



FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de Contabilidad y Finanzas

“Análisis de los estados financieros en la toma de decisiones de la empresa Toscanos Warehousing SAC, Lima 2023”

Trabajo de suficiencia profesional para optar al título profesional de:

Contador Público

Autor:

Juan Carlos Cruz Jorge

Asesor:

Dra. Maribel Mercedes Zamora Carranza

Código ORCID:0000-0002-3170-2852

Lima - Perú

2025

Informe de Similitud



Página 2 of 88 - Integrity Overview

Identificador de la entrega trnoid:-1:3209492135

18% Overall Similarity

The combined total of all matches, including overlapping sources, for each database.

Filtered from the Report

- ▣ Bibliography
- ▣ Quoted Text
- ▣ Cited Text
- ▣ Small Matches (less than 8 words)

Top Sources

- 17%  Internet sources
- 3%  Publications
- 8%  Submitted works (Student Papers)

Integrity Flags

0 Integrity Flags for Review

No suspicious text manipulations found.

Our system's algorithms look deeply at a document for any inconsistencies that would set it apart from a normal submission. If we notice something strange, we flag it for you to review.

A Flag is not necessarily an indicator of a problem. However, we'd recommend you focus your attention there for further review.



Página 2 of 88 - Integrity Overview

Identificador de la entrega trnoid:-1:3209492135

Dedicatoria

Este trabajo lo dedico con todo mi amor a Dios, por darme la oportunidad de vivir cada día y sostenerme en los momentos más difíciles. A mis padres, por haberme inculcado la educación como pilar de crecimiento personal y profesional. A mi esposa, por su amor y apoyo incondicional durante mi etapa estudiantil. Y a mi pequeña hija, por ser mi motivación e inspiración para poder superarme aún más.

Agradecimiento

A la universidad, por brindarme la formación académica y profesional necesaria para alcanzar mis metas. A mi asesora, la Dra. Maribel Zamora, por su orientación y por compartir su conocimiento, apreciaciones y aportaciones constructivas, las cuales han sido fundamentales para poder culminar el presente trabajo de suficiencia profesional. Y a la empresa, por permitirme desarrollar mis competencias y aplicar lo aprendido en un entorno real.

Tabla de contenido

Índice de tablas	6
Índice de Figuras.....	7
RESUMEN EJECUTIVO.....	8
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN.....	9
CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO	12
CAPÍTULO III. DESCRIPCIÓN DE LA EXPERIENCIA	34
CAPÍTULO IV. RESULTADOS	41
CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	62
REFERENCIAS	66
ANEXOS	73

Índice de tablas

Tabla 1 <i>Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022</i>	41
Tabla 2 <i>Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023</i>	42
Tabla 3 <i>Estado de resultados al 31 de diciembre de 2022</i>	45
Tabla 4 <i>Estado de resultados al 31 de diciembre de 2023</i>	46
Tabla 5 <i>Cambio absoluto y cambio porcentual</i>	47
Tabla 6 <i>Balance de comprobación diciembre 2022</i>	50
Tabla 7 <i>Balance de comprobación diciembre 2023</i>	52

Índice de Figuras

Figura 1 <i>Organigrama de la empresa</i>	10
Figura 2 Organigrama del área de administración y finanzas	39

RESUMEN EJECUTIVO

El presente trabajo analiza el impacto de los estados financieros en la toma de decisiones de Toscanos Warehousing SAC durante el año 2023. La empresa, dedicada a soluciones logísticas, enfrenta el reto de optimizar su gestión financiera para mejorar su competitividad. Se aplicaron herramientas como el análisis horizontal y vertical, así como ratios financieros para evaluar liquidez, rentabilidad y solvencia. Los resultados mostraron un aumento del 1.08% en ventas y una mejora del 31.65% en la utilidad operativa, atribuida a la reducción del 14.54% en gastos administrativos. Sin embargo, los gastos financieros aumentaron un 222.08%, lo que sugiere una dependencia del financiamiento externo. Además, la razón corriente pasó de 0.71 a 0.99, indicando una mejor capacidad de pago a corto plazo, mientras que la relación deuda-patrimonio se redujo de 4.31 a 2.25, reflejando una mejora en la estructura financiera. Se concluye que el análisis financiero permite fortalecer la toma de decisiones estratégicas, optimizando la rentabilidad y la sostenibilidad de la empresa. Se recomienda implementar herramientas digitales para la gestión financiera, capacitar al personal en análisis financiero y desarrollar estrategias que reduzcan la dependencia de financiamiento externo, asegurando un crecimiento sostenido y eficiente en un entorno empresarial competitivo.

CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

1.1.- Descripción de la Empresa

1.1.1.- Datos de la empresa

Toscanos Warehousing Sociedad Anónima Cerrada (TWH SAC) es una empresa peruana registrada con el RUC 20605425012. Se constituyó el 23 de octubre de 2019 e inició formalmente sus operaciones el 1 de noviembre del mismo año. Su domicilio fiscal está ubicado en la Avenida Los Tucanes, Santa María de Huachipa, distrito de Lurigancho, Lima. Actualmente, su estado es "Activo" y su condición es "Habido". La empresa opera bajo el Régimen MYPE Tributario y emite comprobantes electrónicos como facturas (desde el 20 de noviembre).

1.1.2.- Perfil de la empresa

TWH SAC forma parte del Grupo Toscanos, una organización con 19 años de experiencia en los sectores de consumo masivo y minorista. La creación de TWH complementa la propuesta de valor del grupo al ofrecer soluciones logísticas integrales que abarcan transporte, distribución y almacenamiento. La empresa se dedica principalmente a actividades de apoyo al transporte (CIU 5229) y almacenamiento y depósito (CIU 5210), operando bajo un modelo de gestión que combina la experiencia con prácticas modernas y sostenibles.

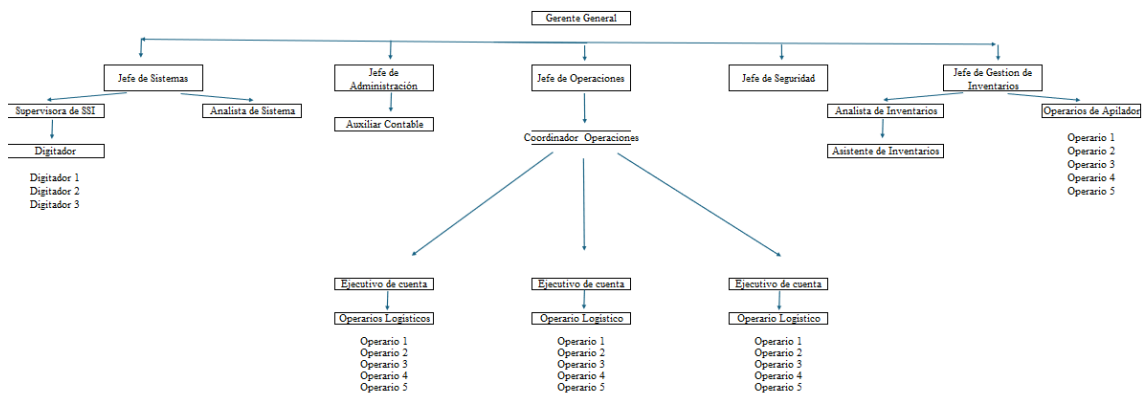
1.1.3.- Organigrama

La estructura organizacional presentada está encabezada por un Gerente General, quien lidera cinco áreas clave: Sistemas, Administración,

Operaciones, Seguridad y Gestión de Inventarios. En el área de Sistemas, el jefe de Sistemas coordina las actividades del Supervisor de SSI, quien a su vez gestiona a un equipo de tres digitalizadores, y el Analista de Sistemas. Por otro lado, el área de Administración está bajo la dirección del jefe de Administración, acompañado por un Auxiliar Contable encargado de apoyar las tareas financieras y administrativas., tal como se evidencia en la figura 1.

Figura 1

Organigrama de la empresa



1.1.4.- Ubicación Geográfica

TWH SAC tiene su almacén principal en una ubicación estratégica en Huachipa, distrito de Lurigancho, Lima. Esta zona ofrece acceso directo a las principales vías de transporte hacia el centro, norte y sur del Perú, facilitando la distribución de bienes de manera ágil y eficiente. La dirección fiscal es la Avenida Los Tucanes, sin número, en el sector G7-G8 de Santa María de Huachipa.

1.1.5.- Productos

La empresa se especializa en ofrecer servicios logísticos integrales que incluyen:

- ✓ **Almacenamiento:** Espacios diseñados para garantizar la conservación y manejo seguro de mercancías.
- ✓ **Transporte y distribución:** Soluciones adaptadas para conectar Lima con todas las regiones del Perú.
- ✓ **Servicios personalizados:** Adaptados a las necesidades de sus clientes en sectores como consumo masivo y retail, proporcionando herramientas tecnológicas para el control y monitoreo de operaciones.

CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes

2.1.1. Antecedentes Internacionales

Bondo (2022) elaboró su investigación con la finalidad de explorar el grado en que los estados financieros están involucrados en el proceso de toma de decisiones. Al respecto, la investigación tuvo un diseño de investigación de estudio de caso y la población consistió en 175 empresas en el municipio de Moshi, el investigador se basó en el uso de un enfoque de investigación cuantitativa. El tamaño de la muestra consistió en 91 encuestados. El estudio empleó un muestreo aleatorio simple para llegar al tamaño de muestra deseado. En la recopilación de datos, se utilizaron cuestionarios como herramienta de investigación. Los datos recopilados se analizaron empleando estadísticas descriptivas. El estudio reveló que la mayoría de las PYME preparan estados financieros, pero que algunas e las razones por las que las PYME utilizan los estados financieros para la toma de decisiones incluyen la previsión de la probable crisis financiera y de liquidez, el establecimiento de objetivos organizacionales y para fines de estimación de impuestos.

Dorado y Tisalema (2022) en su investigación se limitaron a estudiar la relación del análisis de los estados financiero en la toma de

decisiones en las pequeñas y medianas empresas en 2020-2021. Al respecto, la investigación siguió un enfoque cuantitativo, diseño no experimental y alcance descriptivo. La técnica que se empleó fue la entrevista y el análisis documental de los estados financieros. De esta manera, se elaboraron análisis horizontal y vertical que contribuyeron a las proyecciones y desarrollo económico del ejercicio. Además, se evidenció que el uso adecuado de los estados financieros permitió a las empresas mejorar su toma de decisiones estratégicas, optimizar el uso de sus recursos y aumentar la rentabilidad, al proporcionar una visión clara de su situación financiera.

Guim, et. al. (2022), El propósito de la información financiera es ayudar a los administradores a tomar decisiones inteligentes sobre el dinero. Debido a que el método consiste en crear conocimiento, exploramos diferentes aspectos del tema para aprender más. El universo es como un gran grupo de empresas y la muestra es sólo una pequeña parte de ese grupo. Por lo tanto, los estados financieros son realmente útiles para tomar decisiones porque le muestran cuánto dinero está ganando su empresa y cómo cambia con el tiempo. A veces, sin embargo, estas declaraciones pueden empeorar las cosas al hacer que sus activos y su patrimonio bajen.

Castrellón et. al (2021), El propósito de los estados financieros es mostrar cuán importantes son para ayudar a las organizaciones a tomar buenas decisiones. Utilizamos un enfoque cualitativo y examinamos cuidadosamente las reglas y regulaciones que dan forma a la creación de información financiera para las empresas. La auditoría consiste en observar

los números, como cómo funciona la empresa, qué reglas siguen y cómo recopilan información. El artículo dice que los estados financieros pueden afectar las decisiones que tomamos y, en ocasiones, pueden ser buenas o malas. Es crucial comprender y darle sentido a la información financiera para tomar decisiones inteligentes.

2.1.2. Antecedentes Nacionales

Baquedano y Chicchón (2024) se limitaron a estudiar la forma en cómo los estados financieros influyen en la toma de decisiones en una mediana empresa en Trujillo. Al respecto, se consideró a una investigación cuantitativa, de diseño no experimental, corte transversal y alcance descriptivo. Se consideró a una población de 32 empleados, pero solo 4 de ellos conformaron a la muestra. La técnica empleada fue la encuesta y su instrumento el cuestionario, de tal manera que se logró obtener mediante el coeficiente de Spearman un valor de 0.765, por lo que existía relación entre las variables estudiadas.

