

Análisis financiero y toma de decisiones en una empresa peruana de servicios turísticos

Financial analysis and decision making in a Peruvian tourism services company

 Solsol-Chávez, Javier^{1*}
 García-Vásquez, Koraly Ximena¹
 Ruiz-Saavedra, Fernando¹

¹Facultad de Ciencias Económicas, Universidad Nacional de San Martín, Tarapoto, Perú

Recibido: 27 Oct. 2023 | **Aceptado:** 21 Dic. 2023 | **Publicado:** 10 Ene. 2024

Autor de correspondencia*: jsolsol@unsm.edu.pe

Cómo citar este artículo: Solsol-Chávez, J., García-Vásquez, K. X. & Ruiz-Saavedra, F. (2024). Análisis financiero y toma de decisiones en una empresa peruana de servicios turísticos. *Revista Amazónica de Ciencias Económicas*, 3(1), e685. <https://doi.org/10.51252/race.v3i1.685>

RESUMEN

Esta investigación buscó examinar la relación entre el análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa de servicios turísticos Rioja EIRL, ubicada en el distrito de Rioja, Perú, durante los períodos 2019-2020. Para ello, se empleó un estudio de tipo básico, enfoque cuantitativo, nivel correlacional y diseño no experimental. La muestra consistió en 20 empleados, y para la recopilación de datos se utilizaron cuestionarios y análisis documental. Los resultados revelaron una correlación significativa entre el análisis horizontal, vertical y financiero, así como entre el análisis financiero y la toma de decisiones, con coeficientes de correlación de Spearman de 0,721, 0,594, 0,658 y 0,671 respectivamente. Además, se observó que todos estos coeficientes de correlación tuvieron un p-valor inferior a 0,05. En conclusión, se establece que existe una correlación positiva entre el análisis financiero y la toma de decisiones.

Palabras clave: análisis horizontal; análisis vertical; pandemia; ratio financiero

ABSTRACT

This research sought to examine the relationship between financial analysis and decision making in the tourism services company Rioja EIRL, located in the district of Rioja, Peru, during the periods 2019-2020. For this purpose, a basic type study, quantitative approach, correlational level and non-experimental design was used. The sample consisted of 20 employees, and questionnaires and documentary analysis were used for data collection. The results revealed a significant correlation between horizontal, vertical and financial analysis, as well as between financial analysis and decision making, with Spearman correlation coefficients of 0.721, 0.594, 0.658 and 0.671 respectively. Furthermore, it was observed that all these correlation coefficients had a p-value of less than 0.05. In conclusion, it is established that there is a positive correlation between financial analysis and decision making.

Keywords: horizontal analysis; vertical analysis; pandemic; financial ratio

1. INTRODUCCIÓN

El análisis financiero es una herramienta esencial para comprender y evaluar el rendimiento de las actividades empresariales, proporcionando una visión clara a través de datos numéricos que permiten comparar el desempeño con otras empresas similares, así como comprender la gestión interna de las operaciones propias (Aguayo Carvajal et al., 2022). Sin embargo, a pesar de su relevancia, las empresas enfrentan la debilidad de no estar familiarizadas con el uso de indicadores financieros, restringiendo su capacidad para tomar decisiones informadas (Uyar et al., 2020). Este desconocimiento se traduce en decisiones financieras erróneas que afectan la salud financiera a largo plazo y la capacidad para competir en el mercado (Kadim et al., 2020).

Por su parte, Abdulshakour (2020) resalta la importancia atribuida a las decisiones financieras, con un alto porcentaje de decisores empresariales reconociendo su impacto en la maximización del valor de la empresa en el mercado y la necesidad de precisión en la información financiera proporcionada en los estados financieros. Estos hallazgos manifiestan la necesidad de comprender los indicadores financieros y su aplicación en la toma de decisiones estratégicas, pues, según Kumar et al. (2023) y Li et al. (2023), las deficiencias de estos aspectos conllevan a una subutilización de los recursos financieros disponibles y pérdida de oportunidades de crecimiento y expansión empresarial.

