirá de acuerdo a los porcentajes arrojados aplicando las fórmulas correspondientes.

El análisis horizontal y vertical son herramientas claves para ver la evolución periódica de la situación financiera de una entidad, así mismo poder identificar cuáles son las partidas más relevantes con el fin de determinar la composición porcentual de cada uno de los elementos de los estados financieros.

2.2.9 Análisis de los indicadores financieros

Barajas (2008) especifica que es un método para conocer más a fondo la situación financiera de una entidad, este análisis se hace efectivo utilizando los indicadores o razones financieros que se calculan con la información que proporcionan el Balance General y del P y G, al utilizar estos indicadores nos proporciona información acerca de las cuentas principales: liquidez, endeudamiento, eficiencia y rentabilidad de la empresa.

Los indicadores o ratios financieros, son formulas numéricas que te dan un resultado exacto para evaluar comúnmente los estados financieros, con el propósito de reflejar la relación que existen entre ellos, con ello identificar que indicadores se encuentran en el rango promedio estable o los de menor rango y con ello poder mejorarlos con las decisiones adecuadas que se tomen a futuro.

2.2.10 Razones financieras

García (2015) menciona, que pueden ser distintas para cada entidad o empresa dependen del rubro en el que se encuentran ya que cada una tienen un enfoque distinto con relación a sus operaciones, para los profesionales contables se catalogan en cuatro categorías: liquidez, solvencia, eficiencia operativa y rentabilidad.

Razón de liquidez

Según Palomares y Peset (2015), determina lo siguiente:

Razón Corriente: Se trata de verificar el recurso financiero que tiene la entidad, con los cuales pretende cubrir sus obligaciones o compromisos con terceros a corto plazo. Su fórmula es:

$$\text{Razón Corriente} = (\text{Activo Corriente}) / (\text{Pasivo Corriente})$$

Capital neto de trabajo: Es muy usado por la administración ya que demuestra o define como la diferencia del activo circulante y el pasivo a corto plazo de una entidad.

$$\text{Neto de trabajo (CNT)} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Razón de solvencia y apalancamiento

Warren et al. (2014) hace mención “Es un indicador que muestra el endeudamiento financiero que posee la empresa, muestra el porcentaje de capital que está comprometido por los socios vs los accionistas.

Endeudamiento total: Mide la aportación de los acreedores con relación a los activos de la empresa, de esta manera el este indicador ayuda a verificar la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones.

$$\text{Endeudamiento total} = \text{Pasivo Total} / \text{Activo}$$

Endeudamiento a corto plazo : Muestra que porcentaje de los pasivos tienen vencimiento menos de un año.

$$\text{Endeudamiento a corto plazo} = \text{Pasivo Corriente} / \text{Total Pasivo}$$

Leverage a corto plazo : Este indicador mide el grado de compromiso que tiene a corto plazo del capital de los socios con los acreedores de la empresa.

$$\text{Leverage a corto plazo} = \text{Pasivo Corriente} / \text{Patrimonio}$$

Razón de rentabilidad

Aching (2005) precisa que mide el rendimiento y la capacidad que tiene la empresa con relación a sus operaciones de activos o capital. Tenemos los siguientes indicadores:

Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE); Este indicador a través de la fórmula utilidad neta entre el capital o patrimonio, muestra el rendimiento que tiene los fondos aportados por los inversionistas.

$$\text{Rent. patrimonio} = \text{Utilidad Neta} / \text{Capital o Patrimonio} = \%$$

Rentabilidad sobre los activos (ROA); también conocido como rentabilidad económica es un indicador que mide la tasa de rentabilidad del total activos de una empresa.

$$\text{Rent. patrimonio} = \text{Utilidad neta} / \text{Activo total} = \%$$

Margen de utilidad operativa; Es el margen que mide la eficiencia de una entidad para generar ingresos en un periodo determinado.

$$\text{M. Utilidad O} = \text{Utilidad operativa} / \text{Ventas} = \%$$

Multiplicador del capital; ratio que refleja el apalancamiento financiero de la empresa, o mejor dicho la deuda en la estructura de capital.

$$\text{Multiplicador del capital} = \text{Activos} / \text{Patrimonio}$$

Razón de gestión; ratio que mide la eficiencia en cuanto tiempo se convierten ciertos activos en efectivo, se relaciona con la liquidez de la entidad.

Rotación de activo total, tiene por objeto medir la actividad en ventas de la firma, o sea, cuantas veces la empresa puede colocar entre sus clientes un valor igual a la inversión realizada.

$$\text{Rotación del activo total} = \text{Ventas} / \text{Activo total} = \text{veces}$$

Rotación de las cuentas por cobrar, Trata de explicar si la empresa cuenta con suficiente ingreso en efectivo para poder cubrir sus obligaciones con terceros en un plazo determinado.

$$\text{Rotación de cartera} = \text{cuentas por cobrar promedio} * \frac{360}{\text{ventas}} = \text{dias}$$

2.2.11 Análisis Dupont

Gitman (2003) especifica que es un sistema que se utiliza para examinar a profundidad los estados financieros y evaluar su situación financiera, combinando el estado de resultados y el balance general, permite concertar los principales indicadores financieros.

Asimismo, Haime (2005) precisa que analiza los estados financieros de la mano con las razones financieras el rendimiento de que tiene la empresa, lo cual mide el aprovechamiento de los recursos que tiene la empresa.

$$ROA = \text{Margen de utilidad neta} * \text{Rotación de activos totales}$$

2.2.12 Toma de decisión

Aegún Aching (2005) menciona, que es la capacidad humana que permite optar por la mejor opción dependiendo el contexto en el que se encuentre, la cual permitirá poder solucionar diferentes problemas, con los recursos que cuente la empresa.

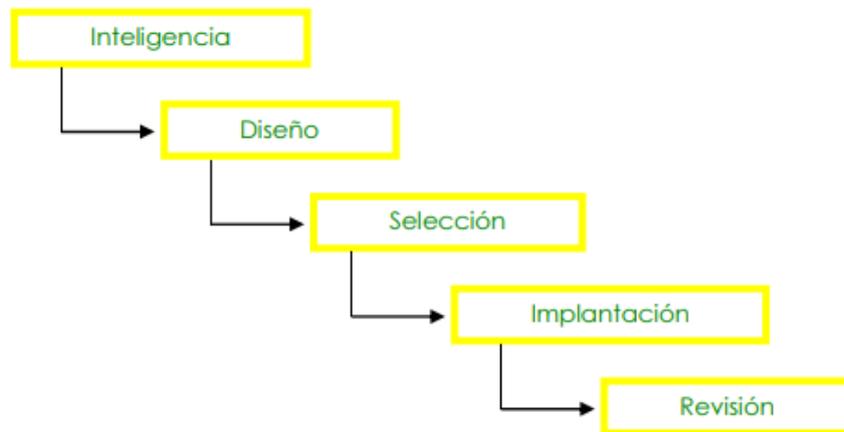
Es la situación en la cual se ejecuta una elección de acuerdo a las expectativas que requiere la empresa, el objetivo es mejorar la calidad decisional de la empresa, para lo cual es necesario contar con un marco conceptual apropiado y generar alternativas creativas y factibles. (Hernández, 2006)

Etapa en el proceso de toma de decisiones

Daros et al.(2009), explica que para tomar una decisión existen varias etapas consecutivas que te ayudan a mantener el rumbo de la decisión que has elegido

Figura 1

Etapas del proceso de toma de decisiones



Fuente: Daros et al.(2009),

- a) Fase de inteligencia. Radica en observar, identificar la dificultad o problema, para poder examinar y encontrar el principio del problema.
- b) Fase de diseño, modelización o concepción. Se identifican y se enumeran todas las alternativas, estrategias de acción posibles.
- c) Fase de selección. Se evalúan todas las líneas de selección de acuerdo a los objetivos y recursos de la empresa. Además, las alternativas para la solución del problema deben ser factibles.
- d) Fase de implantación. Se desarrollan las acciones que conlleva a la alternativa elegida para solucionar el problema.
- e) Fase de revisión. Sirve para comprobar si la apuesta en marcha de la decisión es la más adecuada.

Tipo de decisiones

- a) Decisiones estratégicas o de planificación: los decisores son altos directivos y la información debe ser oportuna y de calidad.
- b) Decisiones táctiles o de pilotaje: los decisores son los directivos intermedios y es la puerta en práctica de las decisiones estratégicas.
- c) Decisiones operativas o de regulación: Los decisores son los ejecutivos más inferiores: supervisores y gerentes. Se refiere a las actividades funcionales y rutinarias, al día a día.

Decisiones operativas

Según Ramírez (2020), explica que son todas las decisiones que tienen que ver con el funcionamiento operativo de la empresa, ya sean decisiones cotidianas o a corto plazo, son las que se proyectan por el requerimiento de necesidades del mes siguiente. (Selección de proveedores, control de cobros y pagos, entre otros).

Son decisiones de tipo organizacional, que sellan el destino de una empresa, ya sea a corto plazo en el momento de la adquisición de un bien o servicio para la misma. (Morales, 2014)

III. Metodología

3.1 Tipo y nivel de investigación

Enfoque de investigación

La investigación se basó en un enfoque cuantitativo, se recopiló datos numéricos que han sido analizados e interpretados permitiendo probar la hipótesis de la investigación. Según Gómez (2006), explica que el enfoque cuantitativo se utiliza para recolectar datos de la muestra y la cual permite dar respuesta a las interrogantes planteadas

Tipo de investigación

El tipo de investigación obtuvo las características de aplicada debido a que en el presente trabajo tratamos de explicar el funcionamiento de los indicadores financieros en dicha empresa. Según Rodríguez (2005), también llamada activa, en la cual se basa en resolver problemas concretos, en situaciones y medidas concretas en una determinada circunstancia.

3.2 Diseño de investigación

Balluerka y Vergara (2002) especifica que las características o rasgos de un entorno o población, tiene como propósito estudiar los procesos de cambio con relación entre sus variables. El diseño de la presente investigación fue no experimental – transversal, ya que analiza los estados financieros de tres periodos y describir la situación económica a través de los principales indicadores financieros.

3.3 Población, muestra y muestreo

Población

Según Hernández et al. (2006) menciona que la población es la totalidad del fenómeno a estudiar, donde las unidades tienen características en común, las cuales se estudian y dan origen a los datos de la investigación. Por lo tanto, la población en dicha investigación es la Empresa Transporte de Carga Aventura S.R.L.

Muestra

Según (H.Tamayo ,2005; M. Tamayo, 2006) la muestra es el conjunto de operaciones que se realizan para estudiar la distribución de determinadas características de una población o universo. En la presente investigación la muestra está conformada por los Estados Financieros de la Empresa de los periodos 2018 – 2020.

3.4 Criterios de selección

La empresa objeto de estudio fue elegido por la factibilidad que se tiene para solicitar información y datos para su respectivo análisis, y por la necesidad de ver en qué situación económica se encuentra la misma y poder con esta investigación dejar indicadores financieros que ayuden a la empresa a tomar una mejor decisión. Así mismo en la presente investigación se analizan los Estados Financieros de la Empresa de los periodos 2018 – 2020.