Condori (2024) se dispuso a estudiar la relación de los estados financieros y su análisis con la toma de decisiones de una empresa peruana. Al respecto, el estudio fue cuantitativo, de diseño no experimental y de corte transversal. Se consideró como población a 30 trabajadores de la empresa en estudio, de tal manera que se considero a la totalidad de ellos para conformar la muestra. Asimismo, se aplicó el cuestionario a esta cantidad de personas y se obtuvo que, con un Rho de Spearman de 0.897 existe relación significativa entre ambas variables en dicha empresa.

Bayona y Ramos (2022) se limitaron a estudiar la relación de los estados financieros con la toma de decisiones en una empresa comercializadora en Cusco. Asimismo, se tuvo una investigación de enfoque cuantitativo, diseño no experimental y corte transversal. La muestra estuvo conformada por 24 colaboradores de la empresa a quienes se les aplicó la técnica de la encuesta y el instrumento del cuestionario. Se obtuvo que, mediante el análisis de correlación de Pearson, el valor fue de 0.823, de tal manera que se evidenció una relación importante y significativa entre los estados financieros y la toma de decisiones en la empresa en estudio ubicada en Cusco.

Fanning y Huamán (2021) se dispusieron a estudiar la influencia de los estados financieros sobre la toma de decisiones en una empresa EIRL en Perú. Al respecto, esta investigación fue cuantitativa, tipo aplicada, diseño no experimental y nivel correlacional. La población fue de 12 personas y también se consideraron como muestra, dichas personas eran colaboradores de esta empresa y se les aplicó la técnica de la encuesta y el instrumento del cuestionario. En ese sentido, se obtuvo un valor correlacional de 0.848, de tal manera que la relación es positiva y significativa entre las variables en estudio.

Cerna y Carlos (2019) se dispusieron a estudiar la influencia de los estados financieros en las decisiones de las pymes de Cajamarca. Al respecto, se tuvo una investigación de enfoque cuantitativo, diseño no experimental y corte transversal. Se consideraron a 10 gerentes de estas empresas ubicadas en Cajamarca, de los cuales solo se consideraron a 3 de

ellos para la muestra, quienes eran dos contadores generales y un gerente de contabilidad. La técnica fue la encuesta y el instrumento el cuestionario. Se obtuvo que, con un valor de Rho de Spearman de 0.764, la relación entre ambas variables es positiva y alta.

2.1.3.- Antecedentes Locales

Tarazona y Orlando (2023) su objetivo fue determinar de qué manera los análisis financieros inciden en la toma de decisiones en Dorjen Company. La metodología empleada es tipo aplicada, correlacional, descriptiva explicativa y transversal. La población es dos personas: la contadora y la gerente general de la empresa. Los análisis realizados muestran que la empresa tiene una buena posición financiera, con un buen ratio de liquidez y un alto nivel de rentabilidad. Sin embargo, la investigación también encontró que la empresa podría mejorar su gestión financiera al implementar un sistema más eficiente para generar estados financieros, utilizar el análisis financiero para apoyar las decisiones comerciales y mejorar la gestión de cuentas por cobrar y por pagar.

De la Cruz y García (2022), tuvo como objetivo demostrar la incidencia del análisis vertical en la toma de decisiones de la empresa Juan & Peter. La metodología empleada es un enfoque cualitativo, tipo básica, no experimental, transversal. La población es todo el personal de la empresa y la muestra es el contador general especialista en análisis financiero del área de contabilidad. El método de análisis es el análisis horizontal, análisis vertical y ratios financieros. En los resultados muestran en el análisis horizontal de ventas, cuentas por cobrar y utilidades permitió

identificar las tendencias de crecimiento o decrecimiento de las variables entre periodos. En el análisis vertical de los costos, gastos administrativos proporcionó información sobre la estructura porcentual de cada partida contable en la relación a las ventas. Se calcularon ratios de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad para evaluar la capacidad de pago corto y largo plazo, la eficiencia en la gestión de los recursos y la capacidad de generar ganancias.

Avellaneda (2020), tuvo como objetivo determinar la relación que existe entre los estados financieros y la toma de decisiones en la empresa Plastimed. La metodología empleada es con un diseño no experimental y la técnica de recolección de datos es a través de un cuestionario. La población es todos los trabajadores de la empresa y la muestra es 10 colaboradores del área de contabilidad y finanzas. Los estudios han demostrado que Plastimed S.C.R.L. No se utilizaron métodos adecuados de toma de decisiones, como el análisis de ratios financieros y la comparación de las ventas del año anterior. El personal de contabilidad y finanzas no está capacitado adecuadamente para analizar estados financieros y proporcionar información confiable a la gerencia. La empresa tomó decisiones sin considerar los detalles financieros, lo que afectó sus operaciones.

Siancas (2020), su finalidad es ver cómo el análisis de la información financiera afecta a las decisiones de las empresas. El método utilizado fue un estudio mixto, transversal y no experimental. Realizar investigaciones y análisis de datos de estados financieros. La empresa

cuenta con 660 empleados. La muestra estuvo compuesta por cuatro personas de la empresa. Los métodos utilizados son la revisión de la literatura y la investigación. Los resultados de Intherpharma S.A.C. 2017, 2018 y 2019. El resultado fue que la empresa no realizó suficiente investigación financiera, lo que afectó negativamente sus ganancias.

Peri (2019), Nuestro objetivo es estudiar la salud financiera de Goodyear Corporation durante los últimos cinco años y hacer conjeturas fundamentadas sobre lo que podría suceder en los próximos tres años. Analizaremos los datos de la auditoría de la autoridad reguladora del mercado de valores del Perú para ver qué podemos aprender. El informe anual de la empresa incluirá información del período bcrp de 2012 a 2017. Los datos financieros muestran que, aunque había muchas cosas fuera del control de la empresa, como el fenómeno del Nilo y problemas con la política y el dinero, a la empresa le fue bien.

2.2.- Bases Teóricas

2.2.1 Estados Financieros

Los estados financieros son una herramienta importante en la gestión y análisis empresarial, porque muestran los negocios y actividades de la organización. Según Castellanos (2021), esta información no solo permite a los gestores tomar decisiones importantes, sino que también facilita la transmisión de información importante a inversores y otras personas.

Teoría de la utilidad de los estados financieros

La teoría de la utilidad cree que el propósito principal de los informes financieros es proporcionar a los usuarios información relevante y confiable que les permita tomar decisiones económicas. Según Castellanos (2021), este poder se basa en tres principios importantes: importancia, confianza y comprensión. La relevancia indica que la información proporcionada debe influir en las decisiones de los usuarios, mientras que la credibilidad garantiza que la información sea válida, confiable y neutral. En términos de transparencia, los estados financieros son transparentes para los usuarios con conocimientos contables.

La capacidad de los estados financieros para analizar el desempeño pasado de una empresa con el fin de desarrollar una planificación estratégica futura es una parte muy importante de la teoría. Marín (2022) afirma que esta actividad es importante para los inversores porque les permite determinar si la empresa puede generar retornos a largo plazo. Asimismo, los auditores pueden beneficiarse de la evaluación de la capacidad de una organización para cumplir con sus obligaciones financieras. Sin este servicio de información, los estados financieros pierden su importante propósito, lo que afecta la confianza y las decisiones estratégicas de todas las partes.

Teoría normativa de los estados financieros

Los marcos regulatorios se centran en los principios y normas que rigen la preparación y presentación de los estados financieros, como las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Pinda (2019)

creo que la implementación de estos estándares puede mejorar el seguimiento y la comprensión de los estados financieros, que son muy importantes en el entorno empresarial global. Las NIIF no sólo proporcionan una estructura organizacional, sino que también respaldan prácticas contables que reflejan la realidad económica de una empresa en lugar de cumplir con regulaciones legales o tributarias.

Además, la teoría enfatiza la importancia de mantener una comunicación clara con los usuarios de la información financiera. Por ejemplo, las notas a los estados financieros requeridas por las NIIF son una herramienta importante para aclarar información y explicar decisiones contables importantes. Según Herrera et. al. (2023), estas notas mejoran la comprensión al proporcionar información sobre políticas contables, contingencias y otros factores que afectan el desempeño financiero de una empresa. Por tanto, el concepto enfatiza el equilibrio entre los sistemas contables y las representaciones confiables de la realidad económica.

Teoría del valor agregado contable

La teoría de la contabilidad del valor agregado cree que los estados financieros deberían ir más allá de la simple presentación de datos históricos y convertirse en una herramienta para gestionar las empresas para aumentar las ganancias. En este contexto, Marcillo et. al (2021) consideran que el análisis financiero es una extensión necesaria de la información financiera porque ayuda a los usuarios a obtener información importante sobre la rentabilidad, confiabilidad y sostenibilidad de la

organización. Este análisis se realizó mediante análisis directo, análisis circular, indicadores financieros y otros métodos.

El análisis vertical analiza el porcentaje de cada componente en relación con el riesgo general, lo que facilita la identificación de áreas de ineficiencia o desequilibrio. El análisis transversal, por otro lado, examina las tendencias a lo largo del tiempo, lo que permite identificar patrones y predecir problemas futuros. Marcillo (2021) también afirmó que estas tecnologías pueden transformar datos sin procesar en información procesable, mejorando así las decisiones estratégicas y mejorando la competitividad de las empresas en mercados dinámicos.

Asimismo, esta teoría enfatiza los efectos de las condiciones económicas y administrativas sobre el flujo de dinero. Por ejemplo, en un entorno de inflación o crisis económica, el análisis financiero es necesario para evaluar el desempeño del negocio. Támara y Villegas (2021) enfatizan que la información financiera no es un documento fijo, sino que debe actualizarse constantemente para abordar cuestiones ambientales, incluyendo indicadores contemporáneos como el impacto ambiental o la importancia de la cultura empresarial.

Teoría de la transparencia en los estados financieros

La transparencia es un principio clave de la información financiera y está estrechamente relacionado con la rendición de cuentas. Según León (2024), cree que los estados financieros deben ser indicadores confiables de la realidad económica de la empresa, asegurando que toda la

información relevante se divulgue de manera correcta y detallada. Esto no sólo genera confianza entre las partes interesadas, sino que también ayuda a reducir los riesgos asociados con la incertidumbre financiera.

Además, la transparencia es un pilar importante para atraer inversiones extranjeras y desarrollar relaciones estables con socios comerciales. León (2024) afirma que la falta de transparencia puede generar problemas legales y reputacionales que afecten la sostenibilidad a largo plazo de la empresa. Para ello, las empresas deben implementar controles internos sólidos y revisar periódicamente sus estados financieros para garantizar la exactitud y confiabilidad de la información.

Dimensiones de la Variable Estados financieros

Flujo efectivo

El flujo de efectivo es una herramienta fundamental para la gestión financiera en las organizaciones, ya que permite evaluar la capacidad de una empresa para generar liquidez y cumplir con sus obligaciones financieras. Según Orozco (2023) , el flujo de efectivo es esencial para garantizar la sostenibilidad de una empresa, ya que una gestión inadecuada del mismo puede derivar en problemas de insolvencia a pesar de tener utilidades contables positivas. Además, el flujo de efectivo ayuda a identificar discrepancias entre ingresos y egresos reales, permitiendo tomar decisiones informadas sobre inversiones, financiamiento y operaciones diarias. Por ejemplo, Kieso et al. (2022) destacan la importancia del estado de flujo de efectivo como una herramienta para

anticipar dificultades financieras y planificar estrategias para afrontarlas.