En Perú, Casas Huingo & Pastor Abanto (2021) revelan indicadores sólidos de solvencia, pero también identifican áreas de mejora, como la necesidad de una evaluación más rigurosa de los clientes antes de otorgarles crédito y la implementación de un sistema eficiente de gestión de inventarios. Estos resultados demuestran la pertinencia de utilizar el análisis financiero para identificar áreas de oportunidad y mejorar la eficiencia operativa, ya que debido a la falta de un análisis de la situación financiera se genera deficiente gestión de los recursos y vulnerabilidad innecesaria frente a los riesgos económicos y financieros (Raut, 2020).

En el contexto específico de la empresa Rioja EIRL – objeto de estudio –, ubicada en el distrito de Rioja, región San Martín, se observa una falta de prácticas sistemáticas de análisis financiero, lo que resulta en la toma de decisiones subóptimas basadas en la intuición o la experiencia individual de los colaboradores, cuya realidad sugiere implementar procesos formales de análisis financiero para garantizar una gestión empresarial más efectiva y sostenible, pues de acuerdo a Lyons & Kass-Hanna (2021), la ausencia de un enfoque estructurado para el análisis financiero puede conducir a decisiones impulsivas y a una falta de alineación con los objetivos estratégicos a largo plazo de la empresa.

En este marco, la falta de análisis financiero en cualquier organización conduce a la pérdida de inversiones, falta de utilidades e identificación insuficiente de debilidades en la estructura de costos y la gestión de cuentas por cobrar (Weerasekara & Bhanugopan, 2023). En este sentido, para mantenerse competitivas y garantizar su permanencia en el mercado, las empresas deben reconocer la importancia crítica del análisis financiero y dedicar recursos a su implementación y seguimiento continuo para evitar poner en peligro la viabilidad de la empresa y su capacidad para adaptarse a un entorno empresarial dinámico (Di Tommaso et al., 2023).

Frente a esta realidad, el objetivo general del estudio fue determinar la relación entre el análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa de servicios turísticos Rioja EIRL, durante el periodo 2019-2020. En cuanto a los objetivos específicos incluyeron establecer la relación entre el análisis horizontal y la toma de decisiones, identificar la relación entre el análisis vertical y la toma de decisiones, y hallar la relación entre los ratios financieros y la toma de decisiones.

2. MATERIALES Y MÉTODOS

Se desarrolló una investigación básica, de enfoque cuantitativo, nivel correlacional y diseño no experimental. Las variables estudiadas fueron el análisis financiero, con sus dimensiones de análisis horizontal, análisis vertical y ratios financieros; y la toma de decisiones, con sus dimensiones de toma de decisiones de inversión, toma de decisiones operativas y tomas de decisiones de financiamiento. Asimismo, la unidad de análisis fueron 20 trabajadores de la empresa de servicios turísticos Rioja EIRL, distribuidos en tres de gerencia, seis profesionales del área administrativa, cuatro practicantes de administración, tres profesionales del área contable y cuatro practicantes de contabilidad; además, los estados financieros correspondientes a los años 2019-2020.

Las técnicas empleadas fueron el análisis documental y la encuesta, con sus respectivos instrumentos de guía de análisis documental y cuestionario. Este último presentó 14 indicadores con una escala de respuesta tipo ordinal de 1=totalmente en desacuerdo, 2=en desacuerdo, 3=ni de acuerdo ni en desacuerdo, 4=de acuerdo y 5=totalmente de acuerdo. Ambos instrumentos pasaron por un proceso de validación que corroboraron su aplicabilidad en campo. Los instrumentos pueden ser solicitados al autor de correspondencia.

Los datos recopilados a través de la encuesta se introdujeron en hojas de Excel y se ordenaron para obtener los niveles que diagnosticaron el estado actual de las variables. Además, se calcularon los ratios financieros, cuyos resultados y su interpretación se presentan en una tabla. Posteriormente, la base de datos se transfirió al programa SPSS versión 26 para realizar correlaciones según los objetivos de estudio, después de haber determinado qué prueba estadística emplear mediante la evaluación de la normalidad de las dimensiones y variables.

3. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

Primeramente, fue necesario comprender la distribución de los datos para determinar qué prueba de correlación estadística utilizar: se aplica el coeficiente de correlación de Pearson si todas las variables presentan una distribución normal ($p > 0,05$), mientras que se emplea el coeficiente de correlación de Spearman si al menos una variable no cumple con esta condición ($p \leq 0,05$). De acuerdo a la prueba de Shapiro-Wilk (muestras menores a 50) presentes en la Tabla 1, no todas las variables presentaron una distribución normal ($p \leq 0,05$) por ello, el estadístico a utilizar fue la R de Spearman.

Tabla 1.

Prueba de normalidad

| Dimensiones | Estadístico | p-valor | Normalidad |
|---------------------------------|-------------|---------|------------|
| Análisis financiero | 0.935 | 0.196 | Sí |
| Análisis horizontal | 0.950 | 0.374 | Sí |
| Análisis vertical | 0.930 | 0.151 | Sí |
| Ratios financieros | 0.920 | 0.101 | Sí |
| Toma de decisiones | 0.886 | 0.022 | No |
| Toma de decisiones de inversión | 0.883 | 0.020 | No |
| Toma de decisiones operativas | 0.899 | 0.040 | No |

Relación entre el análisis horizontal y la toma de decisiones

Según la Tabla 2, el análisis estadístico confirmó la existencia de una correlación significativa entre la dimensión y la variable, con un valor p de 0,000, lo que indica una fuerte relación entre ambos componentes con un coeficiente de correlación de 0,721. Este hallazgo sugiere que los cambios en uno de los componentes afectarán al otro, lo que podría proporcionar información valiosa para la toma de decisiones en la empresa.

Tabla 2.*Relación entre el análisis horizontal y la toma de decisiones*

| | Toma de decisiones | |
|----------------------------|---------------------------|--------|
| Análisis horizontal | R de Spearman | 0,721 |
| | Valor de p | 0,000* |
| | N | 20 |

Nota: *p-valor es significativo al 1%

Los resultados obtenidos por Berthilde & Rusibana (2020) indican que el análisis de ratios financieros, el análisis de tamaño común, el análisis vertical y el análisis horizontal son ampliamente utilizados por las empresas, al igual que las decisiones sobre el pago de dividendos y las estrategias a corto y largo plazo, por lo que sugieren que estas herramientas son cruciales en la toma de decisiones financieras y pueden ser valiosas para la empresa en el presente estudio. Del mismo modo, Shala et al. (2021) sostienen que el análisis horizontal, también conocido como análisis de tendencias, se emplea para estimar datos financieros a lo largo del tiempo, lo que puede ofrecer información esencial sobre la evolución de la empresa, por lo tanto, podría ser una herramienta adicional a considerar en la evaluación financiera de la empresa estudiada.

Relación entre el análisis vertical y la toma de decisiones

Los resultados presentes en la Tabla 3, revelan una correlación significativa entre la dimensión y la variable, evidenciada por un valor p de 0,006, inferior al nivel de significancia convencional de 0,05. Además, el coeficiente de correlación de 0,594 indica una relación moderada entre ambas variables.

Tabla 3.*Relación entre el análisis vertical y la toma de decisiones*

| | Toma de decisiones | |
|--------------------------|---------------------------|--------|
| Análisis vertical | R de Spearman | 0,594 |
| | Valor de p | 0,006* |
| | N | 20 |

Nota: *p-valor es significativo al 1%

Una investigación similar, llevada a cabo por Mejía et al. (2022), resaltó la alta liquidez en la cuenta de caja y bancos en relación con el total de activos, señalando una buena capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. Sin embargo, se observó una disminución significativa en el capital respecto al total de pasivo y patrimonio en años posteriores, indicando una posible mayor dependencia de financiamiento externo. Además, se identificó un aumento en la utilidad bruta en 2019, que no se tradujo en una ganancia neta para la empresa en 2020, sugiriendo la presencia de otros costos y gastos que afectaron la rentabilidad del negocio. En este marco, el análisis vertical proporciona información sobre la estructura financiera de la empresa y puede servir como punto de partida para una evaluación detallada de su desempeño y perspectivas futuras, facilitando así una toma de decisiones adecuada.