3.5 Operacionalización de variables

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores
Análisis económico financiero	Para Rabassa (2014) es una técnica materializada en forma de ratios y estados especiales, recoge la realidad de la empresa en cada momento ya que muestra todos los datos relevantes que permiten señalar como se encuentra económicamente una empresa.	El análisis económico financiero permite evaluar la situación real de una entidad, puesto que la información que proporciona es útil para tomar una buena decisión de acuerdo a la capacidad financiera que posee.	Estados financieros	Estado de situación financiera Estado de resultados Capital de trabajo Razón corriente
			Razones de Liquidez	Endeudamiento total Leverage a corto plazo
			Razones de solvencia y apalancamiento	Rentabilidad sobre el patrimonio. (ROE) Rentabilidad sobre los activos. (ROA) Margen de utilidad operativa Multiplicador del Capital
			Razones de Rentabilidad	Rotación del activo total. Periodo promedio de cobranza.
			Razón de gestión	

Variable Dependiente: Toma de Decisiones

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores
Toma de Decisiones	<p>Hernández (2006), es un proceso mediante el cual se realiza una elección de acuerdo a las opciones que requiere la empresa, el objetivo es mejorar la calidad decisional de la empresa, para lo cual es necesario contar con un marco conceptual apropiado y generar alternativas creativas y factibles</p>	<p>La toma de decisiones operativas son aquellas que se desarrollan en la gestión diaria de la empresa, las cuales nos ayudan alcanzar los objetivos a cortoplazo.</p>	Decisiones Operativas	Actividades de Operación

3.6 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Gutiérrez (2002), describe y analizan que los documentos originales son esenciales para su proceso analítico, lo cual se describirá en la investigación por medio de lenguajes documentales para organizar data que faciliten su utilización. La técnica de recolección de datos para esta investigación es el análisis documental los cuales serán.

Instrumento de recolección de datos

Bauzá y Orte (2005) mencionan que una guía documental permite poder clasificar documentos de acuerdo a su importancia, permitiendo tener más organizado el proceso de análisis documental en una entidad.

3.7 Procedimientos

Como primer paso se identificó el problema que presenta la Empresa de Transporte de Carga Aventura S.R.L, siguiendo con el procedimiento tenemos el objetivo específico 1 donde se analizó los estados financieros de los periodos 2018 – 2020, haciendo uso de la técnica de análisis vertical y horizontal para ver el desempeño financiero durante los años analizados, diseñando previamente la guía de análisis documental para la recolección de los datos ya mencionados. Para el objetivo específico 2 se analizó los indicadores financieros de acuerdo a los ratios ya mencionados en las bases teóricas para su respectiva interpretación para el comportamiento de los mismo y saber cómo incide en las decisiones que toma la empresa, los cuales serán tabulados y presentados en cuadros estadísticos, finalmente se propuso alternativas que permitan mejorar la rentabilidad económica y financiera a través de políticas adecuadas en la toma de decisiones en la Empresa de Transporte de Carga Aventura S.R.L para el periodo 2021.

3.8 Plan de procesamiento y análisis de datos

Para el procesamiento de la información y su respectivo análisis se solicitó al contador los estados financieros de los periodos 2018-2020 de la empresa, los cuales fueron proporcionados en el formato de documento portátil más conocido como PDF se encontraban en el formulario 710 de renta anual de tercera categoría los mismos que se declaran a la superintendencia nacional de administración tributaria más conocida como SUNAT, después de observar los componentes que tenían los estados financieros fueron tipeados a las hojas de cálculos de

Microsoft Excel, una vez teniendo los estados financieros se procedió a realizar el análisis horizontal, vertical, la aplicación de las razones o indicadores financieros mediante cálculos matemáticos los cuales una vez determinado los resultados se interpretó y se propuso mejoras que permitan tener un impacto positivo en la rentabilidad de la Empresa de Transporte de Carga Aventura S.R.L.

3.9 Matriz de consistencia

Título	Problema Principal	Objetivo Principal	Variables	Dimensiones	Indicadores
Análisis económico - financiero y su incidencia en la toma de decisiones operativas en la empresa de transporte de carga Aventura S.R.L, en los años 2018 - 2021	¿De qué manera el análisis de la situación económica financiera influye en la toma de decisiones operativas en la empresa de transporte de carga Aventura S.R.L en los años 2018 - 2021?	<ul style="list-style-type: none"> • Determinar la situación económica financiera para la toma de decisiones operativas en la empresa de transporte de carga Aventura S.R.L, en el 2018 – 2021. <p>Objetivo Especifico</p> <ul style="list-style-type: none"> • Analizar la posición económica de la empresa de transporte de carga Aventura S.R.L, utilizando el análisis 	Análisis económico y financiero	Estados financieros Razones de Liquidez Razones de solvencia y apalancamiento Razones de Rentabilidad Razón de gestión	Estado de situación financiera Estado de resultados Capital de trabajo Razón corriente Endeudamiento total Leverage a corto plazo Rentabilidad sobre el patrimonio. (ROE) Rentabilidad sobre los activos. (ROA) Margen de utilidad operativa Multiplicador del Capital Rotación del activo total. Rotación de cuentas por cobrar. Periodo promedio de cobranza. Actividades operacionales
Diseño y tipo de investigación	Población y muestra	horizontal y vertical - periodo 2018 – 2020.	Toma de decisiones	Procedimiento y procesamiento de datos	

empresa de transporte • Evaluar el Como primer paso se identificó el problema que presenta la empresa Aventura S.R.L,

<p>Aplicada descriptiva – No experimental</p>	<p>de carga Aventura S.R.L Estados Financieros periodo 2018-2020</p>	<p>comportamiento de siguiendo con el procedimiento tenemos el objetivo específico 1 donde se analizó los los indicadores estados financieros de los periodos 2018 – 2020, haciendo uso de la técnica de financieros en la análisis vertical y horizontal para ver el desempeño financiero durante los años empresa de analizados, diseñando previamente la guía de análisis documental para la recolección transporte de carga de los datos ya mencionados. Para el objetivo específico 2 se analizó los indicadores Aventura S.R.L en financieros de acuerdo a las ratios ya mencionadas en las bases teóricas para su los periodos 2018- respectiva interpretación para el comportamiento de los mismo y saber cómo incide 2020. en las decisiones que toma la empresa, los cuales serán tabulados y presentados en cuadros estadísticos, finalmente se propuso alternativas que permitan mejorar la</p> <ul style="list-style-type: none"> • Proponer alternativas que rentabilidad económica y financiera a través de políticas adecuadas en la toma de decisiones en la empresa de transporte de carga Aventura S.R.L para el periodo 2021. que permitan mejorar la toma de decisiones operativas en la empresa de transportes de carga Aventura S.R.L en el periodo 2021.
---	--	---

Técnica

Análisis documental

3.10 Consideraciones éticas

Toda la información que se ha obtenido es estrictamente para funciones académicas, ya que la empresa nos ha brindado la información de manera confidencial, por consideraciones éticas.

IV. Resultados

4.1 Resultados

Analizar la posición económica de la empresa Aventura S.R.L, utilizando el análisis horizontal y vertical - periodo 2018 – 2020.

La empresa de transporte de carga Aventura S.R.L, se constituyó e inicio sus actividades en el año 2014 la cual está ubicada en la Región de Lambayeque provincia de Chiclayo, distrito de Chiclayo que brinda el servicio de transporte de carga entre las diferentes zonas geográficas en las que se encuentran el norte y nororiente del territorio nacional, llevando productos de consumo básico entre otros.

Misión: Brindar el servicio de transporte de carga cumpliendo con todos los estándares de seguridad, pensando en el bienestar del producto dando así garantía y satisfacción del cliente a la hora de recibir su producto.

Visión: Ser una empresa de transporte de carga competitiva mejorando cada vez más y consolidarse como una empresa rentable superando las actuales y futuras contingencias del mercado.

Valores: Actuar siempre con principios éticos y morales, desarrollar a nuestro equipo humano de trabajo, se trabaja siempre pensando en los compartimientos correctos para mejorar la atención al cliente y mejorar la calidad del servicio.

Estados de situación financiera

Este documento contable representa las principales cuentas con los fondos disponibles que cuenta la empresa en sus tres periodos analizados.

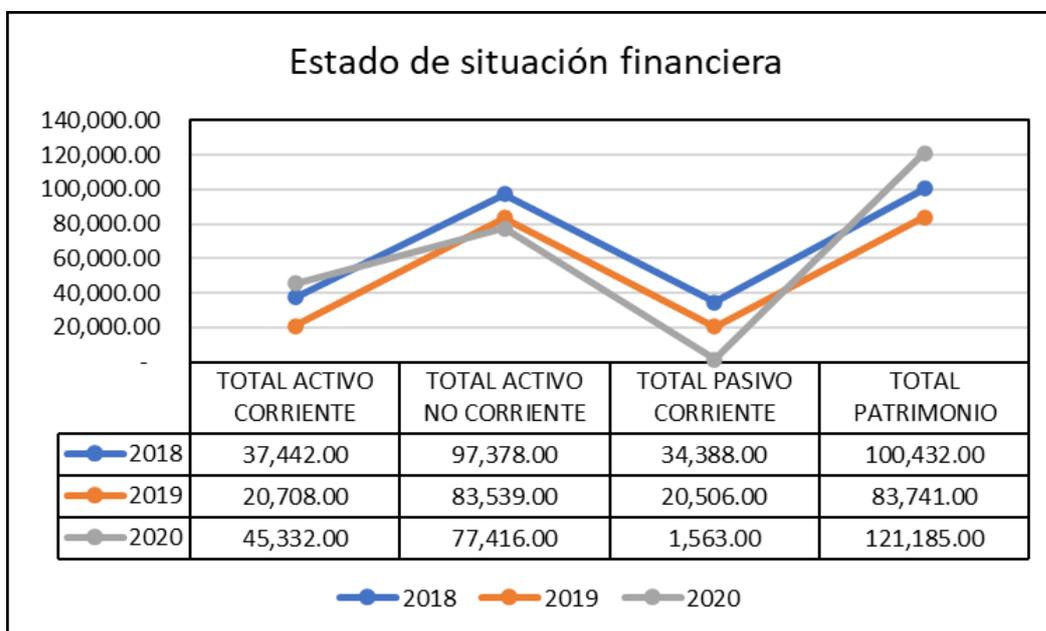
Tabla 1

Análisis vertical del estado de la situación financiera Empresa de transporte carga Aventura S.R.L – Estado de Situación financiera al 31 de diciembre del 2018-2020

ACTIVO	2018	%	2019	%	2020	%
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y Equivalente de efectivo	18,517.00	14%	11,184.00	8%	18,422.00	14%
Cuentas por cobrar	9,545.00	7%	2,005.00	1%	15,216.00	11%
Servi. Y contrarros por anticipados	2,032.00	2%	481.00	0%	1,994.00	1%
Materiales, suministros y respuestos	3,257.00	2%	5,085.00	4%	8,366.00	6%
Otros activos corrientes	4,091.00	3%	1,953.00	1%	1,334.00	1%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	37,442.00	28%	20,708.00	20%	45,332.00	37%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Inmueble, maquinaria y equipo(neto)	144,753.00	107%	144,753.00	107%	144,753.00	107%
Depreciacion	- 52,898.00	-39%	- 69,323.00	-51%	- 77,185.00	-57%
Activo Diferido	5,523.00	4%	8,109.00	6%	9,848.00	7%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	97,378.00	72%	83,539.00	80%	77,416.00	63%
TOTAL ACTIVO	134,820.00	100%	104,247.00	100%	122,748.00	100%
PASIVO Y PATRIMONIO						
PASIVO NO CORRIENTE						
Rib. Y aport. Sist. Pens y salud por paga	-	0%	-	0%	1,563.00	1%
Cuentas por pagar diversas	200.00	0%	6,200.00	6%	-	0%
Obligaciones Financieras	34,188.00	25%	14,306.00	14%	-	0%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	34,388.00	26%	20,506.00	20%	1,563.00	1%
TOTAL PASIVO	34,388.00	26%	20,506.00	20%	1,563.00	1%
PATRIMONIO						
Capital social	15,000.00	11%	15,000.00	14%	15,000.00	12%
Resultados del ejercicio	59,951.00	44%	37,422.00	36%	71,159.00	58%
Resultados acumulados	25,481.00	19%	31,319.00	30%	35,026.00	29%
TOTAL PATRIMONIO	100,432.00	74%	83,741.00	80%	121,185.00	99%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	134,820.00	100%	104,247.00	100%	122,748.00	100%

Fuente: Elaboración propia

De forma gráfica se presentan las variaciones de las cuentas del estado de situación financiera en valores totales numéricos de cada partida que lo conforman los tres periodos analizados, para un mejor análisis descriptivo.