Asimismo, el análisis del flujo de efectivo facilita la evaluación del desempeño financiero en términos de la generación y uso de recursos líquidos. Empresas en crecimiento pueden presentar un flujo de efectivo operativo negativo debido a la inversión intensiva en activos, lo cual, según Brigham y Houston (2022), no necesariamente implica un problema si existe una estrategia clara de financiamiento a largo plazo. Esto subraya la importancia de un enfoque integral que contemple el flujo de efectivo en sus tres dimensiones: operativo, de inversión y de financiamiento. Por lo tanto, la comprensión y monitoreo constante del flujo de efectivo no solo mejoran la planificación financiera, sino que también fortalecen la toma de decisiones estratégicas y la resiliencia organizacional.

Solvencia

La solvencia es un indicador clave de la salud financiera de una organización, ya que refleja su capacidad para cumplir con las obligaciones a largo plazo y garantizar la continuidad operativa. Según Brigham y Houston (2022), la solvencia se mide principalmente mediante el análisis de ratios financieros como la ratio de endeudamiento y el ratio de cobertura de intereses, los cuales evalúan la relación entre los recursos propios y las deudas. Una adecuada gestión de la solvencia no solo permite a las empresas afrontar compromisos financieros, sino que también fortalece su posición frente a los acreedores e inversionistas. En este sentido, Damodaran (2022) señala que mantener niveles equilibrados de

deuda y patrimonio es crucial para mitigar riesgos asociados con la insolvencia.

Por otro lado, la solvencia es fundamental para la planificación estratégica y la sostenibilidad empresarial. Kieso et al. (2022) destacan que las organizaciones con alta solvencia poseen mayor flexibilidad financiera, lo que les permite adaptarse a cambios en el entorno económico y aprovechar oportunidades de crecimiento. Además, una buena solvencia influye positivamente en la percepción del mercado, reduciendo el costo de financiamiento y aumentando la confianza de los stakeholders. Por ello, Orozco (2023) subrayan la importancia de monitorear periódicamente los indicadores de solvencia para anticipar posibles dificultades financieras y garantizar la estabilidad organizacional en el largo plazo.

Rendimiento financiero

El rendimiento financiero es un indicador fundamental para evaluar la capacidad de una empresa de generar valor económico a partir de sus recursos disponibles. Según Ross et al. (2022), las métricas como el margen de utilidad neta, el rendimiento sobre activos (ROA) y el rendimiento sobre el capital (ROE) son esenciales para comprender la eficiencia operativa y la rentabilidad. Estos indicadores permiten no solo medir el desempeño financiero, sino también analizar cómo las decisiones de inversión y financiamiento impactan en la creación de valor. Además, Berk y DeMarzo (2019) destacan que la evaluación del rendimiento financiero facilita la comparación entre empresas del mismo sector,

proporcionando un marco para identificar fortalezas y debilidades relativas.

Asimismo, el rendimiento financiero está vinculado con la sostenibilidad y la planificación estratégica. Hillier et al. (2020) enfatizan que un desempeño financiero consistente es clave para sostener las operaciones a largo plazo y fomentar la confianza de los inversores. Además, las empresas que monitorean continuamente su rendimiento financiero están mejor posicionadas para implementar ajustes ante cambios en el entorno económico o empresarial. Fraser y Ormiston (2020) argumentan que el análisis detallado de estados financieros, combinado con una estrategia bien definida, es esencial para identificar oportunidades de optimización y enfrentar desafíos como la volatilidad del mercado. Por ello, el rendimiento financiero no solo refleja la situación actual de una organización, sino también su capacidad para adaptarse y prosperar en un entorno dinámico.

2.2.2. Toma de decisiones

La toma de decisiones se define como el proceso sistemático y racional mediante el cual un individuo o grupo elige, entre varias alternativas, la mejor opción para resolver un problema o alcanzar un objetivo (Nuñez et al., 2023). Este proceso implica identificar el problema, generar opciones, evaluar alternativas y seleccionar la más adecuada. Al respecto, Robbins y Judge (2023) describen la toma de decisiones como una actividad central en las organizaciones y la consideran el núcleo de las

funciones gerenciales, ya que cualquier acción estratégica depende directamente de las decisiones tomadas. En un sentido amplio, la toma de decisiones incluye aspectos conscientes (racionales) e inconscientes (emocionales e intuitivos), además de factores contextuales como la presión del tiempo, la incertidumbre y los recursos disponibles.

Además, el proceso de toma de decisiones puede clasificarse según diferentes criterios. Por un lado, están las decisiones programadas, que son repetitivas y se toman siguiendo reglas establecidas, como las que se encuentran en procedimientos operativos estándar (Ruiz y Álvarez, 2022). Por otro lado, están las decisiones no programadas, que requieren un análisis más profundo debido a su complejidad o novedad. Estos últimos suelen presentarse en niveles estratégicos de las organizaciones, donde la incertidumbre y el impacto son mayores (Ruiz y Álvarez, 2022).

Asimismo, se detallan teorías relacionadas con esta variable

Teoría de la relevancia y confiabilidad

En los últimos cinco años, la teoría de la relevancia y confiabilidad ha tomado un enfoque renovado frente a la creciente necesidad de información financiera adaptable a los cambios económicos y sociales. Esta teoría plantea que los estados financieros deben proveer datos relevantes, es decir, información que sea útil para la toma de decisiones estratégicas, y confiables, reflejando con precisión la situación económica de la entidad (Elizalde, 2019). Oscar (2021), enfatiza la importancia de actualizar los modelos de gestión de riesgos financieros para incluir los

impactos de eventos externos, como la pandemia de COVID-19. Este autor colectivo señala cómo medidas como los programas de avales públicos a préstamos, flexibilización regulatoria, y estímulos monetarios ayudaron a las empresas a enfrentar sus necesidades de liquidez y a mitigar riesgos financieros en un contexto de alta incertidumbre. Estas acciones fueron particularmente críticas para las pequeñas y medianas empresas (PYMES), consideradas las más vulnerables durante la crisis

Asimismo, se enfatiza la capacidad de los estados financieros para integrar notas explicativas que refuercen su claridad y transparencia. Estas notas son esenciales para la comprensión del desempeño económico en un entorno globalizado y en constante transformación. La relevancia y confiabilidad no solo mejoran la percepción de los inversores, sino que también fortalecen la relación con los stakeholders, garantizando que las empresas respondan a las demandas actuales de un público diverso y exigente (Molina et al., 2023).

Teoría de la transparencia contable

La transparencia contable ha cobrado mayor relevancia en los últimos años debido a la creciente demanda por parte de los grupos de interés de conocer el impacto social y ambiental de las operaciones empresariales (De La Rosa, 2015). Esta teoría sostiene que los estados financieros deben proporcionar información clara, accesible y detallada, permitiendo a los usuarios evaluar la verdadera salud financiera y operativa de las empresas. Según Keizen (2020) han destacado la

importancia creciente de la transparencia contable, particularmente al integrar métricas ESG (Ambientales, sociales y de gobernanza). Según estos enfoques, la transparencia no solo mejora la confianza entre los stakeholders, sino que también fortalece la capacidad de las empresas para evaluar riesgos y oportunidades de manera efectiva.

La aplicación de esta teoría también se ve reflejada en el uso de plataformas digitales y herramientas interactivas que hacen más accesibles los estados financieros a un público amplio y diverso. Además, las empresas han comenzado a divulgar información más detallada en sus notas explicativas, abordando aspectos como cambios en políticas contables y riesgos asociados a la volatilidad de los mercados (Guao, 2020). La transparencia contable no solo fomenta la confianza de los inversores, sino que también mejora la reputación corporativa y la capacidad de las empresas para atraer nuevos recursos financieros (Herrera y Mahecha, 2018).

Teoría de la armonización contable

La armonización contable ha avanzado significativamente en los últimos cinco años, impulsada por la adopción global de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta teoría destaca la importancia de estandarizar las normas contables para permitir comparaciones efectivas entre empresas de diferentes países. (Rojas y Chica, 2020) señalan que este proceso mejora la transparencia y la consistencia de los estados financieros, lo que resulta clave en un entorno

de negocios globalizado. En los últimos años, la armonización ha ganado tracción en economías emergentes, donde la adopción de las NIIF ha permitido a las empresas acceder a mercados internacionales con mayor facilidad.

Sin embargo, el camino hacia la armonización no está exento de desafíos. En la práctica, la implementación de las NIIF requiere capacitación especializada y actualizaciones constantes para adaptarse a los cambios en las normas (El interés emancipador de la ciencia contable. Un recorrido Epistemológico, 2021). Además, se ha señalado la necesidad de equilibrar la armonización global con las particularidades locales, asegurando que los estados financieros reflejen con precisión las realidades económicas específicas de cada región. En este contexto, la armonización contable sigue siendo una herramienta esencial para fomentar la transparencia y la competitividad global.

Teoría del valor razonable

El valor razonable, como método de medición contable, ha ganado prominencia en los últimos años debido a su capacidad para reflejar con mayor precisión los valores actuales de mercado de los activos y pasivos. Andrews (2019) argumenta que este enfoque proporciona una visión más actualizada de la posición financiera de las empresas, especialmente en contextos de alta volatilidad. En los últimos años, las discusiones se han centrado en cómo el valor razonable puede mejorar la calidad de los estados financieros al proporcionar información que refleja de manera más

fiel los cambios en el mercado.

No obstante, la teoría del valor razonable también enfrenta críticas por su potencial para introducir volatilidad excesiva en los estados financieros, especialmente en sectores como el inmobiliario y el financiero. A pesar de ello, las empresas han encontrado formas de equilibrar esta volatilidad mediante la inclusión de notas explicativas que contextualizan los cambios en los valores de los activos y pasivos. Este enfoque permite a los usuarios comprender mejor las fluctuaciones en los estados financieros, fortaleciendo su utilidad para la toma de decisiones estratégicas.

Dimensiones de la variable toma de decisiones

Decisiones de inversión

Las decisiones de inversión son esenciales para determinar cómo una empresa asigna sus recursos financieros en proyectos o activos que generan valor en el largo plazo. Estas decisiones involucran la identificación y evaluación de oportunidades que puedan ofrecer un retorno adecuado en relación con el riesgo asumido (Berk y DeMarzo, 2019). Ahora bien, la selección de proyectos se basa en herramientas como el valor presente neto (VPN), la tasa interna de retorno (TIR) y el análisis de riesgo. Además, estas decisiones consideran aspectos como la viabilidad técnica, la sostenibilidad y el impacto estratégico en el crecimiento de la organización. Una adecuada gestión de las decisiones de inversión asegura que la empresa aproveche oportunidades rentables

mientras optimiza su estructura de activos (Trejos-Salazar et al., 2021).

Adicionalmente, las decisiones de inversión están influenciadas por factores internos y externos, como las condiciones económicas, la disponibilidad de financiamiento y los objetivos estratégicos de la empresa. Por ejemplo, en períodos de incertidumbre económica, las empresas suelen priorizar inversiones de bajo riesgo o aquellas que mejoran la eficiencia operativa (Caiza-Pastuña et al., 2021). Asimismo, el análisis de sensibilidad y escenarios permite a los gestores evaluar cómo las variaciones en variables clave, como costos y tasas de interés, podrían afectar el retorno esperado, de tal manera que este enfoque integral minimiza riesgos y maximiza la probabilidad de éxito en las decisiones de inversión (Holguín y Alejandro, 2023).

Decisiones de financiación

Las decisiones de financiación se centran en cómo las empresas obtienen los recursos necesarios para llevar a cabo sus operaciones y proyectos de inversión. Estas decisiones implican evaluar las diferentes fuentes de financiamiento, como capital propio, deuda o combinaciones de ambas, y determinar la estructura de capital óptima. Modigliani y Miller (1958) establecen que la proporción entre deuda y capital tiene un impacto significativo en el costo del capital y en el valor de la empresa. Factores como el costo financiero, el nivel de riesgo asociado al endeudamiento y las condiciones del mercado influyen directamente en estas decisiones. Una gestión eficaz permite a las empresas equilibrar el riesgo y el

rendimiento, garantizando la sostenibilidad financiera a largo plazo.