Cabe destacar que el análisis vertical es una técnica utilizada para examinar un informe financiero en relación con un valor total. En otras palabras, cada cuenta o concepto que aparece en el informe se presenta como un porcentaje para determinar su contribución en comparación con el total (Shala et al., 2021). Esta técnica ofrece información sobre la estructura financiera de una empresa, incluyendo el porcentaje de participación de cada cuenta o partida en relación con el total, que puede ser utilizada para evaluar el desempeño de la empresa y tomar decisiones informadas respecto al futuro del negocio, como la asignación de recursos y la identificación de áreas de mejora. En el caso de Rioja EIRL, el análisis vertical podría proporcionar una mejor comprensión de su situación financiera actual y ayudar a tomar decisiones informadas para mejorar su rentabilidad y eficiencia en la prestación de servicios turísticos.

Relación entre los ratios financieros y la toma de decisiones

Los resultados obtenidos en la Tabla 4 revelan una correlación significativa entre ambas, dado que el valor p es de 0,002, por debajo de 0,05. Además, se encontró que el grado de relación entre la dimensión y la variable es de 0,658, lo que sugiere una correlación moderada.

Tabla 4.

Relación entre los ratios financieros y la toma de decisiones

| Ratio financieros | Toma de decisiones | |
|-------------------|--------------------|-------|
| | R de Spearman | 0,658 |
| Valor de p | 0,002* | |
| N | 20 | |

Nota: * p -valor es significativo al 1%

Es crucial destacar que la correlación identificada no implica necesariamente causalidad. Es decir, no se puede inferir que la dimensión tenga un efecto directo en la variable, o viceversa. Sin embargo, la correlación sugiere la existencia de una relación que podría ser explorada en futuras investigaciones. En referencia a investigaciones previas, Berthilde & Rusibana (2020) encontraron que una alta proporción de trabajadores informaron que sus empresas emplean análisis financieros como los ratios financieros, el análisis de tamaño común, el análisis vertical y el análisis horizontal. Estos hallazgos son relevantes para contextualizar los resultados del presente estudio, ya que indican que las empresas en general recurren a herramientas de análisis financiero en sus operaciones.

Relación entre el análisis financiero y la toma de decisiones

Según la Tabla 5, existe una correlación significativa entre ambas variables, dado que el valor p es de 0,001. Asimismo, se observa un coeficiente de correlación de 0,671, indicando una correlación moderada entre el análisis financiero y la toma de decisiones. Estos hallazgos son cruciales para comprender cómo el análisis financiero puede influir en la toma de decisiones dentro de una empresa.

Tabla 5.

Relación entre el análisis financiero y la toma de decisiones

| Análisis financiero | Toma de decisiones | |
|---------------------|--------------------|-------|
| | R de Spearman | 0,671 |
| Valor de p | 0,0021* | |
| N | 20 | |

Nota: * p -valor es significativo al 1%

Hernandez-Celis et al. (2022) encontraron que el 86,49% de las decisiones se ven influenciadas por el análisis financiero, resaltando que el análisis financiero puede ser una herramienta importante para la toma de decisiones en una empresa. Es esencial destacar que el análisis financiero es una herramienta que contribuye a la toma de decisiones relacionadas con el desempeño de una empresa, y precede al planeamiento y gestión financiera Alshowishin (2021), lo cual sugiere que el análisis financiero puede servir como un primer paso en el proceso de toma de decisiones dentro de una empresa, pudiendo tener implicaciones significativas para su eficiencia y rentabilidad.

Análisis de ratios

Al comparar los años 2019 y 2020, se observa que el ratio de liquidez disminuyó de 254,68 veces a 154,08 veces, manifestando que la empresa podría haber enfrentado dificultades financieras, posiblemente debido a decisiones erróneas en la adquisición de activos. Aunque la empresa pudo haber experimentado desafíos para generar efectivo durante la pandemia global, logró cumplir con sus obligaciones financieras.