Figura 2*Variación del estado de situación financiera*

Fuente: Elaboración propia

Como se muestra la tabla 1 y figura 2; las principales cuentas según los años analizado muestran que el activo y patrimonio se encuentran en crecimiento debido al alza de las ventas según la demanda que hubo en los periodos, mostrando cifras en positivo, analizando los porcentajes para el 2018 el activo corriente obtuvo un indicador de 28%, 20% para el 2019 y para el último periodo 2020 se obtuvo un 37%, incrementándose en el último año, el rubro que más resalta con respecto al total activo corriente es el efectivo y equivalente de efectivo en los tres periodos con un 14% para el 2018, 11% para el 2019% y 15% para el 2020 en cifras son S/. 18,517.00, S/. 11,184.00 y S/. 18,422.00 respectivamente, con lo cual se afirma que la empresa tiene buena liquidez y puede disponer del efectivo para poder cubrir obligación tranquilamente.

Con respecto al activo no corriente el rubro con mayor índice de porcentaje es el de inmuebles maquinaria y equipo que para el año 2020 se obtuvo un 118%, esto se debe a las unidades de transporte con la que se cuenta para el funcionamiento del giro de negocio.

El Pasivo corriente representó el 26% en el año 2018, 20% en el año 2019 y 1 % respectivamente para el año 2020, de los cuales el rubro más significativo fue las obligaciones financieras con el 25% en el año 2018, 20% para el año 2019 y 1% para el 2020, demostrando que la entidad ha venido cumpliendo con sus obligaciones con terceros.

En relación al patrimonio la empresa cuenta con un 74% para el año 2018, 80% para el 2019 y para el último periodo analizado se cuenta con un 99%, con lo que interpretamos que la empresa ha venido mejorando con lo cual dispone de patrimonio adecuado con el que se apoyara para poder cumplir con sus objetivos. Dentro del patrimonio la cuenta que más representa es la de resultado del ejercicio la cual se mantiene en el margen de acuerdo al ingreso de ventas para el 2018 representa un 44%, 36% para el 2019 y un 58% para el 2020, esto se debe al incremento de ventas de cada año debido a la demanda del mercado, por lo que se concluye que la empresa dispone de un patrimonio adecuado.

Estados de situación financiera

Tabla 2

Análisis horizontal del estado de situación financiera Empresa de transporte de carga Aventura S.R.L –Estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018-2020

ACTIVO	2018	2019	2020	2018 - 2019	%	2019 - 2020	%	
ACTIVO CORRIENTE								
Efectivo y Equivalente de efectivoCuentas por cobrar	18,517.00	11,184.00	18,422.00	-	7,333.00	-40%	7,238.00	65%
Servi. Y contraros por anticipados	9,545.00	2,005.00	15,216.00	-	7,540.00	-79%	13,211.00	659%
Materiales, suministros y respuestos	2,032.00	481.00	1,994.00	-	1,551.00	-76%	1,513.00	315%
Otros activos corrientes	3,257.00	5,085.00	8,366.00	-	1,828.00	56%	3,281.00	65%
	4,091.00	1,953.00	1,334.00	-	2,138.00	-52%	619.00	-32%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	37,442.00	20,708.00	45,332.00	-	16,734.00	-45%	24,624.00	119%
ACTIVO NO CORRIENTE								
Inmueble, maquinaria y equipo	144,753.00	144,753.00	144,753.00	-	-	0%	-	0%
Depreciación	52,898.00	69,323.00	77,185.00	-	16,425.00	31%	7,862.00	11%
Activo Diferido	5,523.00	8,109.00	9,848.00	-	2,586.00	47%	1,739.00	0%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	97,378.00	83,539.00	77,416.00	-	13,839.00	-14%	6,123.00	-7%
TOTAL ACTIVO	134,820.00	104,247.00	122,748.00	-	30,573.00	-23%	18,501.00	18%
PASIVO Y PATRIMONIO								
PASIVO CORRIENTE								
Trib. Y aport. Sist. Pens y salud por pagarCuentas por pagar diversas	-	-	1,563.00	-	-	0%	1,563.00	0%
Obligaciones Financieras	200.00	6,200.00	-	-	6,000.00	3000%	6,200.00	-100%
	34,188.00	14,306.00	-	-	19,882.00	-58%	14,306.00	-100%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	34,388.00	20,506.00	1,563.00	-	13,882.00	-40%	18,943.00	-92%
TOTAL PASIVO	34,388.00	20,506.00	1,563.00	-	13,882.00	-40%	18,943.00	-92%
PATRIMONIO								
Capital social Resultados del ejercicio	15,000.00	15,000.00	15,000.00	-	-	0%	-	0%
Resultados acumulados	59,951.00	37,422.00	71,159.00	-	22,529.00	-38%	33,737.00	90%
	25,481.00	31,319.00	35,026.00	-	5,838.00	23%	3,707.00	12%
TOTAL PATRIMONIO	100,432.00	83,741.00	121,185.00	-	16,691.00	-17%	37,444.00	45%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	134,820.00	104,247.00	122,748.00	-	30,573.00	-23%	18,501.00	18%

Fuente: Elaboración propia

Como se muestra en la tabla 2, los periodos analizados 2018 – 2020 muestra distintas variaciones, comenzamos con el análisis del primer bloque 2018 – 2019, se puede apreciar que para el rubro del activo corriente ha disminuido en S/.16,734.00 debido al periodo atípico que paso la empresa por el bajo nivel de la demanda del servicio por parte del mercado la variación porcentual fue del -45%, en tanto el activo no corriente tuvo una disminución del 14% que se traduce en número a S/. 13,839.00, debido a la depreciación de las unidades con la que cuenta la empresa. Con relación al activo total para el 2018 – 2019 hubo una disminución de -23% que en números sería S/.30,573.00, habiendo interpretado el primer bloque con relación a los activos, la empresa aún sigue teniendo estabilidad económica a pesar de tener disminución en sus activos.

Con relación al pasivo corriente se tiene que hay una disminución de las obligaciones financiera de S/. 19,882.00 representando el -58%, lo cual beneficia a la empresa ya que su apalancamiento ha disminuido. En general se tiene que el total pasivo ha disminuido en S/. 13,882.00 que sería -40%, con lo cual la empresa no tiene riesgo de comprometer su patrimonio total si se le presenta algún hecho fortuito.

Respeto al rubro de patrimonio, se observa que el capital social se ha mantenido estable, el resultado del ejercicio se ha visto decadente debido que las ventas para el año 2019 han disminuido representado un -38% lo cual se muestra en S/.22,529.00.

Con respecto a los años 2019-2020, analizamos los siguientes resultados según el análisis horizontal del estado de situación financiera, se observa un incremento en valores del activo total de S/. 24,624.00 que representa en valores porcentuales de 119%, lo que simboliza mejoras con respecto al año anterior, en el rubro de efectivo y equivalente de efectivo represento 65% que sería S/. 7,232.00, esto se debe a que la empresa abrió nuevas cuentas corrientes en distintos bancos del Perú. Finalmente se obtuvo como total de activo que asciende a un 18% lo que representa S/. 18,501.00.

En relación a los periodos 2019 – 2020 las cuentas del pasivo total han disminuido debido al incremento de ingresos que se obtuvo para el año 2020 ya que los resultados han sido favorables para la empresa debido a que la empresa tuvo incremento de la demanda de su servicio hacia otra ruta que es eventual.

Para el patrimonio tuvo un incremento S/. 37,444.00 los cuales en valores porcentuales representa el 45%, por último, en el rubro de resultados neto del ejercicio incremento en 90% los cuales en valores absolutos representa S/. 33,737.00 lo que se demuestra que para el año 2020 la empresa muestra un bien resultado.

Estado de resultados integral

Para la empresa, es un estado básico que representa las ganancias y/o pérdidas, mostrando lo más relativo durante un periodo contable, de esta manera para la investigación se analizaron tres periodos.

Tabla 3

Análisis vertical del estado de resultados integrales Empresa de transporte de carga Aventura S.R.L – Estado de resultados integral al 31 de diciembre 2018-2020

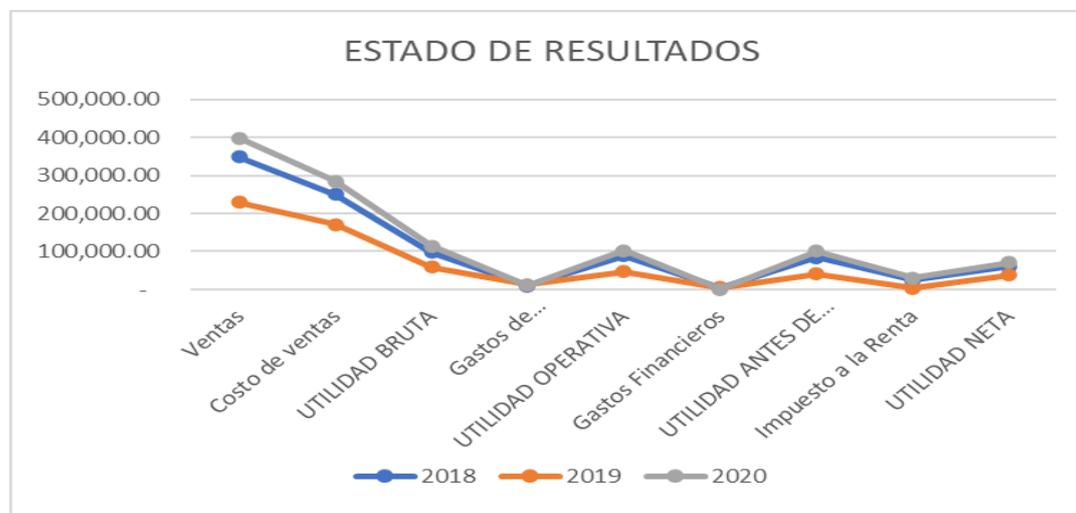
	2018	%	2019	%	2020	%
Ventas	348,185.00	100%	229,645.00	100%	397,593.00	100%
Costo de ventas	249,952.00	72%	171,384.00	75%	283,905.00	71%
UTILIDAD BRUTA	98,233.00	28%	58,261.00	25%	113,688.00	29%
Gastos de Administración	10,170.00	3%	11,883.00	5%	11,577.00	3%
UTILIDAD OPERATIVA	88,063.00	25%	46,378.00	20%	102,111.00	26%
Gastos Financieros	3,025.00	1%	4,798.00	2%	1,176.00	0%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	85,038.00	24%	41,580.00	18%	100,935.00	25%
Impuesto a la Renta	25,086.21	7%	4,158.00	2%	29,775.83	7%
UTILIDAD NETA	59,951.79	17%	37,422.00	16%	71,159.18	18%

Fuente: Elaboración propia

De igual manera se presenta la gráfica de las partidas del estado de resultados de los tres periodos para un mejor análisis.