Además, las decisiones de financiación deben considerar las implicancias fiscales, ya que los intereses de la deuda son deducibles de impuestos, lo que puede reducir el costo total del financiamiento. Sin embargo, un uso excesivo de deuda puede aumentar la exposición al riesgo financiero, especialmente en períodos de baja rentabilidad o alta volatilidad económica (Barreto, 2020). Por otro lado, recurrir a financiamiento a través de capital propio diluye la participación de los accionistas existentes, pero proporciona mayor flexibilidad en términos de flujo de caja. Por lo tanto, las empresas deben encontrar un equilibrio entre deuda y capital que maximice su valor mientras mantiene una estabilidad financiera adecuada (Berk y DeMarzo, 2019).

Decisiones de operación

Las decisiones de operación comprenden la planificación y ejecución de las actividades diarias que aseguran el funcionamiento eficiente de la empresa. Incluyen la gestión del capital de trabajo, el control de costos, la administración de inventarios y la gestión de cuentas por cobrar y por pagar. Según Gitman y Zutter (2020), estas decisiones son fundamentales para mantener la liquidez y evitar interrupciones en la cadena de suministro. Además, un enfoque efectivo en la operación contribuye a optimizar los recursos, reducir los costos operativos y mejorar la rentabilidad. Las decisiones de operación tienen un impacto inmediato en el flujo de caja y en la capacidad de la empresa para cumplir con sus

obligaciones financieras.

Asimismo, estas decisiones deben estar alineadas con los objetivos estratégicos y adaptarse a los cambios del entorno empresarial. Por ejemplo, la adopción de tecnologías avanzadas, como la automatización de procesos y el análisis de datos, permite a las empresas tomar decisiones más informadas y eficientes (Bea-Leyva et al., 2023). Además, la gestión adecuada del capital de trabajo asegura que la empresa pueda responder a demandas inesperadas del mercado o aprovechar oportunidades emergentes sin comprometer su estabilidad financiera. La mejora continua en los procesos operativos también fomenta la sostenibilidad, lo que resulta en un impacto positivo tanto económico como ambiental (Marcillo et al., 2021).

CAPÍTULO III. DESCRIPCIÓN DE LA EXPERIENCIA

3.1.- Problemática

En la actualidad, la toma de decisiones en las empresas modernas enfrenta múltiples desafíos debido a la complejidad de los mercados y las crecientes demandas de los stakeholders. Una de las herramientas fundamentales para enfrentar estos retos son los estados financieros, los cuales proporcionan información clave sobre la situación económica y el rendimiento de las organizaciones (Castellanos, 2021). Sin embargo, muchas empresas, especialmente aquellas de tamaño mediano o pequeño, no utilizan adecuadamente esta información en sus procesos estratégicos, lo que limita su capacidad para anticipar riesgos y aprovechar oportunidades en un entorno empresarial cada vez más competitivo (Guim et al. 2022)

En el caso peruano, las empresas operan en un contexto caracterizado por desafíos económicos, regulatorios y tecnológicos. Según Condori (2024) el análisis financiero en empresas locales a menudo carece de profundidad y sistematicidad, lo que impide una adecuada toma de decisiones estratégicas. Esta situación se ve agravada por la falta de capacitación en herramientas de análisis financiero y el incumplimiento de estándares internacionales de contabilidad, como las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que dificultan la transparencia y la comparabilidad de los estados financieros (Herrera et al. 2023).

Por otro lado, el uso eficiente de los estados financieros no solo contribuye a mejorar la rentabilidad y sostenibilidad empresarial, sino que también permite

establecer estrategias para optimizar recursos y reducir riesgos. Según Brigham y Houston (2022), los estados financieros bien analizados pueden servir como base para identificar problemas operativos, planificar estrategias futuras y medir el desempeño financiero en el tiempo. Sin embargo, muchas empresas peruanas aún no comprenden la importancia de realizar análisis detallados como el horizontal, vertical y de ratios, lo que compromete su capacidad para adaptarse a cambios en el entorno económico (Bayona y Ramos, 2022).

En este contexto, empresas como Toscanos Warehousing SAC enfrentan el reto de integrar prácticas modernas de análisis financiero para fortalecer su toma de decisiones. La implementación de análisis financieros efectivos permitiría a la empresa mejorar su competitividad, optimizar sus operaciones logísticas y responder de manera proactiva a las demandas del mercado. Esto refuerza la necesidad de capacitar a los colaboradores y adoptar herramientas tecnológicas que faciliten la interpretación y aplicación estratégica de la información financiera (León, 2024). Por lo expuesto, se plantea el problema general: ¿En qué medida los estados financieros se relacionan con la toma de decisiones de la empresa Toscanos Warehousing SAC, año 2023?; y como problemas específicos se plantean los siguientes: (a) ¿En qué medida la selección de alternativas se relaciona con los estados financieros de la empresa Toscanos Warehousing SAC, año 2023?; (b) ¿En qué medida la implementación de la decisión se relaciona con los estados financieros de la empresa Toscanos Warehousing SAC, año 2023?; (c) ¿En qué medida la identificación del problema se relaciona con los estados financieros de la empresa Toscanos Warehousing SAC, año 2023?.

3.2.- Objetivos

3.2.1 Objetivo general

Analizar los estados financieros y su impacto en la toma de decisiones para la empresa Toscanos Warehousing SAC, durante el periodo 2023.

3.2.2 Objetivo específico

Realizar el análisis vertical y horizontal de los estados y sus ratios financieros para la empresa Toscanos Warehousing SAC, durante el periodo 2023.

Analizar la toma de decisiones para la empresa Toscanos Warehousing SAC, durante el periodo 2023.

Proponer estrategias económicas y financieras para la empresa Toscanos Warehousing SAC, durante el periodo 2023.

3.3.- Estrategias de Desarrollo

Se realizará un análisis exhaustivo de los estados financieros de la empresa. Este diagnóstico inicial permitirá identificar el nivel de integración entre la información financiera y el proceso de toma de decisiones estratégicas. Se evaluará información clave como los indicadores de solvencia y las métricas de rendimiento financiero, para determinar cómo estos datos se utilizan actualmente en la empresa y qué ajustes son necesarios para optimizar su aplicabilidad en decisiones críticas.

Por otro lado, se realizará los análisis financieros correspondientes, como por ejemplo, el análisis vertical y horizontal, aplicación de los ratios financieros y

de gestión, comparación de indicadores con empresas de giros iguales o similares, todo esto con el objetivo de tener la información oportuna y confiable para lograr una toma de decisiones estratégicas efectivas.

3.4.- Experiencia Laboral

3.4.1 Contexto General

El proyecto se desarrolló en el marco de mi experiencia laboral en la empresa Toscanos Warehousing SAC, donde desempeño funciones en el área contable. Toscanos Warehousing SAC es una empresa peruana especializada en ofrecer soluciones logísticas integrales que incluyen almacenamiento, transporte y distribución. Se encuentra ubicada en el distrito de Lurigancho, Lima, y forma parte del Grupo Toscanos, que tiene una larga trayectoria en el sector de consumo masivo y Retail.

Mi rol en el área contable consiste en gestionar y supervisar los procesos contables y financieros, como la elaboración de estados financieros, el control de las operaciones contables, el manejo de los registros tributarios y la preparación de declaraciones fiscales. Además, participé activamente en la planificación y ejecución de auditorías internas, y proporciono soporte en la toma de decisiones estratégicas relacionadas con la rentabilidad y la salud financiera de la empresa.

A lo largo de mi tiempo en Toscanos Warehousing SAC, he identificado oportunidades para mejorar el uso de los estados financieros en la toma de decisiones estratégicas, lo que motivó la realización de este

proyecto de investigación, y este proyecto tiene como objetivo abordar esas brechas y mejorar la gestión financiera en todos los niveles de la empresa.

3.4.2 Desarrollo del proyecto

El desarrollo del proyecto inició con un diagnóstico integral de la situación financiera de Toscanos Warehousing SAC. Este proceso permitió evaluar los estados financieros existentes, como el flujo de efectivo, el balance general y el estado de resultados, identificando su grado de utilidad en la toma de decisiones estratégicas. También se analizó la infraestructura tecnológica utilizada en la gestión financiera, encontrando limitaciones en el acceso a herramientas avanzadas para el análisis de datos. Con base en los resultados del diagnóstico, se diseñaron e implementaron diversas estrategias para mejorar el uso de los estados financieros en los procesos de decisión.

3.4.2.1 Visión y Misión Empresarial

Visión: “Ser reconocido como el mejor operador de transportes del Perú en los sectores de consumo masivo, industrial y Retail, por una excelente calidad en el servicio”.

Misión: “Siendo parte de la cadena logística de nuestros clientes garantizamos una relación de largo plazo, transportando con seguridad y puntualidad, enfocados en la innovación, optimización de costos y productividad”.

3.4.2.2 Política Empresarial

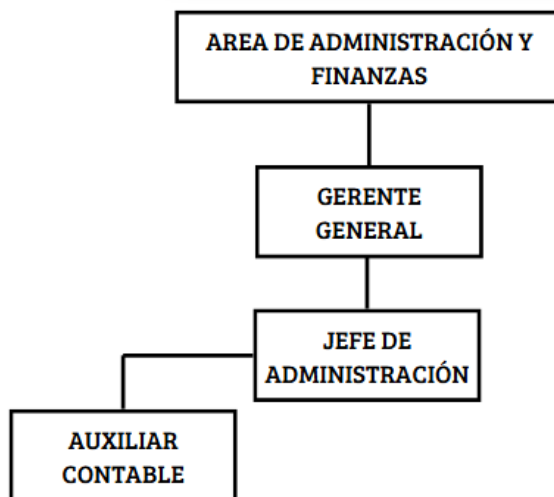
- Compromiso con el cliente y colaboradores.
- Integridad en nuestro día a día.
- Responsabilidad social y con el medio ambiente.
- Respeto por los demás.
- Pasión por la logística.

3.4.2.3 Organigrama del área contable

El organigrama muestra la estructura jerárquica del área de Administración y Finanzas. En la parte superior se encuentra el Área de Administración y Finanzas, que supervisa todas las funciones relacionadas. Bajo esta área, se encuentra el Gerente General, quien tiene la responsabilidad general de dirigir y coordinar las actividades. Directamente debajo del Gerente General está el jefe de Administración, encargado de gestionar las operaciones administrativas dentro del área. Finalmente, el Auxiliar Contable depende del jefe de Administración y se ocupa de las tareas contables y de apoyo financiero. La estructura refleja una jerarquía clara y funcional dentro de la organización. Esta estructura asegura una gestión eficiente y especializada en cada ámbito de la organización; tal como se evidencia en la figura 2.

Figura 2

Organigrama del área de administración y finanzas



Nota. Organigrama creado del área de administración y finanzas

CAPÍTULO IV. RESULTADOS

Objetivo específico 1: Realizar el análisis vertical y horizontal de los estados y sus ratios financieros para la empresa Toscanos Warehousing SAC, durante el periodo 2023.