En relación al ratio de gestión, que evalúa la eficiencia de la empresa para utilizar sus activos y financiamiento para generar ingresos, se observa un aumento en el ratio de endeudamiento a corto plazo de 0,0037 a 0,004, indicando posiblemente una mayor adquisición de deuda a corto plazo para financiar operaciones. Además, la ratio de rotación de activos totales disminuyó de 1,03 a 0,57, sugiriendo una menor efectividad en el uso de los activos para generar ingresos en comparación con el año anterior.

El ratio de rentabilidad, que evalúa la capacidad de la empresa para generar ganancias en relación con su inversión, mostró una disminución de 0,26 a 0,23 entre 2019 y 2020. Esta reducción puede atribuirse a diversos factores, incluida la pandemia global que afectó los ingresos y aumentó los costos operativos.

Por último, el ratio de solvencia, que indica la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a largo plazo, disminuyó de 267,61 a 242,77 entre los dos años. Esta disminución puede ser resultado del impacto de la pandemia en los ingresos y costos operativos, así como posibles adquisiciones de deuda adicionales.

En síntesis, los análisis financieros muestran la capacidad de la empresa de servicios turísticos Rioja EIRL para hacer frente a desafíos, como la pandemia, a través de decisiones financieras adecuadas. Los resultados respaldan la importancia del análisis financiero en la toma de decisiones empresariales, ya que proporciona información estratégica para enfrentar obstáculos y mejorar la eficiencia financiera en el futuro.

CONCLUSIONES

Los hallazgos de este estudio revelan vínculos significativos entre diferentes herramientas de análisis y la toma de decisiones empresariales. En primer lugar, se observa una relación entre el análisis horizontal y la toma de decisiones, lo que implica que mejorar la comprensión de las variaciones en las partidas arancelarias puede resultar en decisiones más informadas, ya que proporciona una mejor visión de la situación financiera. Asimismo, se encontró una conexión entre el análisis vertical y la toma de decisiones, lo que sugiere que una interpretación mejorada de los análisis puede influir positivamente en la toma de decisiones al proporcionar información más precisa y relevante.

Además, se evidencia una asociación entre los ratios financieros y la toma de decisiones, indicando que un mayor entendimiento de estos indicadores permite una evaluación más precisa de la situación actual de la empresa, lo que conduce a decisiones más acertadas basadas en información verídica y confiable. Finalmente, se destaca la relación entre el análisis financiero en su conjunto y la toma de decisiones. Mejoras en el análisis vertical, horizontal y de ratios se traducen en decisiones más efectivas. Los cambios identificados en la liquidez, gestión, rentabilidad y solvencia entre 2019 y 2020 reflejan ajustes en las operaciones y gestión financiera de la entidad, resaltando la importancia del análisis financiero continuo para la adaptación y mejora de una organización.

FINANCIAMIENTO

Los autores no recibieron patrocinio para llevar a cabo este estudio-artículo.

CONFLICTO DE INTERESES

No existe ningún tipo de conflicto de interés relacionado con la materia del trabajo.

CONTRIBUCIÓN DE LOS AUTORES

Conceptualización: Solsol-Chávez, J.

Curación de datos: García-Vásquez, K. X. y Ruiz-Saavedra, F.

Análisis formal: Solsol-Chávez, J.

Investigación: Solsol-Chávez, J., García-Vásquez, K. X. y Ruiz-Saavedra, F.

Metodología: Solsol-Chávez, J., García-Vásquez, K. X. y Ruiz-Saavedra, F.

Supervisión: Ruiz-Saavedra, F.

Redacción - borrador original: Solsol-Chávez, J., García-Vásquez, K. X. y Ruiz-Saavedra, F.