Figura 3

Variación de las cuentas del estado de resultados 2018 – 2020



Fuente: Elaboración propia

Según la tabla 3 y figura 3, nos muestra el análisis vertical del estado de resultados integral, en los años 2018, 2019 y 2020 los cuales fueron analizados, con lo cual es cierto que la empresa presentó utilidades favorables esto le permite poder cubrir sus obligaciones lo que permite que sea autónoma e independiente.

En relación a las ventas netas en los tres periodos el rango se mantiene favorable para la empresa, en el 2018 como valor absoluto se tiene S/.348,185.00, S/.229,645.00 para el 2019 y en el 2020 S/. 397,593.00, los ingresos por ventas varían dependiendo la demanda del mercado y las temporadas en que se encuentran algunos productos.

Con respecto al rubro de costos de ventas para el periodo económico 2018 presentó el 72% del total de ventas, 75% para el 2019 y 71% en el 2020, en cifras absolutas es de S/. 249,952.00, S/.171,384.00 y S/. 283,905.00 correspondientemente.

Gastos de Administración, para el periodo 2018 representó 3% de total de ventas, 5% en el 2019 y 3% para el 2020, lo cual se tiene en cifras de S/. 10,170.00, S/. 11,883.00 y S/. 11,557.00 respectivamente. Lo que significó que hubo una disminución de G.A a favor de la empresa.

Gastos financieros, para este rubro simbolizaron en el ejercicio económico 2018 el 1%, 2% para el 2019 y un 0% para el 2020, que en cifras se tiene S/. 3,025.00, S/. 4,798.00 y S/. 1,1176.00 respectivamente.

Utilidad (pérdida) neta del ejercicio, esta cuenta para el ejercicio económico simbolizo 2019 el 17% del total de ventas, 16% para el 2019 y 18% para el 2020, lo cual se representa en cifras de S/. 59,951.79, S/. 37,422.00 y S/.71,159.18 respectivamente, lo que indica que en el último periodo incremento en relación a sus ventas, lo cual es favorable para la empresa para poder cubrir con alguna contingencia que se le presente.

Estado de resultado integral

Se muestra en la tabla 4 los cálculos de las variaciones de los tres periodos en valores absolutos y relativos de cada partida que lo conforman durante los tres periodos analizados.

Tabla 4*Análisis horizontal del estado de resultados integrales 2018-2020*

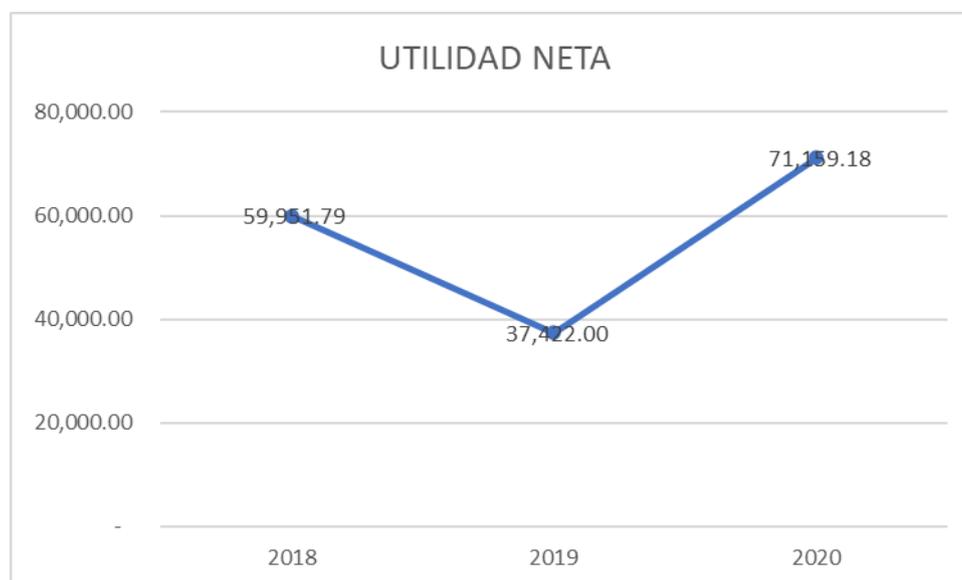
	2018	2019	2020	2018-2019	%	2019-2020	%
Ventas	348,185.00	229,645.00	397,593.00	- 118,540.00	-34%	167,948.00	73%
Costo de ventas	249,952.00	171,384.00	283,905.00	- 78,568.00	-31%	112,521.00	66%
UTILIDAD BRUTA	98,233.00	58,261.00	113,688.00	- 39,972.00	-41%	55,427.00	95%
Gastos de Administración	10,170.00	11,883.00	11,577.00	1,713.00	17%	- 306.00	-3%
UTILIDAD OPERATIVA	88,063.00	46,378.00	102,111.00	- 41,685.00	-47%	55,733.00	120%
Gastos Financieros	3,025.00	4,798.00	1,176.00	1,773.00	59%	- 3,622.00	-75%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	85,038.00	41,580.00	100,935.00	- 43,458.00	-51%	59,355.00	143%
Impuesto a la Renta	25,086.21	4,158.00	29,775.83	- 20,928.21	-83%	25,617.83	616%
UTILIDAD NETA	59,951.79	37,422.00	71,159.18	- 22,529.79	-38%	33,737.18	90%

Fuente: Elaboración propia

De igual forma vemos la variación de la utilidad neta en los tres periodos analizados que nos muestra el decrecimiento y crecimiento de esta cuenta.

Figura 4

Variación de la utilidad neta en los periodos 2018-2020



Fuente: Elaboración propia

Según la tabla 4, se observa que las ventas varían en los tres periodos, y para el periodo 2020 hubo un incremento de S/. 397,593.00 debido al aumento de la demanda del servicio, de igual manera las utilidades brutas incrementaron, mostrando con ello que la empresa se encuentra en su margen de ventas estable, lo que nos muestra una salud financiera positiva

Con respecto a la Utilidad (pérdida) neta del ejercicio, este rubro para el año 2018-2019 ha tenido una variación porcentual de -38% debido a que el año 2019 hubo una disminución de las ventas, los cuales en cifras absolutas es de S/. 22,529.79, y para los periodos 2019-2020 hubo un incremento debido a la demanda que se obtuvo del servicio lo cual la variación porcentual es de 90% mostrándose un aumento en la utilidad neta del ejercicio.

Evaluar el comportamiento de los indicadores financieros en la empresa de transporte de carga Aventura S.R.L

En este objetivo se analizó el comportamiento de los indicadores mostrando la relación que existe entre las distintas cuentas de los estados financieros con respecto a los años analizados 2018 - 2020, los cuales permiten conocer la situación financiera de la empresa.

Razón de liquidez

Es un indicador primordial que revela la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones de corto plazo o menores a 90 días.

Razón corriente

$$\text{Razón Corriente} = \text{Activo corriente} / \text{Pasivo corriente}$$

Tabla 5

Análisis vertical del estado de resultados integrales de la empresa

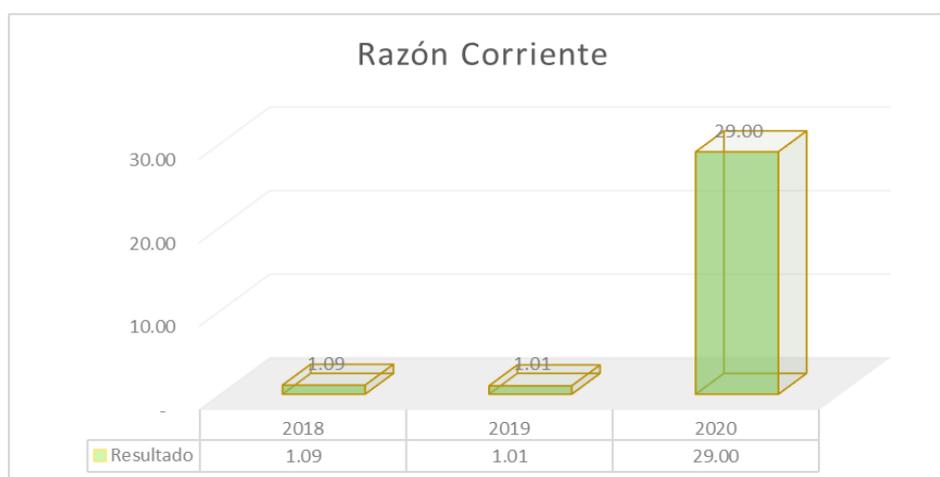
Año	Aplicación de resultado	Resultado
2018	37,442.00	1.09
	34,388.00	
2019	20,708.00	1.01
	20,506.00	
2020	45,332.00	29.00
	1,563.00	

Fuente: Estados financieros de la empresa de transportes de carga de Aventura S.R.L

La figura 5 muestra la variación de la capacidad que tiene la empresa de sus obligaciones de corto plazo.

Figura 5

Comparación de la razón corriente de la empresa de los periodos 2018-2020



Fuente: Elaboración propia

Según la tabla 5 y figura 4; con respecto al indicador de razón corriente se muestra que tiene S/. 1.09, S/. 1.01 y S/. 29.00 para los años 2018, 2019 y 2020 respectivamente, para cubrir cada sol de su compromiso con terceros en los plazos establecidos. Se nota un incremento en el 2020, con lo que se concluye que la empresa cuenta con una capacidad optima con lo cual le permitirá pagar sus compromisos con terceros a corto plazo.

Capital neto de trabajo (CNT)

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

Tabla 6

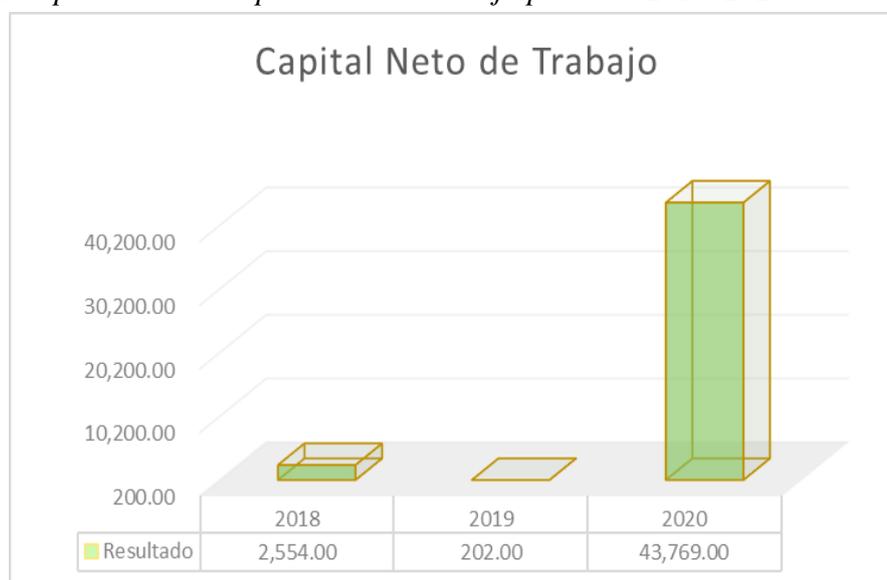
Cálculo del CNT

<i>Año</i>	<i>Aplicación de resultado</i>	<i>Resultado</i>
2018	37442-34888	2,554.00
2019	20708-20506	202.00
2020	45332-1563	43,769.00

Fuente: Estados financieros de la empresa de transporte de carga Aventura S.R.L

Figura 6

Comparación del capital neto de trabajo periodos 2018-2020



Fuente: Elaboración propia

Según la tabla 6 y figura 6; Se muestra el indicador de capital de trabajo de S/. 2,554.00 en el 2018, S/. 202.00 para el 2019 y para el 2020 de S/. 43,769, mostrando así que la empresa dispone con capacidad de pago para cubrir sus gastos operacionales, una vez descontadas sus

compromisos corrientes. Lo que le facilita disponer de los recursos a la empresa para cumplir con sus deudas a terceros, evidenciando un capital de trabajo positivo para dichos periodos.