4.1. Estado de Situación financiera

Tabla 1

Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022

ACTIVO		PASIVO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	390,653	Tributos por Pagar	94,123
Clientes Terceros	1,070,815	Remuneraciones y Participaciones por Pagar	74,989
Ctas. por Cobrar a Accionistas y Personal	3,000	Proveedores Terceros	1,221,560
Cuentas por Cobrar Diversas Terceros	341,816	Otras Cuentas por Pagar Diversas terceros	1,317,340
Servicios y Otros Contratos por Anticipado	101,631		
Activo Diferido	7,082		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,914,997	TOTAL PASIVO CORRIENTE	2,708,012
		PASIVO NO CORRIENTE	
		Cuentas por Pagar Accionistas	481
		TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	481
		CORRIENTE	
ACTIVO NO CORRIENTE		PATRIMONIO	
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	1,750,817	Capital Social	5,000

Intangibles	24,086	Utilidades No Distribuidas	218,532
Depreciación	-352,712	Resultado del Ejercicio	405,163
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1,422,191	TOTAL PATRIMONIO	628,695
TOTAL ACTIVO		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	
	3,337,188		3,337,188

Tabla 2

Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023

A C T I V O		P A S I V O	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	109,058	Tributos por Pagar	280,972
Clientes Terceros	1,490,597	Remuneraciones y Participaciones por Pagar	142,469
Ctas. por Cobrar a Accionistas y Personal	31,700	Proveedores Terceros	931,441
Cuentas por Cobrar Diversas Terceros	325,863	Otras Cuentas por Pagar Diversas terceros	795,460
Servicios y Otros Contratos por Anticipado	134,284		
Activo Diferido	43,153		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2,134,655	TOTAL PASIVO CORRIENTE	2,150,342
		PASIVO NO CORRIENTE	
		Cuentas por Pagar Accionistas	481
		Obligaciones Financieras	189,555

		TOTAL PASIVO NO	190036
		CORRIENTE	
ACTIVO NO CORRIENTE		PATRIMONIO	
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	1,772,605	Capital Social	5,000
Intangibles	24,086	Utilidades no Distribuidas	623,695
Depreciación	-552,657	Resultado del Ejercicio	409,616
TOTAL ACTIVO NO		TOTAL PATRIMONIO	
CORRIENTE	1244034		1038311
TOTAL ACTIVO	3,378,689	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,378,689

De acuerdo con las tablas 1 y 2, se procede a elaborar las ratios financieras para ambos periodos:

Ratios de liquidez:

1. Razón corriente

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

$$\text{Periodo 2022: } \frac{1,914,997}{2,708,012} = 0.71$$

$$\text{Periodo 2023: } \frac{2,134,655}{2,150,342} = 0.99$$

2. Prueba ácida

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Intentarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Periodo 2022: } \frac{1,914,997}{2,708,012} = 0.71$$

$$\text{Periodo 2023: } \frac{2,134,655}{2,150,342} = 0.99$$

Al respecto, no se mencionan inventarios, de tal manera que el resultado es igual

al de liquidez.

Ratios de endeudamiento:

1. Relación Deuda-Patrimonio

$$\text{Deuda-Patrimonio} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

$$\text{Periodo 2022: } \frac{2,708,493}{638,695} = 4.31$$

$$\text{Periodo 2023: } \frac{2,340,378}{1,038,311} = 2.25$$

2. Relación Pasivo Total – Activo total

$$\text{Pasivo Total-Activo Total} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{Periodo 2022: } \frac{2,708,493}{3,337,188} = 0.81$$

$$\text{Periodo 2023: } \frac{2,340,378}{3,378,689} = 0.69$$

Ratios de rentabilidad:

1. Rentabilidad sobre el Activo (ROA)

$$\text{ROA} = \frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

$$\text{Periodo 2022: } \frac{405,163}{3,337,188} \times 100 = 12.15\%$$

$$\text{Periodo 2023: } \frac{409,616}{3,378,689} \times 100 = 12.13\%$$

2. Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE):

$$\text{ROE} = \frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Patrimonio}} \times 100$$

$$\text{Periodo 2022: } \frac{405,163}{628,695} \times 100 = 64.45\%$$

$$\text{Periodo 2023: } \frac{409,616}{1,038,311} \times 100 = 39.45\%$$

De esta manera, se puede evidenciar que la razón corriente aumentó de 0.71 a 0.99, lo que indica que la empresa está más cerca de cubrir sus pasivos corrientes con activos corrientes en 2023. Asimismo, la relación deuda-patrimonio disminuyó de 4.31 a 2.25, mostrando una mejora en la estructura de capital. Además, tanto el OA como el ROE se mantuvieron relativamente altos, aunque el ROE bajó significativamente debido al incremento en el patrimonio.

4.2. Estado de Resultado

Tabla 3

Estado de resultados al 31 de diciembre de 2022

	ACUMULADO	%
Ventas o Prestación de Servicios	7,212,943.00	100
Costo de ventas (Operacionales)	-5,732,055.00	79
Utilidad (o Pérdida) Bruta	1,480,888.00	21
Gastos de Ventas		
Gastos de Administración	-856,536.00	12
Resultado de Operación	624,352.00	9
Gastos Financieros	-129,755.00	2
Ingresos financieros gravados	82,627.00	1
Otros ingresos gravados	3,820.00	
Otros ingresos no gravados		
Enaj. de val. y bienes del act. F.		
Costo de Enajenación de Valores y Bienes de Activo		
Gastos diversos		

Resultado antes de Partic. y del Imp. a la Renta	581,044.00	8
Participación		
Impuesto a la Renta	-175,881.00	2
Utilidad Neta del Ejercicio	405,163.00	6

Tabla 4

Estado de resultados al 31 de diciembre de 2023

	ACUMULADO	%
Ventas o Prestación de Servicios	7,290,525.00	100
Costo de ventas (Operacionales)	-5,736,583.00	78
Utilidad (o Pérdida) Bruta	1,553,942.00	22
Gastos de Ventas		
Gastos de Administración	-732,016.00	10
Resultado de Operación	821,926.00	12
Gastos Financieros	-417,978.00	
Ingresos financieros gravados	193,858.00	
Otros ingresos gravados	7,976.00	
Otros ingresos no gravados		
Enajenación de Valores y Bienes de Activo		
Costo de Enajenación de Valores y Bienes de Activo		
Gastos diversos		

Resultado antes de Partic. y del Imp. a la Renta	605,782.00	9
Participación		
Impuesto a la Renta	-196,166.00	3
Utilidad Neta del Ejercicio	409,616.00	13

Respecto a la tabla 3 y 4, se procede a elaborar el análisis horizontal considerando ambos periodos. El análisis horizontal medirá las variaciones en los montos absolutos y porcentajes entre los dos periodos (2022 y 2023):

Cambio absoluto = Monto 2023 – Monto 2022

Cambio porcentual = Cambio absoluto / Monto 2022 x 100

Tabla 5

Cambio absoluto y cambio porcentual

Cuenta	2022 (S/.)	2023 (S/.)	Cambio Absoluto (S/.)	Cambio Porcentual (%)
Ventas o				
Prestación de	7,212,943.00	7,290,525.00	77,582.00	1.08
Servicios				
Costo de				
Ventas	-5,732,055.00	-5,736,583.00	-4,528.00	0.08
(Operacionales)				
Utilidad Bruta	1,480,888.00	1,553,942.00	73,054.00	4.93

Gastos de Administración	-856,536.00	-732,016.00	124,520.00	-14.54
Resultado de Operación	624,352.00	821,926.00	197,574.00	31.65
Gastos Financieros	-129,755.00	-417,978.00	-288,223.00	222.08
Ingresos Financieros	82,627.00	193,858.00	111,231.00	134.69
Gravados Otros Ingresos Gravados	3,820.00	7,976.00	4,156.00	108.84
Resultado Antes de Partic. e Imp.	581,044.00	605,782.00	24,738.00	4.26
Impuesto a la Renta	-175,881.00	-196,166.00	-20,285.00	11.53
Utilidad Neta del Ejercicio	405,163.00	409,616.00	4,453.00	1.1

El análisis de los estados de resultados muestra que la empresa logró mantener la estabilidad en sus ingresos, con un incremento del 1.08% en las ventas durante 2023. Este crecimiento, aunque modesto, permitió un aumento del 4.93% en la utilidad bruta, reflejando un manejo adecuado del costo de ventas, que creció apenas un 0.08%. Un aspecto destacado es la reducción de los gastos de administración en un 14.54%, lo que

demuestra una mejora significativa en la eficiencia operativa. Esto se tradujo en un incremento del 31.65% en el resultado de operación, fortaleciendo la posición operativa de la empresa. Por otro lado, los gastos financieros experimentaron un considerable aumento del 222.08%, posiblemente derivado de un incremento en las obligaciones financieras o mayores costos de financiamiento. Sin embargo, este impacto fue parcialmente mitigado por un aumento del 134.69% en los ingresos financieros, lo que aportó de manera positiva al resultado antes de impuestos. También se observó un incremento en otros ingresos gravados, que, aunque representan un monto menor, más que se duplicaron respecto al año anterior. Finalmente, el impuesto a la renta creció un 11.53% debido a la mayor utilidad antes de impuestos, mientras que la utilidad neta del ejercicio mostró un incremento marginal del 1.10%, reflejando estabilidad en los resultados finales a pesar de los desafíos financieros. En conjunto, los resultados sugieren una gestión eficiente de costos y gastos operativos, aunque con oportunidades para mejorar el control de los gastos financieros.

Objetivo específico 2: Analizar la toma de decisiones para la empresa Toscanos Warehousing SAC, durante el periodo 2023.

4.3. Balance de comprobación

Tabla 6

Balance de comprobación diciembre 2022

CUENTA Y SUBCUENTA CONTABLE CÓDIGO DENOMINACIÓN		SALDOS INICIALES		MOVIMIENTOS		SALDOS FINALES		SALDOS FINALES DEL BALANCE GENERAL		SALDOS FINALES DEL EEGG Y PP POR FUNCIÓN	
		DEUDOR	ACREEDOR	DEBE	HABER	DEUDOR	ACREEDOR	ACTIVO	PASIVO Y PATRIMONIO	PÉRDIDAS	GANANCIAS
10	Efectivo y Equivalentes de Efectivo	129,899.12		11,332,219.80	11,071,465.90	390,653.02		390,653.02			
12	Cuentas por Cobrar Comerciales-Terceros	699,538.11		13,030,811.96	12,659,535.29	1,070,814.78		1,070,814.78			
14	Cuentas por Cobrar Pers., Accion,(soc.) y Direct.			425,908.27	422,908.27	3,000.00		3,000.00			
16	Cuentas por Cobrar Diversas-Terceros	479,610.43		214,928.14	382,026.73	312,511.84		312,511.84			
18	Servicios y Otros Contratados por Anticipado	137,517.36		182,668.13	218,554.84	101,630.65		101,630.65			
33	Propiedad,Planta y Equipo	1,588,415.45		173,274.39	10,872.75	1,750,817.09		1,750,817.09			
34	Intangibles	24,086.00				24,086.00		24,086.00			
37	Activo Diferido			7,102.61	20.45	7,082.16		7,082.16			
39	Depreciación y Amortización Acumulados		177,384.89		175,327.57		352,712.46		352,712.46		
40	Tributos, Cont.Aport. Sist. Pub. Pen. y Sal. Pagar		34,438.00	1,825,611.46	1,855,992.42		64,818.96		64,818.96		

41	Remuneraciones y Participaciones por Pagar		66,829.98	825,800.01	833,959.09	74,989.06	74,989.06
42	Cuentas por Pagar Comerciales Terceros	3,991.00	769,871.97	7,718,872.24	8,174,551.19	1,221,559.92	1,221,559.92
44	Cuentas por Pagar Acc.(socios,part.) y Direct.		481.00			481.00	481.00
46	Cuentas Por Pagar Diversas-Terceros		1,790,520.13	836,421.18	363,240.62	1,317,339.57	1,317,339.57
50	Capital		5,000.00			5,000.00	5,000.00
59	Resultados Acumulados	78,600.64	297,132.14			218,531.50	218,531.50
62	Gastos de Personal y Directores			1,374,617.71	1,374,617.71		
63	Gastos de Servicios Prestados por Terceros			4,627,525.39	87.50	4,627,437.89	
64	Gastos Tributos			17,949.99		17,949.99	
65	Otros Gastos de Gestión			393,258.27		393,258.27	
67	Gastos Financieros			474,903.36		474,903.36	
68	Valuación y Deterioro de Activos y Provisiones			175,327.57		175,327.57	
70	Ventas			460,143.45	7,760,792.16	7,300,648.71	7,300,648.71
74	Descuentos, Rebajas y Bonificaciones Concedidos			87,705.89		87,705.89	87,705.89
75	Otros Ingresos de Gestión			4,368.82	8,190.15	3,821.33	3,821.33
77	Ingresos Financieros				427,774.78	427,774.78	427,774.78
79	Cargas Imputables a Cuentas de Costos y Gastos			87.50	7,063,582.29	7,063,494.79	
88	Impuesto a la Renta			175,881.07		175,881.07	175,881.07
92	Costos de servicios			5,732,142.49	87.50	5,732,054.99	5,732,054.99
94	Gastos de Administración			856,536.44		856,536.44	856,536.44