Redacción - revisión y edición: Solsol-Chávez, J., García-Vásquez, K. X. y Ruiz-Saavedra, F.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Abdulshakour, S. T. (2020). Impact of Financial Statements on Financial Decision-Making. *Open Science Journal*, 5(2), 1–31. <https://doi.org/10.23954/osj.v5i2.2260>
- Aguayo Carvajal, V. R., Ballesteros Ballesteros, E. Y., Sandoval Cuji, M. M., & Carranza Quimi, W. D. (2022). Análisis financiero: herramienta clave en la toma de decisiones empresariales. *Brazilian Journal of Development*, 8(10), 65042–65056. <https://doi.org/10.34117/bjdv8n10-005>
- Alshowishin, A. (2021). Financial Analysis. *International Journal of Scientific and Research Publications (IJSRP)*, 11(4), 208–211. <https://doi.org/10.29322/IJSRP.11.04.2021.p11226>
- Berthilde, M., & Rusibana, C. (2020). Financial Statement Analysis and Investment Decision Making in Commercial Banks: A Case of Bank of Kigali, Rwanda. *Journal of Financial Risk Management*, 9(4), 355–376. <https://doi.org/10.4236/jfrm.2020.94019>
- Casas Huingo, M., & Pastor Abanto, R. (2021). Análisis financiero para la toma de decisiones de inversión en la empresa Bustamante Vásquez Corporación SAC 2020. Universidad Privada Antonio Guillermo Urrelo. <http://repositorio.upagu.edu.pe/handle/UPAGU/2240>
- Di Tommaso, M. R., Prodi, E., Pollio, C., & Barbieri, E. (2023). Conceptualizing and measuring “industry resilience”: Composite indicators for postshock industrial policy decision-making. *Socio-Economic Planning Sciences*, 85, 101448. <https://doi.org/10.1016/j.seps.2022.101448>
- Hernandez-Celis, D., Hernandez-Celis-Vallejos, J. P., Hernandez-Vallejos, L. K., & Hernandez-Vallejos, A. D. R. (2022). Análisis financiero y económico para la toma de decisiones efectivas en sociedades anónimas. *TecnoHumanismo*, 2(3), 221–243. <https://doi.org/10.53673/th.v2i3.117>
- Kadim, A., Sunardi, N., & Husain, T. (2020). The modeling firm’s value based on financial ratios, intellectual capital and dividend policy. *Accounting*, 6(5), 859–870. <https://doi.org/10.5267/j.ac.2020.5.008>
- Kumar, P., Pillai, R., Kumar, N., & Tabash, M. I. (2023). The interplay of skills, digital financial literacy, capability, and autonomy in financial decision making and well-being. *Borsa Istanbul Review*, 23(1), 169–183. <https://doi.org/10.1016/j.bir.2022.09.012>
- Li, X., Wang, J., & Yang, C. (2023). Risk prediction in financial management of listed companies based on optimized BP neural network under digital economy. *Neural Computing and Applications*, 35(3), 2045–2058. <https://doi.org/10.1007/s00521-022-07377-0>
- Lyons, A. C., & Kass-Hanna, J. (2021). A methodological overview to defining and measuring “digital” financial literacy. *Financial Planning Review*, 4(2), e1113. <https://doi.org/10.1002/cfp2.1113>
- Raut, R. K. (2020). Past behaviour, financial literacy and investment decision-making process of individual investors. *International Journal of Emerging Markets*, 15(6), 1243–1263. <https://doi.org/10.1108/IJOEM-07-2018-0379>
- Shala, B., Prebreza, A., & Ramosaj, B. (2021). Horizontal and Vertical Analysis of SAMSUNG Enterprise for

the Years 2015-2016 and 2017-2018. *Journal of Economics and Management Sciences*, 4(1), 50–71.
<https://doi.org/10.30560/jems.v4n1p50>

Uyar, A., Kilic, M., Koseoglu, M. A., Kuzey, C., & Karaman, A. S. (2020). The link among board characteristics, corporate social responsibility performance, and financial performance: Evidence from the hospitality and tourism industry. *Tourism Management Perspectives*, 35, 100714.
<https://doi.org/10.1016/j.tmp.2020.100714>

Weerasekara, S., & Bhanugopan, R. (2023). The impact of entrepreneurs' decision-making style on SMEs' financial performance. *Journal of Entrepreneurship in Emerging Economies*, 15(5), 861–884.
<https://doi.org/10.1108/JEEE-03-2021-0099>