Razón de solvencia y apalancamiento

Esta razón tiene como propósito evaluar el financiamiento externo de la empresa, con lo cual se mostrará la capacidad que tienen la empresa de cumplir sus obligaciones a largo plazo.

Endeudamiento total

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

Tabla 7

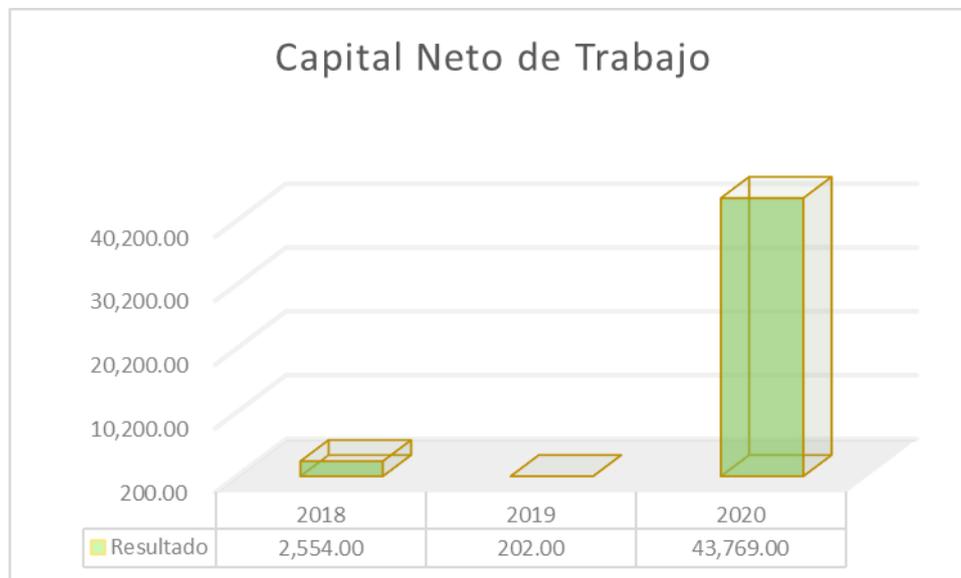
Cálculo del endeudamiento total

Año	Aplicación de resultado	Resultado
2018	34,388.00 134,820.00	0.26
2019	20,506.00 104,247.00	0.20
2020	1,563.00 122,748.00	0.01

Fuente: Estados financieros de la empresa de Transportes de carga Aventura S.R.L

Figura 7

Comparación del endeudamiento total de la empresa períodos 2018-2020



Fuente: Elaboración propia

En tabla 7 y figura 7; Se muestra el indicador de endeudamiento para los periodos 2018-2020, por cada sol que la empresa cuenta en su activo, tiene una obligación de S/.

0.26 para el 2018, S/.0.20 para el 2019 y S/0.01 para el 2020, por tanto, muestra la participación de los acreedores sobre los activos en la empresa.

Leverage a corto plazo

$$\text{Leverage a corto plazo} = \text{Pasivo Corriente} / \text{Patrimonio}$$

Tabla 8

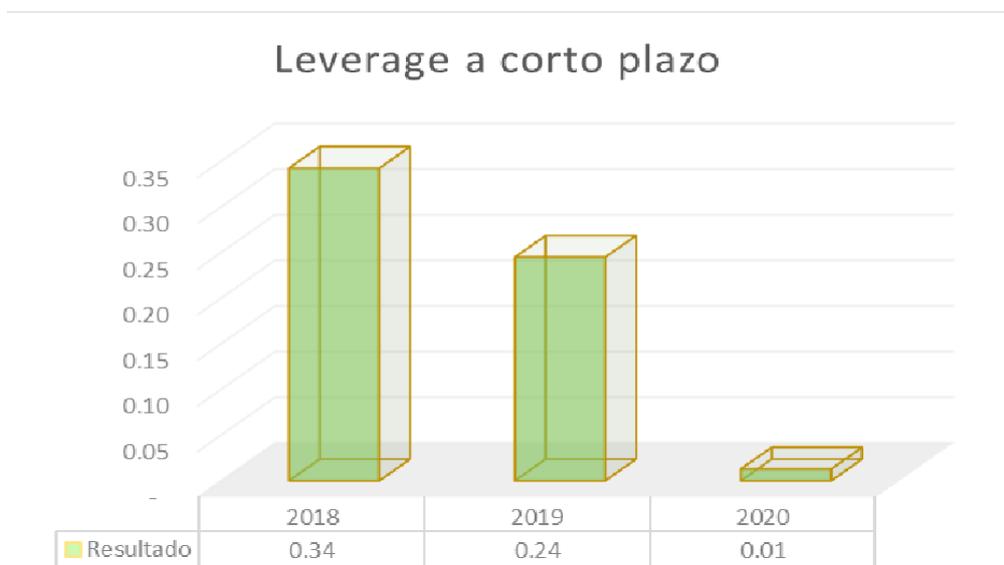
Cálculo del Leverage a corto plazo

Año	Aplicación de resultado	Resultado
2018	34,388.00	0.34
	100,432.00	
2019	20,506.00	0.24
	83,741.00	
2020	1,563.00	0.01
	121,185.00	

Fuente: Estados financieros de la empresa de transportes de carga Aventura S.R.L

Figura 8

Comparación del leverage a corto plazo de la empresa períodos 2018-2020



Fuente: Elaboración propia

En la tabla 8; y figura 7; este indicador proporciona que la empresa tiene comprometido su patrimonio S/.0.34 veces para el 2018, S/. 0.24 veces para el 2019 y S/.0.01 veces para el 2020, lo que representa la proporción del patrimonio y los acreedores que participan en el financiamiento de los activos es mínimo.

Razón de rentabilidad

El presente indicador refleja el valor en el mercado que tiene la empresa, así mismo refleja el nivel de ganancias que genera la empresa con los activos que posee.

Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)

$$\text{Rent. Patrimonio} = \text{Utilidad neta/capital o patrimonio} = \%$$

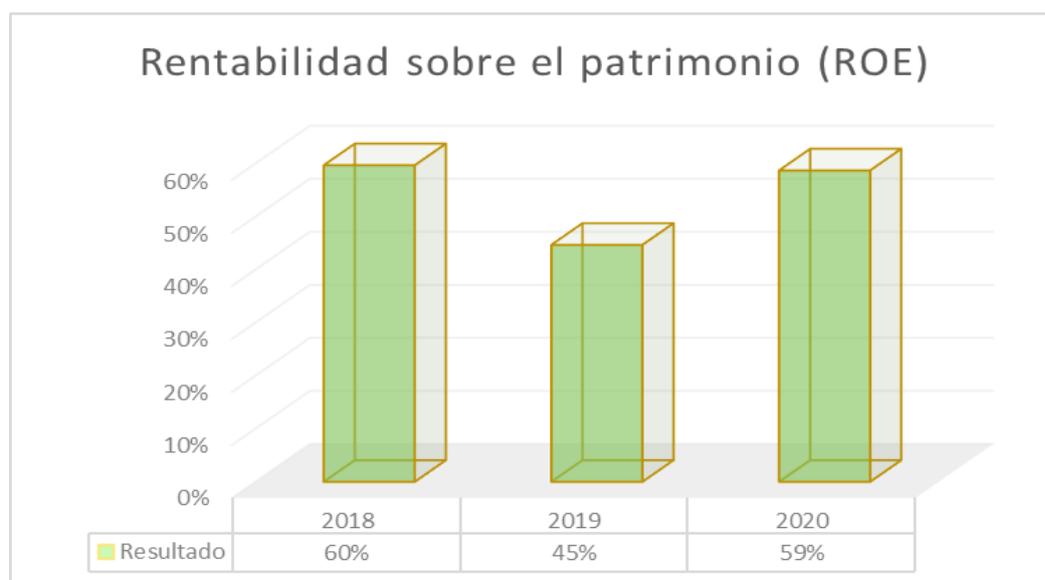
Tabla 9:

Cálculo del ROE

Año	Aplicación de resultado	Resultado
2018	59,951.79	0.6
	100,432.00	
2019	37,422.00	0.45
	83,741.00	
2020	71,159.18	0.59
	121,185.00	

Figura 9:

Comparación de la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) de la empresa 2018-2020



Fuente elaboración propia

Según la tabla 9 y figura 9, se tiene un indicador de ROE (indica que por Cada S/. 1 que el accionista invierte debería de generar un rendimiento de %) en el 2018 se tiene 0.60%, 0.45% en el 2019 y para el 2020 se incrementa este indicador en 0.59%, lo cual permitió identificar un rendimiento del patrimonio invertido por los accionistas en la empresa la cual se mantiene estable relativamente llegando a estar en el promedio.

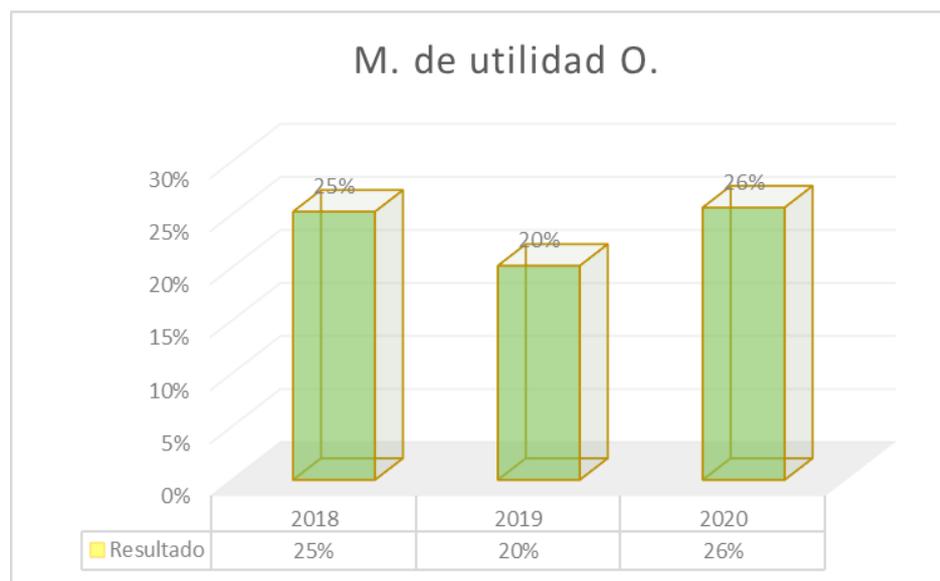
Margen de utilidad operativa

$$M. de utilidad O. = \text{Utilidad operativa/Ventas netas}$$

Tabla 10:*Cálculo del M.de Utilidad O.*

Año	Aplicación de resultado	Resultado
2018	88,063.00	25%
	348,185.00	
2019	46,378.00	20%
	229,645.00	
2020	102,111.00	26%
	397,593.00	

Fuente: Estados financieros de la empresa de transportes de carga Aventura S.R.L

Figura 10*Comparación M.de utilidad O.de la empresa periodos 2018-2020*

Fuente: Elaboración propia

Según la tabla 10 y figura 10, se tiene un indicador de margen de utilidad operativa en el 2018 de 25%, en el 2019 de 20% y 26% para el año 2020, lo que indica que la empresa tiene una gestión estable, debido al ahorro en los costos de mantenimiento, en el año 2019 hubo un bajo margen debido a que no se tenía un control ni registro sobre el cambio de llantas para las unidades, generando un mayor costo.