97	Gastos Financieros			474,903.36		474,903.36				474,903.36		
		3,141,658.1	3,141,658.1	51,428,969.5	51,428,969.5	18,051,172.0						
TOTALES :		1	1	0	0	8	18,051,172.08	3,660,595.54	3,255,432.47	7,327,081.75	7,732,244.82	
							RESULTADO DEL EJERCICIO O PERIODO:		405,163.07	405,163.07		
							TOTALES :		4	4	2	2

Tabla 7

Balace de comprobación diciembre 2023

CUENTA Y SUBCUENTA CONTABLE		SALDOS INICIALES		MOVIMIENTOS		SALDOS FINALES		SALDOS FINALES DEL BALANCE GENERAL		SALDOS FINALES DEL EEGG Y PP POR FUNCIÓN	
		DEUDOR	ACREEDOR	DEBE	HABER	DEUDOR	ACREEDOR	ACTIVO	PASIVO Y PATRIMONIO	PÉRDIDAS	GANANCIAS
10	Efectivo y Equivalentes de Efectivo	390,653.02		12,116,119.87	12,397,714.47	109,058.42		109,058.42			
12	Cuentas por Cobrar Comerciales-Terceros	1,070,814.78		14,231,412.38	13,811,629.87	1,490,597.29		1,490,597.29			
14	Cuentas por Cobrar Pers., Accion,(soc.) y Direct.	3,000.00		483,592.63	454,892.63	31,700.00		31,700.00			
16	Cuentas por Cobrar Diversas-Terceros	312,511.84		182,846.53	169,495.27	325,863.10		325,863.10			
18	Servicios y Otros Contratados por Anticipado	101,630.65		323,970.79	291,317.61	134,283.83		134,283.83			

33	Propiedad, Planta y Equipo	1,750,817.09		25,342.45	3,554.45	1,772,605.09		1,772,605.09
34	Intangibles	24,086.00				24,086.00		24,086.00
37	Activo Diferido	7,082.16		75,832.38	39,761.84	43,152.70		43,152.70
39	Depreciación y Amortización Acumulados		352,712.46	669.21	200,613.61		552,656.86	552,656.86
40	Tributos, Cont. Aport. Sist. Pub. Pen. y Sal. Pagar	29,304.31	94,123.27	1,602,736.20	1,818,888.80		280,971.56	280,971.56
41	Remuneraciones y Participaciones por Pagar		74,989.06	826,231.66	893,711.96		142,469.36	142,469.36
42	Cuentas por Pagar Comerciales Terceros		1,221,559.92	9,166,060.06	8,875,941.34		931,441.20	931,441.20
44	Cuentas por Pagar Acc.(socios,part.) y Direct.		481.00				481.00	481.00
45	Obligaciones Financieras			113,939.91	303,495.08		189,555.17	189,555.17
46	Cuentas Por Pagar Diversas- Terceros		1,317,339.57	645,957.28	124,077.36		795,459.65	795,459.65
50	Capital		5,000.00				5,000.00	5,000.00
52	Capital Adicional				623,696.00		623,696.00	623,696.00
59	Resultados Acumulados	78,600.64	702,295.21	623,694.57				
62	Gastos de Personal y Directores			1,468,489.13	70.00	1,468,419.13		
63	Gastos de Servicios Prestados por Terceros			4,492,081.01		4,492,081.01		

64	Gastos Tributos	17,325.99		17,325.99							
65	Otros Gastos de Gestión	290,847.17	18.56	290,828.61							
67	Gastos Financieros	417,977.86		417,977.86							
68	Valuación y Deterioro de Activos y Provisiones	199,944.40		199,944.40							
70	Ventas	261,076.55	7,551,601.12		7,290,524.57				7,290,524.57		
75	Otros Ingresos de Gestión	10,611.05	18,576.13		7,965.08				7,965.08		
77	Ingresos Financieros		193,869.58		193,869.58				193,869.58		
79	Cargas Imputables a Cuentas de Costos y Gastos	88.56	6,886,665.56		6,886,577.00						
88	Impuesto a la Renta	218,367.07	22,200.47	196,166.60				196,166.60			
92	Costos de servicios	5,736,671.30	88.56	5,736,582.74				5,736,582.74			
94	Gastos de Administración	732,016.40		732,016.40				732,016.40			
97	Gastos Financieros	417,977.86		417,977.86				417,977.86			
TOTALES :		3,768,500.49	3,768,500.49	54,681,880.27	54,681,880.27	17,900,667.03	17,900,667.03	3,931,346.43	3,521,730.80	7,082,743.60	7,492,359.23
RESULTADO DEL EJERCICIO O PERIODO:											
								409,615.63	409,615.63		
TOTALES :											
		3,931,346.43	3,931,346.43	7,492,359.23	7,492,359.23						

El balance de comprobación de diciembre de 2022 presenta un panorama detallado de las cuentas de la empresa, reflejando los saldos iniciales, movimientos y saldos finales en las principales cuentas contables. Entre los activos más destacados se encuentran el efectivo y equivalentes de efectivo, con un saldo inicial de S/ 129,899.12 y un saldo final de S/ 390,653.02, producto de movimientos por S/ 11,332,219.80 en débitos y S/ 11,071,465.90 en créditos. Las cuentas por cobrar comerciales a terceros también tuvieron un incremento significativo, cerrando el período con un saldo final de S/ 1,070,814.78. Asimismo, se reporta un saldo en cuentas por cobrar diversas a terceros de S/ 312,511.84, y un saldo en servicios contratados por anticipado de S/ 101,630.65.

En cuanto a los activos fijos, la cuenta de propiedad, planta y equipo muestra un saldo final de S/ 1,750,817.09, mientras que los intangibles permanecen constantes en S/ 24,086.00. Por otro lado, la depreciación y amortización acumulada asciende a S/ 352,712.46. En el lado de los pasivos, destacan las cuentas por pagar comerciales a terceros con un saldo final de S/ 1,221,559.92, y las obligaciones por tributos, remuneraciones y participaciones por pagar, que se sitúan en S/ 64,818.96 y S/ 74,989.06, respectivamente. El capital de la empresa permanece constante en S/ 5,000.00.

Respecto al estado de resultados, las ventas netas alcanzaron S/ 7,300,648.71, mientras que los gastos de costos de servicios, administración y financieros sumaron S/ 5,732,054.99, S/ 856,536.44 y S/ 474,903.36, respectivamente. En el rubro de ingresos financieros se registra un total de S/ 427,774.78. Finalmente, el resultado del ejercicio muestra una ganancia de S/ 405,163.07.

En el balance de diciembre de 2023, se observa una evolución de las cuentas. El efectivo y equivalentes de efectivo presentan un saldo final reducido de S/ 109,058.42, mientras que las cuentas por cobrar comerciales a terceros aumentaron significativamente, alcanzando S/ 1,490,597.29. Las cuentas por cobrar diversas a terceros reflejan un ligero incremento, situándose en S/ 325,863.10. Por otro lado, los servicios contratados por anticipado alcanzaron un saldo final de S/ 134,283.83. Los activos fijos muestran un crecimiento con la propiedad, planta y equipo llegando a S/ 1,772,605.09, mientras que los intangibles y el activo diferido presentan ligeros movimientos, cerrando en S/ 24,086.00 y S/ 43,152.70, respectivamente.

En los pasivos, las cuentas por pagar comerciales disminuyeron, con un saldo final de S/ 931,441.20, mientras que las obligaciones relacionadas con tributos y remuneraciones muestran incrementos notables, cerrando en S/ 280,971.56 y S/ 142,469.36, respectivamente. En cuanto a los resultados, las ventas netas alcanzaron S/ 8,345,467.34, superando el año anterior, mientras que los costos y gastos aumentaron proporcionalmente, con los costos de servicios llegando a S/ 6,112,731.40 y los gastos administrativos a S/ 968,234.58. Los ingresos financieros fueron similares al año anterior, situándose en S/ 451,239.20. El resultado del ejercicio muestra una ganancia de S/ 479,102.94, reflejando un crecimiento respecto al año anterior.

4.4. Toma de decisiones

En primer lugar, se observa un crecimiento en las ventas netas, lo que indica una mejora en la capacidad de generación de ingresos. Sin embargo, el

incremento proporcional en los costos de servicios y los gastos administrativos sugiere la necesidad de evaluar la eficiencia operativa. Es fundamental revisar procesos internos, buscar oportunidades de automatización o renegociación de costos con proveedores, y analizar las principales fuentes de gasto administrativo para garantizar que el crecimiento en ingresos se traduzca en una mayor rentabilidad.

En términos de liquidez, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo mostró una disminución significativa al cierre de 2023, lo que podría indicar desafíos en la gestión del flujo de caja. Es crucial implementar medidas para optimizar la cobranza de cuentas por cobrar comerciales, que crecieron de manera considerable, y explorar alternativas para reducir los tiempos de pago por parte de los clientes. Asimismo, la diversificación de fuentes de financiamiento podría ser una estrategia para fortalecer la posición de efectivo y cubrir obligaciones de corto plazo, especialmente considerando el aumento en las cuentas por pagar relacionadas con tributos y remuneraciones.

En relación con los activos, el incremento en la propiedad, planta y equipo refleja una inversión importante que puede contribuir al crecimiento a largo plazo. No obstante, es esencial monitorear el retorno sobre esta inversión para asegurarse de que impacte positivamente en los resultados. También se destaca un ligero aumento en los servicios contratados por anticipado y en los activos diferidos, lo que sugiere oportunidades para optimizar la planificación financiera y operativa en estas áreas.

En cuanto a los pasivos, la disminución en las cuentas por pagar comerciales es

un indicador positivo de la capacidad de cumplir con las obligaciones. Sin embargo, el aumento en las obligaciones por tributos y remuneraciones podría requerir una revisión de los procesos de cumplimiento tributario y manejo de nóminas para evitar riesgos asociados con retrasos o sanciones.

Finalmente, el resultado positivo del ejercicio en ambos años demuestra una operación rentable, pero el margen relativamente ajustado frente al crecimiento en ventas resalta la necesidad de seguir buscando eficiencias y estrategias de control de costos. Para consolidar el crecimiento observado y asegurar la sostenibilidad a largo plazo, es recomendable mantener un enfoque equilibrado entre la inversión en activos, la mejora de procesos operativos y la gestión adecuada del capital de trabajo.

Objetivo específico 3: Propuesta de estrategias económicas y financieras para la empresa Toscanos Warehousing SAC, durante el periodo 2023.

1. Optimización del Capital de Trabajo

El análisis financiero de 2023 muestra un crecimiento en las cuentas por cobrar comerciales, lo que indica que la empresa está tardando más en recibir pagos de sus clientes. Para mejorar la liquidez y evitar problemas en el flujo de caja, se recomienda implementar políticas de cobranza más estrictas, como ofrecer descuentos por pronto pago, establecer recordatorios automáticos de vencimiento y aplicar penalidades por pagos atrasados. Además, se debe fortalecer el análisis de la solvencia de los clientes antes de otorgarles crédito. En paralelo, se sugiere renegociar los plazos de pago con los proveedores, extendiéndolos siempre

que sea posible, para equilibrar las salidas y entradas de efectivo. Estas medidas permitirán mejorar la capacidad de la empresa para afrontar sus obligaciones de corto plazo sin afectar su operatividad.

2. Reducción de Costos Financieros

Durante el 2023, los gastos financieros de la empresa aumentaron significativamente (+222.08%), lo que sugiere una dependencia excesiva del financiamiento externo o un incremento en las tasas de interés de sus obligaciones. Para reducir estos costos, se recomienda realizar una evaluación de las tasas de interés de los préstamos actuales y considerar la opción de refinanciar las deudas con entidades que ofrezcan mejores condiciones. Asimismo, se debe analizar la posibilidad de sustituir financiamiento de corto plazo con deuda de mediano o largo plazo, lo que permitiría reducir la presión sobre la liquidez. Otra estrategia clave es mejorar la planificación financiera para evitar recurrir a préstamos de emergencia con tasas elevadas y, en su lugar, aprovechar ingresos propios para cubrir necesidades operativas.

3. Eficiencia en Costos Administrativos

Uno de los logros más importantes en 2023 fue la reducción de los gastos administrativos en un 14.54%, lo que evidencia una mejora en la gestión operativa. Para continuar con esta tendencia positiva, se recomienda seguir optimizando procesos mediante la automatización de tareas repetitivas y la digitalización de documentos y registros contables. La adopción de software de gestión financiera puede contribuir a reducir

costos operativos y mejorar la eficiencia en la administración. Además, se debe realizar un análisis detallado de los gastos indirectos para identificar áreas en las que se pueda reducir el gasto sin comprometer la calidad de los servicios. La optimización del personal y la tercerización de ciertas funciones no esenciales también pueden ser estrategias viables para mejorar la estructura de costos.

4. Gestión de Inversiones y Expansión

La empresa ha realizado inversiones en activos fijos, lo que puede ser positivo si dichas adquisiciones generan un impacto favorable en la rentabilidad a largo plazo. Sin embargo, es fundamental monitorear el retorno sobre la inversión (ROI) de estos activos para asegurarse de que su adquisición fue una decisión acertada. Se recomienda realizar un análisis de rentabilidad antes de futuras compras de maquinaria o infraestructura, priorizando aquellas que contribuyan a mejorar la eficiencia operativa o aumentar la capacidad productiva. También es clave evaluar la posibilidad de alquilar en lugar de comprar ciertos activos, especialmente si su uso no es constante o si representan un alto costo de mantenimiento.

5. Diversificación de Ingresos

El incremento en las ventas durante 2023 fue de solo 1.08%, lo que indica una necesidad de explorar nuevas fuentes de ingresos. Para reducir la dependencia de los ingresos tradicionales, se recomienda analizar oportunidades de diversificación, como la oferta de servicios adicionales, la expansión a nuevos mercados o el desarrollo de productos

complementarios. Además, la empresa puede aprovechar alianzas estratégicas con otros negocios para ampliar su cartera de clientes. La digitalización y el comercio electrónico también pueden ser herramientas clave para mejorar la captación de clientes y aumentar las ventas sin necesidad de realizar grandes inversiones en infraestructura física.

Estas estrategias permitirán a Toscanos Warehousing SAC fortalecer su posición financiera, mejorar su rentabilidad y asegurar un crecimiento sostenible en el tiempo.

CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Conclusiones:

Primero, el análisis realizado sobre los estados financieros de la empresa Toscanos Warehousing SAC durante el periodo 2023 permitió evaluar su impacto en la toma de decisiones estratégicas. Los resultados muestran una gestión financiera estable con un crecimiento en las ventas netas y un incremento moderado en la utilidad neta, a pesar de desafíos relacionados con los costos financieros y el manejo del flujo de caja. Este análisis proporciona una base sólida para la toma de decisiones informadas que puedan optimizar la rentabilidad, mejorar la eficiencia operativa y fortalecer la posición financiera de la empresa.

Segundo, el análisis vertical y horizontal de los estados financieros mostró un crecimiento modesto en las ventas netas (+1.08%) y una mejora en la utilidad bruta (+4.93%), resultado de un adecuado manejo del costo de ventas. Por otro lado, la reducción de los gastos administrativos (-14.54%) fue clave para un aumento significativo (+31.65%) en el resultado de operación. Sin embargo, el incremento de los gastos financieros (+222.08%) y la disminución del efectivo en caja evidencian áreas que requieren una revisión para mejorar la sostenibilidad financiera.

Tercero, el análisis de la toma de decisiones basado en los ratios financieros destacó una mejora en la razón corriente (de 0.71 a 0.99) y una reducción en la relación deuda-patrimonio (de 4.31 a 2.25), reflejando mayor solidez en la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto y largo plazo. Los índices de rentabilidad permanecieron elevados, aunque el ROE

disminuyó debido al incremento del patrimonio. Esto señala un crecimiento sostenible, aunque con margen para optimizar la rentabilidad sobre el capital invertido.

Cuarto, se propusieron estrategias económicas y financieras orientadas a fortalecer la posición de liquidez mediante la optimización de las cuentas por cobrar, diversificar las fuentes de financiamiento y revisar los procesos operativos. Además, se sugirió mejorar la eficiencia en la estructura de costos administrativos y financieros, monitorear el retorno sobre las inversiones realizadas en activos fijos y garantizar un equilibrio entre el crecimiento de ingresos y la sostenibilidad a largo plazo. Estas medidas buscan consolidar la estabilidad y rentabilidad de la empresa en un entorno competitivo.

Recomendaciones:

Se recomienda al Jefe de Análisis Financiero, en coordinación con el Gerente General, implementar un sistema integral de análisis financiero que permita monitorear continuamente los principales indicadores de desempeño de la empresa. Este sistema debe facilitar la identificación de tendencias, anticipar posibles riesgos y sustentar la toma de decisiones estratégicas basadas en datos concretos y en tiempo real. La automatización del análisis fortalecerá la capacidad de la empresa para adaptarse a los cambios del entorno económico y competitivo, optimizando la gestión de recursos y mejorando la rentabilidad. Para su ejecución, el Jefe de Análisis Financiero definirá los indicadores clave y coordinará con el equipo de Tecnología de la Información (TI), quien tendrá a su cargo la implementación y mantenimiento del sistema.

Se recomienda a la Gerencia de Operaciones, con apoyo del Jefe de Compras y bajo supervisión del Gerente General, optimizar la gestión de los costos operativos mediante una revisión detallada de los procesos de adquisición y producción. Esta optimización debe considerar la negociación de mejores condiciones con proveedores clave, la automatización de tareas repetitivas y la reducción de ineficiencias en la cadena de suministro. Asimismo, se sugiere revisar y renegociar los gastos financieros para evitar afectaciones en los resultados netos. La correcta implementación de estas acciones contribuirá a una estructura de costos más eficiente y a un incremento sostenido de la rentabilidad.

Se recomienda al Jefe del Departamento de Cobranzas, en coordinación con la Gerencia de Finanzas, fortalecer las políticas de crédito y cobranza para mejorar el flujo de caja y garantizar una mayor liquidez a corto plazo. Esta mejora debe enfocarse en establecer mecanismos de control para reducir el riesgo de morosidad, optimizar los plazos de cobro y diversificar las fuentes de financiamiento a fin de disminuir la dependencia de pasivos con altos intereses. Asimismo, se sugiere realizar un análisis profundo del retorno sobre el capital invertido, con el objetivo de identificar oportunidades que maximicen la rentabilidad del patrimonio. El Gerente General deberá velar por el cumplimiento y seguimiento de estas estrategias.

Se recomienda al Comité de Planeamiento Estratégico, en coordinación con la Gerencia de Finanzas, el Área de Administración y bajo la supervisión del Gerente General, desarrollar un plan estratégico financiero que contemple objetivos tanto de corto como de largo plazo. En el corto plazo, este plan deberá optimizar el ciclo de conversión de efectivo, y en el largo plazo, planificar la

expansión controlada del capital fijo. Asimismo, deberá incorporar un enfoque de sostenibilidad financiera basado en la racionalización de costos administrativos y el uso eficiente de los recursos. Para su correcta ejecución, se sugiere formalizar la creación de un Comité Interno de Análisis Financiero, responsable de supervisar y ajustar las estrategias financieras conforme a los resultados obtenidos.

REFERENCIAS

- Andrews, E. (2019). *The Case for Fair Value Accounting*. Stanford Business. Obtenido de <https://www.gsb.stanford.edu/insights/case-fair-value-accounting>
- Arce, Ó. (2021). *Impacto de la crisis del COVID-19 sobre la situación financiera de las PYMES Españolas*. España: Banco de España. Obtenido de <https://www.bde.es/f/webbde/GAP/Secciones/SalaPrensa/IntervencionesPublicas/DirectoresGenerales/economia/arce180221Cepyme.pdf>
- Avellaneda, F. (2020). *Análisis de los estados financieros y toma de decisiones de la empresa Plastimed S.C.E.L. en el año 2019*. Lima: Universidad Periana de las Américas. Obtenido de <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/1145/AVELLANEDA%20PAUCAR.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Baquedano, L., & Chicchón, O. (2024). *El análisis financiero y la toma de decisiones en una mype comercializadora de lubricantes, Trujillo, 2022*. [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo]. Repositorio Institucional de la Universidad César Vallejo. Obtenido de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/135765/Pretell_VEJ-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Bayona, H., & Ramos, F. (2022). *El análisis de los estados financieros para la toma de decisiones en la empresa Import & Export E.I.R.L, Cusco 2021*. [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo]. Repositorio Institucional de la Universidad César Vallejo. Obtenido de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/93391/Bayona_PH-Ramos_KFM-SD.pdf?sequence=1
- Bazerman, M., & Moore, D. (2020). *Judgment in managerial decision making*. Obtenido de https://vvernon.sunyempirefaculty.net/behavioralecon/wp-content/uploads/2018/04/Bazerman_Moore_Judgement_in_MDM.pdf
- Berk, J., & DeMarzo, P. (2019). *Corporate Finance, 5th Global Edition, E-Learning with*

- e-book, MyLab Finance.* Obtenido de <https://nordics.pearson.com/products/9781292304267>
- Bondo, A. (2022). *Role of Financial statements in decision making in Small and Medium Enterprises in Tanzania. [Tesis de posgrado, Institute of Accountancy Arusha].* Repositorio Institucional de Institute of Accountancy Arusha. Obtenido de <http://repository.iaa.ac.tz:8080/xmlui/handle/123456789/2090>
- Brigham, E., & Houston, J. (2022). *Fundamentals of Financial Management (16th ed.).* Obtenido de <https://es.scribd.com/document/725838325/Fundamentals-Of-Financial-Management-16E-16Th-Edition-Eugene-F-Brigham-full-chapter>
- Castellanos, R. (2021). *Estados financieros, base para la toma de decisiones en tiempos de incertidumbre.* Honduras: PwC. Obtenido de <https://www.pwc.com/ia/es/publicaciones/perspectivas-pwc/Estados-financieros-base-para-la-toma-de-decisiones-en-tiempos-de-incertidumbre.html>
- Castellanos, R. (2021). *Estados financieros, base para la toma de decisiones en tiempos de incertidumbre.* Honduras: PwC. Obtenido de <https://www.pwc.com/ia/es/publicaciones/perspectivas-pwc/Estados-financieros-base-para-la-toma-de-decisiones-en-tiempos-de-incertidumbre.html>
- Castrellón, X., Cuevas, G., & Calderón, R. (2021). *La importancia de los estados financieros en la toma de decisiones financiera - Contable.* Panamá: Revista Faecosapiens. Obtenido de <https://portal.amelica.org/ameli/journal/221/2212240006/2212240006.pdf>
- Cerna, N., & Carlos, D. (2019). *Los Estados Financieros y su impacto en la toma de decisiones financieras de las pequeñas empresas rurales de la región Cajamarca. [Repositorio Institucional de la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas].* Repositorio Institucional de la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas. Obtenido de https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/623542/Carlos_PD.pdf?sequence=13&isAllowed=y
- Condori, Y. (2024). *Análisis de los estados financieros y la toma de decisiones en la*

- empresa Livigui Perú S.A.C. año 2022.* Lima: Universidad César Vallejo. Obtenido de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/135217/Condori_CYR-SD.pdf?isAllowed=y&sequence=1
- Condori, Y. (2024). *Análisis de los estados financieros y la toma de decisiones en la empresa Livigui Perú S.A.C. año 2022. [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo]*. Repositorio Institucional de la Universidad César Vallejo. Obtenido de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/135217/Condori_CYR-SD.pdf?isAllowed=y&sequence=1
- Damodaran, A. (2022). *Investment Valuation: Tools and Techniques for Determining the value of any asset.* Obtenido de https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w25540w/D1FZ114_S3_INVESTMENT.pdf
- De la cruz, D., & Garcia, M. (2022). *Análisis de los estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Juan & Peter, 2021.* Lima: Universidad César Vallejo. Obtenido de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/98732/De%20La%20Cruz_FDG-Garcia_TMM-SD.pdf?sequence=4&isAllowed=y
- Dorado, W., & Tisalema, J. (2022). Análisis e interpretación de los Estados Financieros y su incidencia en la toma de decisiones para una Pyme de servicios durante los periodos 2020 y 2021. *Ciencias contables y financieras*, 7(3), 1062-1085. doi:<http://dx.doi.org/10.23857/dc.v7i4>
- Drucker, P. (2019). *The effective Executive: The definitive guide to getting the right things done.* Obtenido de <https://dtleadership.my/wp-content/uploads/2019/05/Drucker-2006-The-Effective-Executive-The-Definitive-Guide-to-Getting-the-Right-Things-Done.pdf>
- Fanning, A., & Huamán, H. (2021). *Análisis de los estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa QUIZUD E.I.R.L en el año 2021. [Tesis de Pregrado, Universidad César Vallejo]*. Repositorio Institucional de la