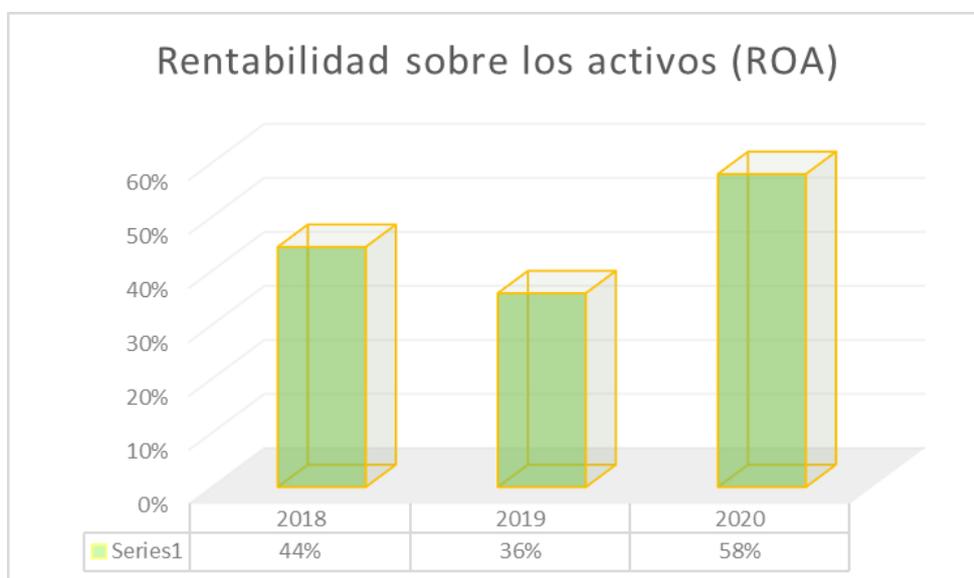
Rentabilidad sobre los activos (ROA)

$$\text{Rentabilidad sobre el patrimonio} = \text{Utilidad neta} / \text{Activo Total} = \%$$

Tabla 11*Rentabilidad sobre los activos*

<i>Año</i>	<i>Aplicación de resultado</i>	<i>Resultado</i>
2018	59,951.79	44%
	134,820.00	
2019	37,422.00	36%
	104,247.00	
2020	71,159.18	58%
	122,748.00	

Fuente: Estados financieros de la empresa de transportes de carga Aventura S.R.L

Figura 11*Comparación de la rentabilidad sobre los activos (ROA) de la empresa 2018-2020*

Fuente: Elaboración propia

Según la tabla 11 y figura 11, para la empresa se obtuvo en el año 2018 un rendimiento sobre los activos del 44% después de los impuestos, para el siguiente año tuvo una disminución llegando a tener una rentabilidad del 36%, para el último año analizado la empresa mejoró el uso de los recursos logrando una mejora en la rentabilidad, llegando así a tener un 58%, lo que indica que cuanto mayor sea este porcentaje; más prospera será la empresa.

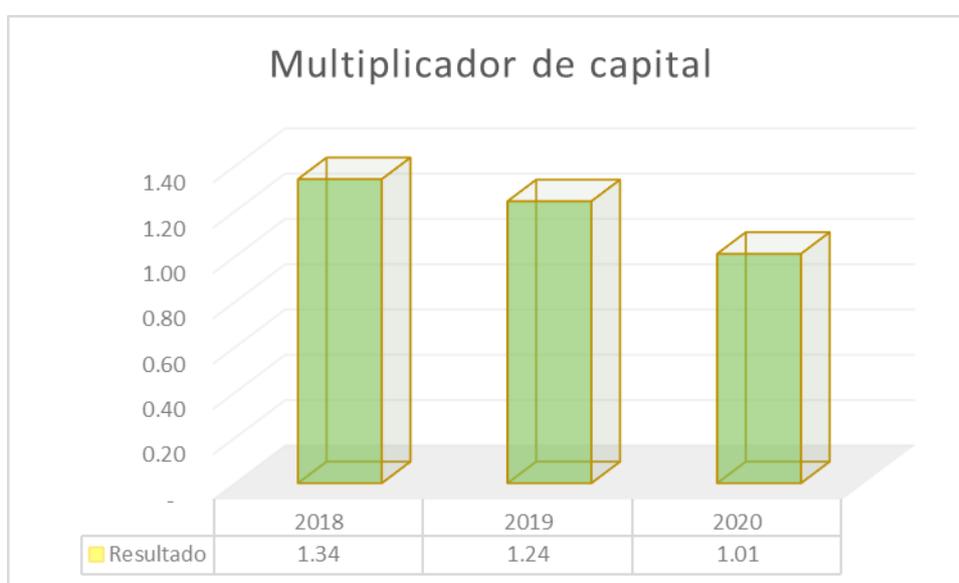
Multiplicador del capital

$$\text{Multiplicador del capital} = \text{Activos} / \text{Patrimonio}$$

Tabla 12:*Cálculo del M.de capital*

Año	Aplicación de resultado	Resultado
2018	134,820.00 100,432.00	1.34
2019	104,247.00 83,741.00	1.24
2020	122,748.00 121,185.00	1.01

Fuente: Estados financieros de la empresa de transportes de carga Aventura S.R.L

Figura 12*Comparación del M.de capital de la empresa en los periodos 2018-2020*

Fuente: Elaboración propia

Según la tabla 12 y figura 11, se tiene un 1.34% para el 2018, 1.24% para el 2019 y para el 2020 se tiene como indicar 1.01%, se aprecia una disminución lo cual favorece a la empresa ya que se deslinda del apalancamiento con terceros, pues, si este indicador llega hacer mayor al 2% indicaría un escenario de riesgo para la empresa.

Razón de gestión

Para la empresa, con esta razón se determina la eficiencia y efectividad que se tiene a la hora de utilizar sus activos en el transcurso de los periodos analizados. Mostrando los efectos de las decisiones y políticas de la empresa.

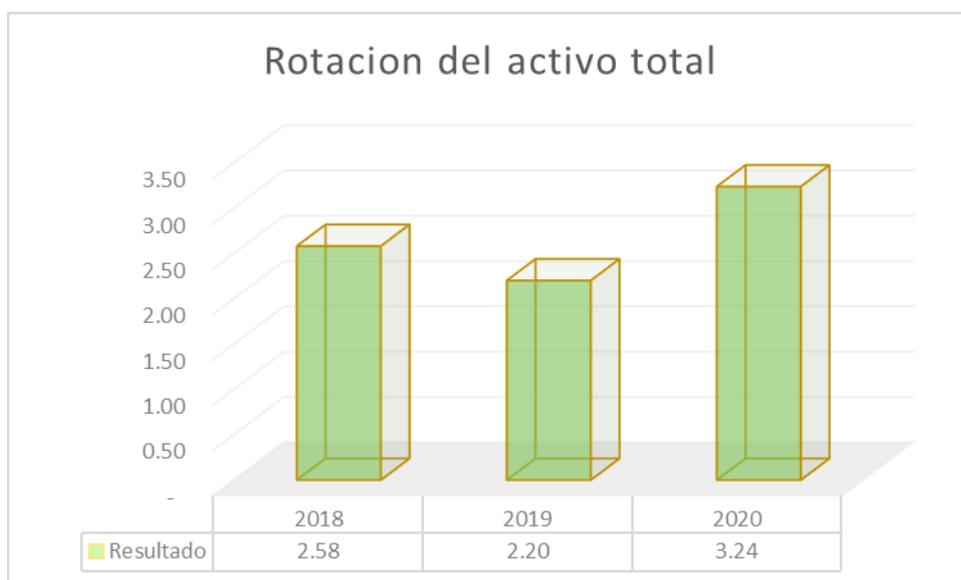
Rotación del activo total

$$\text{Rotación del activo total} = \text{Ventas netas} / \text{Activo total}$$

Tabla 13*Cálculo de R.del activo total*

Año	Aplicación de resultado	Resultado
2018	348,185.00	2.58
	134,820.00	
2019	229,645.00	2.20
	104,247.00	
2020	397,593.00	3.24
	122,748.00	

Fuente: Estados financieros de la empresa de transportes de carga Aventura S.R.L

Figura 13*Comparación de la rotación del activo total de la empresa en los periodos 2018-2020*

Fuente: Elaboración propia

Según la tabla 13 y figura 13, muestra el indicador que la empresa obtiene como rotación del activo total en el 2018 un S/. 2.58, S/. 2.20 para el 2019 y para el 2020 un S/. 3.24, lo cual indica que la empresa está colocando entre sus clientes los valores de la inversión efectuada, esta relación que analiza los tres periodos da como resultado que tan productivos son los activos para generar ingresos por ventas, así mismo se puede ver que los activos totales se encuentran estable aumentando en el último periodo.

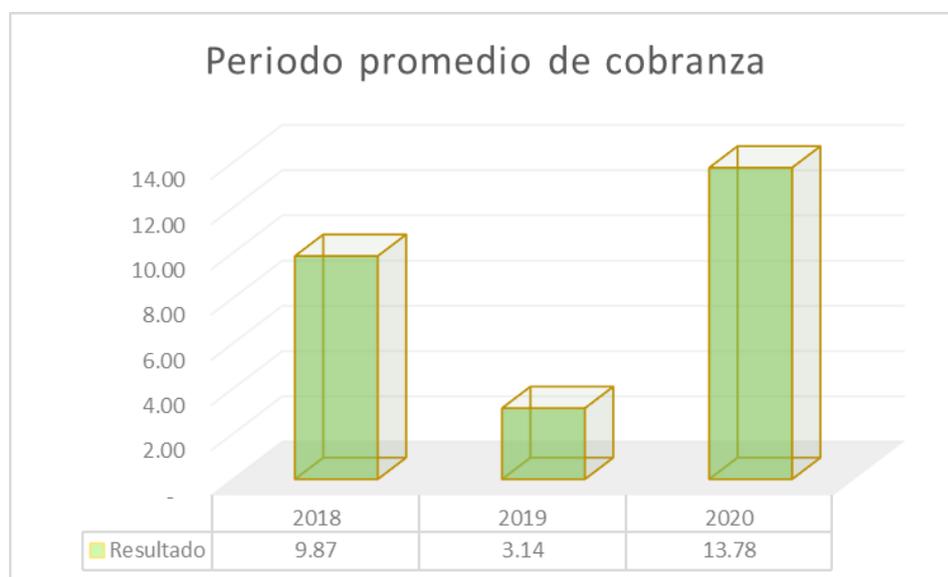
Periodo promedio de cobranza

$$P. \text{ promedio de } C = \text{Cuentas por cobrar} * 360 / \text{Ventas Netas}$$

Tabla 14*Cálculo de P.Promedio de C.*

Año	Aplicación de resultado	Resultado
2018	3,436,200.00 348,185.00	9.87
2019	721,800.00 229,645.00	3.14
2020	5,477,760.00 397,593.00	13.78

Fuente: Estados financieros de la empresa de Transportes de carga Aventura S.R.L

Figura 14:*Comparación del periodo promedio de cobranza de la empresa en los periodos 2018-2020*

Fuente: Elaboración propia

Según la tabla 14 y figura 14, muestran el periodo promedio de días de cobranza de la empresa hacia sus clientes, siendo para el año 2018 un 9.87 veces, 3.14 veces para el 2019 y 13.78 veces para el 2020. Estos resultados se deben a que la empresa se encuentra en una situación económica estable, permitiendo que se otorgue crédito a los clientes en un plazo máximo de 43 días, generando que la empresa obtenga un flujo de efectivo aceptable para la entidad.