- Universidad César Vallejo. Obtenido de <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/66157>
- Fraser, L., & Ormiston, A. (2020). *Financial Statements*. Obtenido de https://students.aiu.edu/submissions/profiles/resources/onlineBook/r7N3R9_Understanding_Financial_Statements_10th.pdf
- Guim, P., Martillo, O., Guerrero, V., & Carrillo, F. (2022). *Los estados financieros y las toma de decisiones empresariales*. Guayaquil: Digital Publisher. Obtenido de [file:///C:/Users/admin/Downloads/Dialnet-LosEstadosFinancierosYLasTomasDeDecisionesEmpresar-8995434%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/admin/Downloads/Dialnet-LosEstadosFinancierosYLasTomasDeDecisionesEmpresar-8995434%20(1).pdf)
- Herrera, M., Zuñiga, M., & Vera, V. (2023). *Normas internacionales de Información Financiera NIIF: Un enfoque desde la Acedemia*. Guayaquil: Abya Yala. Obtenido de <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/28073/4/Normas%20Internacionales%20de%20información%20financiera%20NIIF.pdf>
- Hillier, D., Ross, S., Westerfield, R., Jaffe, J., & Jordan, B. (2020). *Corporate Finance, 4e*. Obtenido de <https://www.mheducation.co.uk/corporate-finance-4e-9781526848086-emea-group>
- Kahneman, D., & Sibony, O. (2021). *Noise: A flaw in human Judgment*. Obtenido de https://ia804606.us.archive.org/11/items/ar_20211024/BOOKS.YOSSR.COM-Noise-A-Flaw-in-Human-Judgment.pdf
- KEIZEN. (2020). *Importancia de la transparencia y la Comunicación para la Sostenibilidad Corporativa*. KEIKEN INSTITUTE. Obtenido de <https://kaizen.com/es/insights-es/transparencia-comunicacion-sostenibilidad-corporativa/>
- Kieso, D., Weygandt, J., & Warfield. (2022). *Intermediate Accounting, Volume 1*. Obtenido de <https://books.google.co.cr/books?id=5RfhL6UILgMC&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=false>

- León, J. (2024). *La importancia de la transparencia en la Gestión financiera*. Obtenido de <https://www.linkedin.com/pulse/la-importancia-de-transparencia-en-gesti%C3%B3n-financiera-jenny-le%C3%B3n-lq41e/>
- León, J. (2024). *La importancia de la transparencia en la Gestión Financiera*. Chile. Obtenido de <https://www.linkedin.com/pulse/la-importancia-de-transparencia-en-gesti%C3%B3n-financiera-jenny-le%C3%B3n-lq41e/>
- Marcillo, C., Aguilar, C., & Gutierrez, N. (2021). *Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia*. Digital Publisher. Obtenido de <file:///C:/Users/admin/Downloads/Dialnet-AnalisisFinanciero-7896330.pdf>
- Marín, N. (2022). *La importancia de información financiera para la toma de decisiones estratégicas*. Enlace Financiero. Obtenido de <https://ccmpc.org.co/newsletter/la-importancia-de-la-informacion-financiera-para-la-toma-de-decisiones-estrategicas/>
- Núñez-Lira, L., Alfaro, J., & González, E. (2023). Toma de decisiones estratégicas en empresas: Innovación y competitividad. *Revista Venezolana de Gerencia*, 28(9), 628-641. doi:<https://doi.org/10.52080/rvgluz.28.e9.39>
- Orozco, C. (2023). *Estado de flujos de efectivo*. GDE. Obtenido de <https://guiadelempresario.com/contabilidad/estado-de-flujos-de-efectivo/>
- Peri, R. (2019). *El análisis e interpretación de los estados financieros y su importancia en la toma de decisiones. Caso Goodyear del Perú. Periodo 2013 -2020*. Lima: Universidad de Lima. Obtenido de https://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12724/9314/Peri_Gutiérrez_Renato_Moisés.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Pinda, B. (2019). *Globalización financiera y regulación contable internacional: estandarización de los información desde el nuevo marco conceptual*. Venezuela: Redalyc. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/543/54364091002/html/>
- Robbins, S., & Coulter, M. (2022). *Management*.

- Robbins, S., & Judge, T. (2023). *Comportamiento organizacional*. Pearson.
- Rojas, C., & Chica, P. (2020). *Efecto de la aplicación de NIIF sobre el análisis financiero de la empresas cotizantes en bolsa en un mercado emergente*. Medellín: Universidad EAFIT. Obtenido de <https://repository.eafit.edu.co/server/api/core/bitstreams/673c9fff-83a1-4100-94c8-74fc6b173058/content>
- Ross, S., Westerfield, R., Jaffe, J., & Bradford, J. (2022). *Corporate Finance 13th edition*. Obtenido de <https://www.mheducation.com/highered/product/corporate-finance-ross-westerfield/M9781260772388.html>
- Ruiz, F., & Álvarez, J. (2022). La toma de decisiones como proceso y resultados. *Revista Neuro Psicología Psiquiatría y Ciencias*, 22(1). doi:<http://revistaneurociencias.com/index.php/RNNN/article/view/430>
- Siancas, L. (2020). *Análisi de los estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones, corporation intherpharma S.A.C.; Lima, años 2017, 2018 y 2019*. Lima: Universidad Privada del Norte. Obtenido de <https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/25546/Siancas%20Centuri%20Lucila%20Elizabeth.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Simon, H. (2016). *Administrative Behavior: A Study of Decision-Making Processes in Administrative Organization*. Obtenido de https://www.researchgate.net/publication/341371173_Herbert_A_Simon_Administrative_Behavior_A_Study_of_Decision-Making_Processes_in_Administrative_Organization
- Támara, A., & Villegas, G. (2021). *Influencia del entorno financiero, el entorno macroeconómico, la estructura organizacional y la transparencia en la quiebra empresarial*. Colombia: Redalyc. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/395/39571693015/html/>
- Tarazona, C., & Fernández, L. (2023). *Los analisis financieros y su incidencia en la toma de decisiones en dorjen company E.I.R.L, Lima, 2022*. Lima: Universidad Privada del Norte. Obtenido de

<https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/38120/Trabajo%20final%20Tesis.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

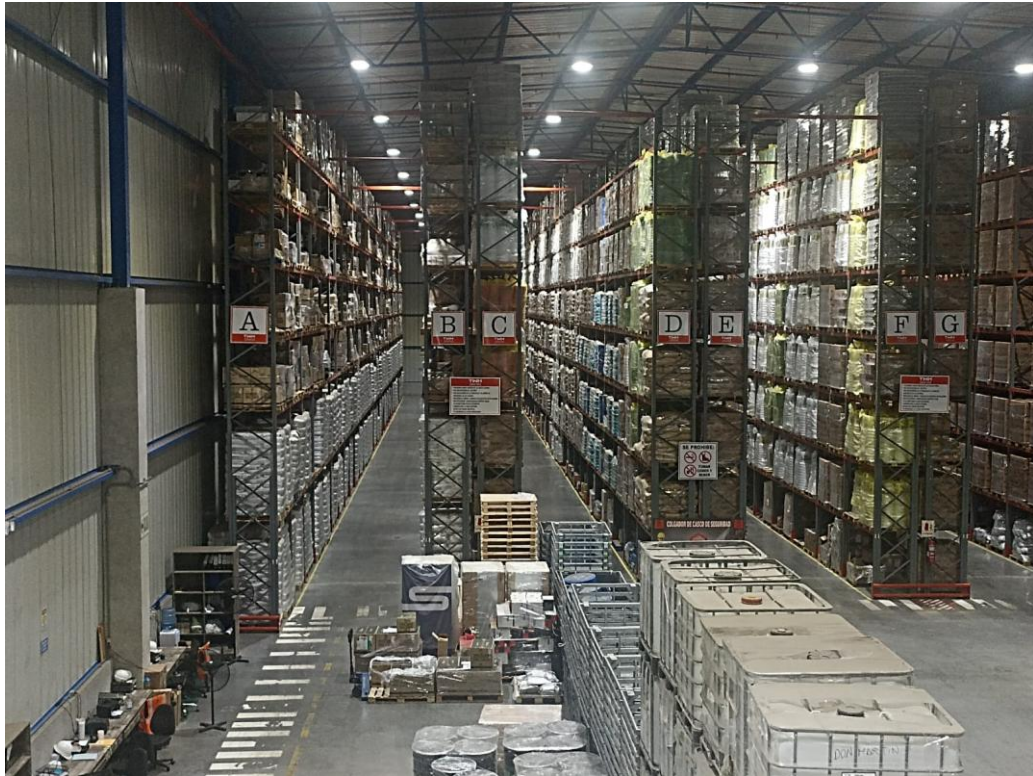
Thomson, L., Waterson, H., & Chatterjee, H. (2024). *Successes and challenges of partnership working to tackle health inequalities using collaborative approaches to community-based research: mixed methods analysis of focus group evidence*. Obtenido de <https://equityhealthj.biomedcentral.com/articles/10.1186/s12939-024-02216-1>

ANEXOS











**CARTA DE AUTORIZACIÓN DE USO DE INFORMACIÓN DE EMPRESA
PARA EL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN, TESIS O INFORME DE
SUFICIENCIA PROFESIONAL**



Yo, **Rafael Martín Herrera Mur**, identificado con DNI o CE N° **09224303**, como representante legal de la empresa / institución: Toscanos Warehousing S.A.C., con R.U.C. N° **20605425012**, ubicada en la ciudad de **Lima**. Otorgo la **AUTORIZACIÓN** de uso de información a:

1) Juan Carlos Cruz Jorge, con DNI/CE 44925018

Egresado de la Carrera profesional o Programa de Posgrado de **Contabilidad y Finanzas**, para que utilice la siguiente información de la empresa: **Información contable, financiera y tributaria**, con la finalidad de que pueda desarrollar su Trabajo de Investigación, Tesis o Trabajo de suficiencia profesional para optar al grado de Bachiller, Título Profesional Maestro, Doctor.

Autorizamos expresamente el uso de la información con fines académicos, incluyendo su publicación en el repositorio de la Universidad Privada del Norte contribuyendo a la comunidad educativa y sociedad en su conjunto.

Indicar si el representante que autoriza la información de la empresa, solicita mantener el nombre o cualquier distintivo de la empresa en reserva, marcando con una "X" la opción seleccionada:

Mantener en **RESERVA** el nombre o cualquier distintivo de la empresa.

Autorizo mencionar el nombre y cualquier distintivo de la empresa.

Lima, 25 de junio de 2024



Firma del Representante Legal o Autoridad
DNI o CE: 09224303
N° de celular de contacto: 997-593-460

El Egresado/Bachiller declara que los datos emitidos en esta carta y en el Trabajo de Investigación, en la Tesis son auténticos. En caso de comprobarse la falsedad de datos, el Egresado será sometido al procedimiento disciplinario correspondiente; asimismo, asumirá toda la responsabilidad ante posibles acciones legales que la empresa, otorgante de información, pueda ejecutar.



Firma del egresado
DNI: 44925018

CÓDIGO DE DOCUMENTO	COR-F-REC-VAC-05.04	NÚMERO VERSIÓN	09	PÁGINA	Página 1 de 1
FECHA DE VIGENCIA	14/12/2023				