Tabla 15*Resumen de ratios financieros periodo 2018-2020*

RESUMEN DE RATIOS FINANCIEROS				
INDICADORES FINANCIEROS	PERIODOS			MEDICIÓN
	2018	2019	2020	
1. Razones de Liquidez				
Capital Corriente	2,554.00	202.00	43,769.00	S/.
Razón Corriente	1.09	1.01	29.00	veces
2. Razones de Solvencia y Apalancamiento				
Endeudamiento total	26.00	20.00	1.00	%
Leverage a corto plazo	0.34	0.24	0.01	%
3. Razones de Rentabilidad				
Rentabilidad sobre el patrimonio. (ROE)	0.60	0.45	0.59	%
Rentabilidad sobre los activos. (ROA)	0.44	0.36	0.58	%
Margen de utilidad operativa	25.00	20.00	26.00	%
Multiplicador del Capital	1.34	1.24	1.01	%
4. Razones de Gestión				
Rotacion de activo total	2.58	2.2	3.23	veces
Promedio de cobranza	9.87	3.14	13.78	días

Fuente: Ratios financieros de la empresa de Transportes de carga Aventura S.R.L

V. Propuesta y Discusión

5.1 Propuesta

Proponer alternativas que permitan mejorar la toma de decisiones operativas en la empresa de transporte de carga Aventura S.R.L en el periodo 2021

Teniendo en cuenta los resultados obtenidos del análisis e interpretación de los estados financieros de la empresa para los periodos 2018-2020, se presenta la siguiente propuesta de alternativas que permitan a la empresa de transporte de carga Aventura S.R.L mejora las decisiones operativas para el siguiente periodo 2021.

Principales decisiones operativas de la empresa en el transcurso del tiempo.

Tabla 16

Resumen de decisiones tomadas por la empresa

DECISIONES TOMADAS POR LA EMPRESA				
Nro.	Toma de decisión	Tipo	Tipo de indicador	Indicador
1	Campañas de marketing por temporada.	Operativa	Ratio de Liquidez	Liquidez
2	Capacitación al personal para la rápida atención.	Operativa	Ratio de Liquidez	Liquidez
3	Sinceramiento de costos del servicio.	Operativa	Ratio de Gestión	Rotación de activo total
4	Publicidad promocional en medios visuales.	Operativa	Ratio de Liquidez	Liquidez
5	Mejorar el plan estratégico mensual.	Operativa	Ratio de rentabilidad	Rendimiento sobre los activos
6	Capacitación para mejorar el cobro.	Operativa	Ratio de Gestión	Promedio de cobranza

Fuente: Elaboración propia

Estas decisiones operativas están relacionadas con las operaciones cotidianas de la empresa, por lo cual su grado de continuidad es usual, pues se pueden repetir en un determinado tiempo, con lo cual es posible mejor dependiendo del área que la maneje. Por lo cual se propone mejoras para evitar un mal manejo del uso de los recursos de la empresa.

Mejoras en el aspecto financiero de empresa

- Presentar y prepagar los estados financieros de manera oportuna o tener una guía económica que permita tomar decisiones de forma adecuada.
- Analizar los estados financieros de acuerdo a los indicadores más relevantes alcanzados en la investigación, y en base a ello tomar decisiones sobre las cuentas que los integran.
- Hacer uso de los reportes de la situación económica y financiera oportuna dentro de la empresa, para luego poder tomar decisiones oportunas de acuerdo a la capacidad económica de la empresa.
- Establecer criterios para una mejor planificación y administración de los recursos externos que contribuyan a financiar actividades de la empresa, evitando incrementar los pasivos financieros, a fin de no comprometer el capital de la empresa.
- Mejorar la rentabilidad de la empresa sobre la base de los indicadores analizados, los cuales dan una interpretación de los recursos propios que posee la empresa, con el fin de evitar que las decisiones tomadas por el gerente tengan repercusiones en el futuro con respecto al endeudamiento.
- Realizar flujos de caja con el fin de tener al detalle los ingresos y egresos del dinero en la empresa, con ayuda del estudio contable que tiene a cargo la contabilidad de la empresa.

Mejoras en el Aspecto Económico

- Si bien se aprecia que la empresa ha tenido un crecimiento en ventas sostenible, evidenciado en los periodos analizados 2018-2020, se le sugiere a la empresa que incursionen en nuevas rutas debido a la demanda que existe en la región, haciendo frente a la competencia con la innovación en el servicio.
- Tener un servicio innovador en la empresa apoyado por el área logística en relación al tiempo de transporte de los productos que moviliza la empresa, que no exista ningún inconveniente en el camino, ya que al existir ello los productos que se trasladan pueden sufrir algún deterioro, lo cual causaría malestar al cliente y por lo tanto no quedaría satisfecho con el servicio prestado, y no sería recomendado el servicio, lo cual repercutiría en los estados financieros.
- En contexto con la logística de transporte en la empresa tienen que buscar, planear, organizar y coordinar una estrecha relación cliente proveedor, pues la meta que se tienen es proponer que las unidades vehiculares de la empresa estén ocupadas el mayor tiempo posible, sin descuidar las buenas condiciones de servicio que se ofrece, favoreciendo así la economía de la empresa.

Tendencias en las decisiones operativas con respecto a las operaciones diarias.

Propuesta de cobro

- La empresa se debe proponer como política de cobro un tiempo máximo de 10 a 15 días, en donde los clientes que contraten el servicio se comprometan a pagar el restante a la hora de finalizar el servicio, para que la empresa cuenta con más liquidez y no aumente sus cuentas por cobrar.

Propuesta de pago

- La empresa debe tratar con sus proveedores de suministros y mantenimiento de las unidades vehiculares el pago de sus obligaciones en efectivo, debido a que la empresa cuenta con suficiente capacidad de pago para hacer frente a sus obligaciones.

- Tratar de hacer convenios con sus proveedores de suministros con la que tiene varios años trabajando, como por ejemplo en el combustible debido al volumen requerido semanal; estas medidas permiten tener mayor confiabilidad con el proveedor.

Propuestas en la gestión

- La empresa debe de considerar a sus trabajadores valorando sus capacidades y habilidades, generando una ventaja competitiva, logrando fidelizar a los trabajadores y hacer que se comprometan con la empresa, se obtendrá un mejor rendimiento, lo cual se vería reflejado en ventas mensuales.

- Asignar un tiempo por cada recorrido en el kilometraje para hacer mantenimiento de las unidades vehiculares.

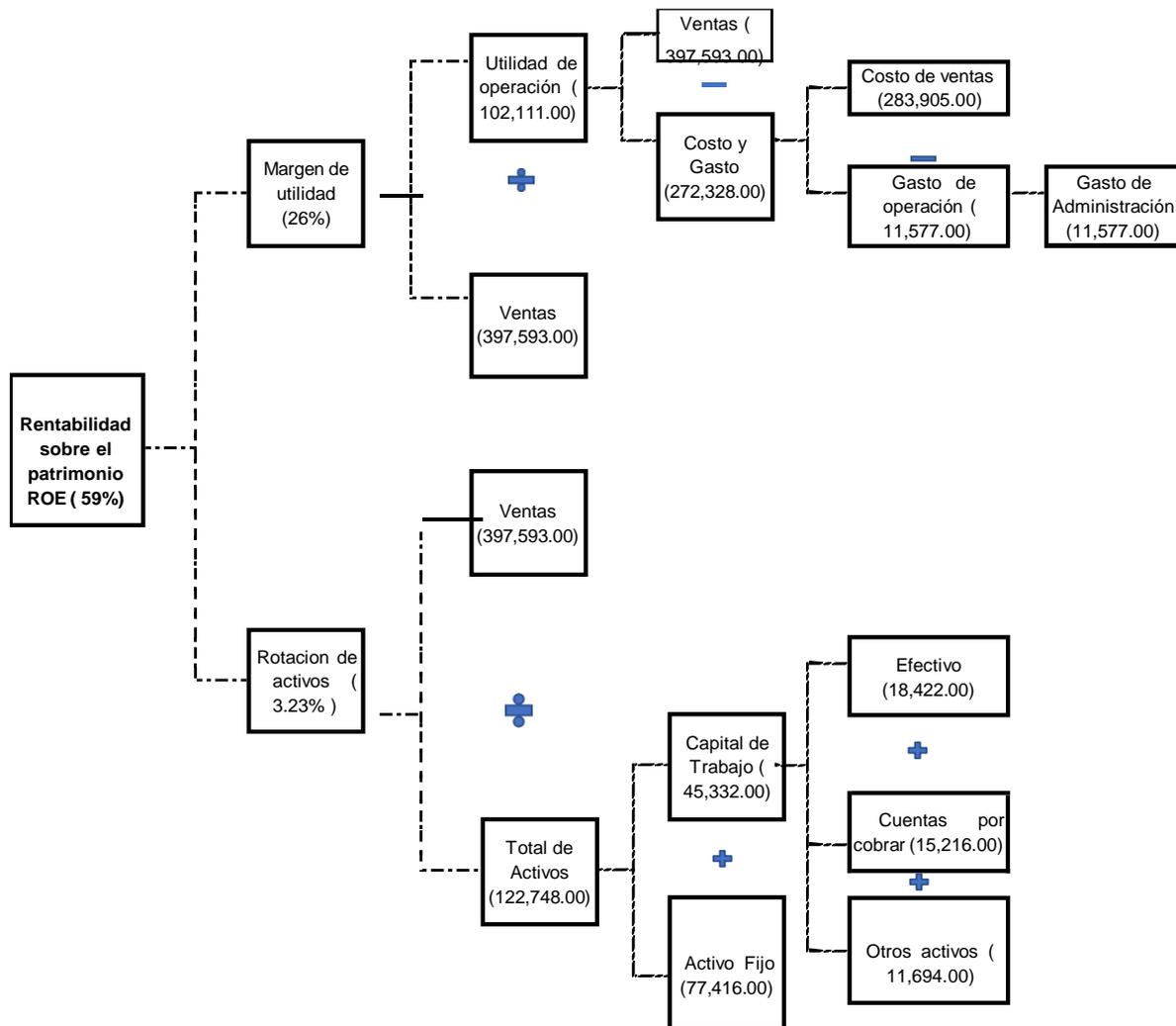
- Asignar un porcentaje de recursos de acuerdo a los ingresos de la empresa para la capacitación de los trabajadores.

- Motivación a los trabajadores con el fin de obtener más ingresos.

Propuesta DUPONT

Se propone utilizar la técnica Dupont, puesto que muestra las cuentas e indicadores financieros más resaltantes permitiendo identificar si la empresa está haciendo uso eficiente de sus recursos, lo cual nos da un alcance del desempeño económico y laboral.

Figura 15:
DUPON



Fuente: Estado de resultado y estado de situación financiera 2020.

5.2 Discusión

De acuerdo al primer objetivo que busca analizar la posición económica de la empresa, Arcos (2017) menciona que la inaplicación del análisis financiero (horizontal y vertical) no permite identificar la posición económica de la empresa, por ende, las decisiones que se toman son inadecuadas. De igual forma Benavente (2003), afirma que la importancia de aplicar un correcto análisis financiero permite tener un conocimiento fehaciente de la situación económica de la empresa y de acuerdo a ello tomar una mejor de decisión empresarial. En este sentido, se evidencio que al aplicar el análisis financiero se pudo saber en qué posición económica se encuentra la empresa, la cual se mantiene estable económicamente permitiendo cumplir tranquilamente con sus obligaciones sin tener que recurrir a un financiamiento externo.

Respecto al segundo objetivo, evaluar los indicadores financieros de la empresa. Según Pedraza (2016), los resultados obtenidos al evaluar los indicadores financieros la empresa se encuentra con una liquidez positiva y con una rentabilidad que va mejorando para el último año, pero relativamente bajos según esperado por la empresa. Para Castillo (2018) en el año 2016, el activo corriente excede en 514.10% al pasivo corriente, lo que significa que por cada sol que la necesita para el pago de sus obligaciones de corto plazo, dispone de S/ 5.14 y en el año 2015, el activo corriente excede en 691.05% al pasivo corriente lo que significa tenido un nivel de liquidez óptimo. Por lo tanto los resultados que se obtienen concuerdan con los resultados de los autores mencionados, debido a que los indicadores financieros muestran liquidez positiva para la empresa mejorando en el último año, en relación con el aspecto de rentabilidad para el año 2020 se tiene que el ROE es un 0.59% , ROA 0.58% y un margen de utilidad operativa de 26%, lo que nos indica que la empresa se encuentra en un rango estable debido a que sus ventas se mantienen en el rango esperado por la empresa. Se logró conocer que al aplicar los indicadores financieros estos ayudan de manera significativa a la toma de decisiones operativas.

VI. Conclusiones

En el resultado del análisis económico financiero se concreta porque es importante mediante la aplicación de porcentaje horizontal – vertical e indicadores financieros que la empresa conozca la posición económica en la que se encuentra, pues de acuerdo a ello, se puede tomar decisiones que se ajusten a la necesidad de la misma y pueda obtener mejores resultados positivos.

La posición económica en la que se encuentra la empresa es positiva y estable, ya que, refleja un crecimiento en los ingresos obteniendo un 18% de utilidad neta para el último año analizado, debido al aumento de la capacidad máxima autorizada de 27 toneladas de las unidades y a la demanda que se generó el último año.

El activo corriente incremento en S/. 24,624.00 y en 119%, el pasivo disminuyó debido a la empresa al tener liquidez amortizó las obligaciones con terceros con lo cual se obtuvo las siguientes variaciones para el 2018 un 26%, 29% para el 2019 y 1% para el 2020.

Del mismo modo, para dichos periodos el patrimonio de la empresa refleja un incremento de 74% - 99% para los periodos analizados. puesto que, el costo de ventas disminuyó en un 4% entre los años 2019 – 2020, permitiendo así el incremento lo que conlleva que el resultado del ejercicio sea una variación favorable con respecto al último año.

En relación al comportamiento de los indicadores financieros el resultado que se obtuvo en los años 2018 – 2020, según la razón de liquidez muestra que la empresa en los años analizados se encuentra en un crecimiento positivo, también le garantiza una línea de crédito en entidades financieras si más adelante decide mejorar en su actividad empresarial, con respecto al capital neto de trabajo se evidenció un crecimiento importante favoreciendo a la empresa lo cual llevaría a poder incursionar en proyectos a futuro y así poder seguir obteniendo resultados positivos.

Por otro lado, la razón de solvencia y apalancamiento este indicador muestra el capital comprometido que tienen la empresa que para el último año la empresa no tiene capital comprometido debido a que canceló la mayoría de sus pasivos y con respecto a la rentabilidad se puede apreciar que los indicadores que la componen se encuentran en el promedio esperado con lo cual se concluye que es rentable.

Asimismo, a las propuestas para la empresa, se deben tomar en cuenta las propuestas dadas puesto que ayudara al mejor manejo y gestión de la empresa consiguiendo así un resultado óptimo en aprovechamiento de los recursos ya que la empresa cuenta con recursos propios, para

que la gerencia pueda tomar mejores decisiones operativas previamente de evaluar la situación económica de los periodos para que traigan consigo resultados esperados positivos.

VII. Recomendaciones

Se recomienda a la empresa realizar el análisis económico financiero utilizando los métodos del análisis horizontal y vertical con la finalidad de saber en qué situación se encuentran y de acuerdo a ello poder tener información de las variaciones más importantes de las cuentas, que ayuden a tomar mejores decisiones de manera oportuna que ayuden a mejorar el nivel económico de la empresa.

Es necesario aplicar los indicadores financieros que proporciona esta investigación con la finalidad que obtener datos precisos que ayuden a la mejor interpretación financiera de la empresa, debido a que la empresa cuenta con liquidez y la cual para el último año la gerencia desconoce el fin que se le va a dar, lo cual afecta el progreso de la empresa ya que deja pasar oportunidades de obtener rentabilidad.

De igual manera el gerente debe tener el conocimiento para poder aplicar las recomendaciones dadas en la investigación para el mejoramiento económico y financiero de la empresa, de tal manera hacer posible el uso del análisis Dupont ya a que este análisis logra la maximización de los recursos mejorando la gestión económica y financiera, de esta manera se puede entender los movimientos de las partidas más relevantes de los estados financieros.

VIII. Referencias

- Aching, C. (2005). *Ratios financieros y matemáticos de la mercadotecnia*. Editorial Paciencia y Cultura. <https://www.eumed.net/libros-gratis/2006a/cag2/index.htm>
- Alcarria, J. (2009). *Contabilidad financiera I*. Universidad Jaume.
- Amat, O. (2008). *Análisis de estados financieros* (8 ed.). Editorial Gestión 2000.
- Apaza, M. (2017). *Estados financieros formulación, análisis e interpretación conforme a las NIIFs y al PCGE*. Lima: Pacífico Editores.
- Arroyo, R. (3 de febrero de 2018). Mypes de Lambayeque mantienen expectativa de crecimiento este 2018. *El Comercio*. <https://rpp.pe/peru/lambayeque/mypes-de-lambayeque-mantienen-expectativa-de-crecimiento-este-2018-noticia-1103109>
- Barajas, A. (2008). Finanzas para no financistas. *Universidad Javeriana*, 125-200. <https://books.google.com.pe/books?id=JmC1zekAM7oC&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=true>
- Bellido, J. (07 de Noviembre de 2019). Las empresas y los emprendedores que descuidan el tema financiero tendrán problemas que incluso pueden significar el fin de sus operaciones. *RPP*. <https://rpp.pe/campanas/publirreportaje/programa-en-finanzas-para-no-especialistas-conoce-los-puntos-financieros-que-todo-profesional-deberia-saber-noticia-1228603>
- Beltrán, A., & Cueva. (2007). Ejercicio de evolución privada de proyectos. *Centro de Investigación de la Universidad del Pacífico*.
- Bravo, S. (2020). Las Finanzas Corporativas y la Estructuración y Financiamiento de Proyectos de Inversión (Project Finance): Conceptos, similitudes y diferencias. *Gestión*. Obtenido de <https://gestion.pe/blog/inversioneinfraestructura/2020/05/las-finanzas-corporativas-y-la-estructuracion-y-financiamiento-de-proyectos-de-inversion.html/?ref=gesr>
- Cabanillas, L. (2018). *Análisis financiero y su incidencia en la gestión financiera de la empresa Representaciones y Servicios Fernández E.I.R.L provincia de Lima 2017*. Tesis de Pregrado, Trujillo. Obtenido de <http://dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/10662>
- Cesara, A. (2017). *Economía Financiera. Decisiones de Inversión y Financiación*. España. <https://www.cerasa.es/media/areces/files/book-attachment-1951.pdf>.
- CONASEV. (1999). *Rglto de información financiera y manual para la preparación de información financiera*. http://www.oas.org/juridico/PDFs/mesicic3_per_rs103.pdf.

- Córdova Arcos, F. (2017). *El análisis financiero y la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda, Cantón Tisaleo*. Universidad Técnica de Amabto, Ecuador. <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/25152/1/T3961i.pdf>
- Coronel, & Mondragón. (2018). *Análisis financiero prospectivo en la decisión de inversión para aperturar una sucursal de estación de servicios en la ciudad de Chiclayo, Departamento Lambayeque, período 2016-2017*. Tesis de Pregrado, Chiclayo.
- Gómez Chinchande , C. (2017). *Análisis Financiero para la correcta toma de decisiones en la empresa comercial "Los Nevados Cia Ltda" en la provincia de Cotopaxi, Cantón Latacunga*. Universidad Regional Autónoma de los Andes - Uniandes, Ecuador. <https://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/7388/1/TUAEXCOMCYA038-2017.pdf>
- Hernández, M., & 2006. (2006). *Toma de decisiones en las empresas: entre el arte y la técnica: metodologías, modelos y herramientas*. Universidad de los Andes , Facultad de Admistración . Colombia: Primera Edición.
- Homgen, C., Harrison, T., & Smith, L. (2003). *Contabilidad* . México: Editorial Pearson Prentice Hall.
- Lavalle , A. (2016). *Análisis financiero* . México: Editorial digital UNID.
- Pedraza, V. (2016). *Análisis económico financiero y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa de transportes Isabel E.I.R.L periodos 2014-2015*. Puno.
- Rabassa, J. (2014). *Finanzas análisis y estrategias financieras* . Barcelona, España: Editorial Hispano Europea S.A.
- Rocca Espinoza, E., García Perez de Lema, D., & Duréndez Gómez , G. (2016). *Factores determinantes del éxito competitivo en la mipyme, un estudio empírico en empresas peruanas contabilidad y negocios* (Vol. 11). Lima, Perú: Departamento Académico de Ciencias Administrativas.
- Rodriguez Romero, L., & Aznarte Moya, H. (2011). *Finanzas para no financieros*. España: Vértice.
- Román , J. (2019). *Estados financieros básicos*. Chota: ISEF S.A.
- Tanaka, G. (2001). *Análisis de Estados financieros para la toma de decisiones*. Lima, Perú: Pontificia Universidad Católica del Perú Fondo Editorial.
- Tuxan, R. (2014). *Antología para curso de fundamentos de contabilidad*. Colombia: Editorial academia de contabilidad financiera.
- Zapata, P. (2017). *Contabilidad General*. Ecuador: Editorial McGraw Hill.