

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES ECONÓMICAS Y FINANCIERAS  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

**LOS RATIOS FINANCIEROS Y SU INFLUENCIA EN LAS  
DECISIONES FINANCIERAS EN LAS MYPES  
HOTELERAS DEL DISTRITO DE SANTA ANITA,  
AÑO 2021**



**PRESENTADO POR  
PAULA ALESSANDRA MENDOZA MEDINA  
XIOMARA MILAGROS YUPANQUI URBINA**

**TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL  
PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADORA PÚBLICA**

**LIMA – PERÚ**

**2023**



**CC BY**

**Reconocimiento**

El autor permite a otros distribuir y transformar (traducir, adaptar o compilar) a partir de esta obra, incluso con fines comerciales, siempre que sea reconocida la autoría de la creación original

<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES ECONÓMICAS Y FINANCIERAS  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL**

**“LOS RATIOS FINANCIEROS Y SU INFLUENCIA EN LAS DECISIONES  
FINANCIERAS EN LAS MYPES HOTELERAS DEL DISTRITO DE SANTA  
ANITA, AÑO 2021”**

**PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADORA PÚBLICA**

**PRESENTADO POR:**

**MENDOZA MEDINA PAULA ALESSANDRA  
YUPANQUI URBINA XIOMARA MILAGROS**

**LIMA, PERÚ**

**2023**

**“LOS RATIOS FINANCIEROS Y SU INFLUENCIA EN LAS DECISIONES  
FINANCIERAS EN LAS MYPES HOTELERAS DEL DISTRITO DE SANTA  
ANITA, AÑO 2021”**

## **DEDICATORIA**

A mi padre Jaime Mendoza Ganoza, por ser mi apoyo incondicional e impulsarme a seguir adelante a lo largo de la carrera y mi vida personal.

A mis padres Demetrio Yupanqui Mamani y María Guadalupe Urbina Bolívar, que siempre han sido el motor que impulsa mis sueños y esperanzas, quienes estuvieron siempre a mi lado en los días y noches más difíciles durante mis horas de estudio. Les dedico a ustedes este logro amados padres, como una meta más conquistada.

## **AGRADECIMIENTO**

A la Universidad de San Martín de Porres que nos dio la bienvenida al mundo profesional, con su amplia trayectoria en la instrucción de expertos con valores éticos y morales.

A nuestra asesora en el trabajo por suficiencia profesional la Dra. Flor Marlene Recavarren Ramírez, por brindarnos incondicionalmente su tiempo, consejos y enseñanzas.

## ÍNDICE

CARATULA.....	i
DEDICATORIA.....	iii
AGRADECIMIENTO.....	iv
ÍNDICE.....	v
RESUMEN.....	vii
ABSTRACT.....	8
INTRODUCCIÓN.....	10
CAPÍTULO I PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	12
1.1. Descripción de la realidad problemática.....	12
1.2. Formulación del problema.....	14
1.3. Objetivos de la investigación.....	15
1.4. Justificación de la investigación.....	16
1.5. Limitaciones del estudio.....	17
1.6. Viabilidad de la investigación.....	17
CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO.....	18
2.1. Antecedentes de la investigación.....	18
2.2. Bases Teóricas.....	26
2.3. Términos técnicos.....	40
2.4. Formulación de hipótesis.....	44
2.5. Operacionalización de variables.....	46
CAPÍTULO III: METODOLOGÍA.....	47
3.1. Diseño metodológico.....	47
3.2. Población y Muestra.....	47
3.3. Técnicas de recolección de datos.....	52
3.4. Técnicas estadísticas para el procesamiento de la información.....	53
3.5. Aspectos éticos.....	53
CAPÍTULO IV RESULTADOS.....	55
4.1. Resultados de la encuesta.....	55
4.2. Análisis de fiabilidad.....	67

CAPÍTULO V DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	68
5.1. Discusión .....	68
5.2. Conclusiones.....	70
5.3. Recomendaciones .....	71
Fuentes de información.....	73
Anexos.....	78
Anexo N.º 1. Matriz de Consistencia.....	78
Anexo N.º 2. Encuesta .....	79



## RESUMEN

El propósito primordial de la actual indagación fue determinar la manera en la que los ratios financieros influyen en las decisiones financieras en las Mypes Hoteleras del distrito de Santa Anita, año 2021. El sistema metodológico empleado fue descriptivo, mediante el cual se especificó a las variables examinadas, a través de una investigación de tipo aplicada, donde se esgrimió la encuesta como técnica de compilación de data, consumándose un cuestionario a una sub – población de 40 colaboradores de las Mypes Hoteleras selectas. Las derivaciones que se obtuvieron en la investigación permitieron decretar la forma en la que los ratios financieros inciden significativamente en las decisiones financieras en las Mypes Hoteleras del distrito de Santa Anita en el 2021, evidenciándose como los indicadores financieros son un instrumental útil que posibiliten el correcto establecimiento de disposiciones y un incremento sostenible de la compañía, debido a que se pretende la potenciación y la eficiente administración de los recursos servibles indagando los excelentes resultados para la empresa.

**Palabras claves:** ratios financieros, decisiones financieras, liquidez, gestión, solvencia, rentabilidad.

## ABSTRACT

The main purpose of the current inquiry was to determine the way in which the financial ratios influence financial decisions in the Mypes Hotels in the district of Santa Anita, year 2021. The methodological system used was descriptive, by means of which the variables examined were specified, through an applied type of research, where the survey was used as a data compilation technique, completing a questionnaire to a sub-population of 40 collaborators of the selected hotel MSEs. The derivations that were obtained in the investigation allowed to decree the way in which the financial ratios significantly affect the financial decisions in the Mypes Hoteleras of the district of Santa Anita in the 2021, evidencing how the financial indicators are a useful instrument that make possible the correct establishment of dispositions and a sustainable increase of the company, due to the fact that the empowerment and the efficient administration of the servible resources is intended, inquiring the excellent results for the company.

**Keywords:** financial ratios, financial decisions, liquidity, management, solvency, profitability.

PAPER NAME	AUTHOR
<b>TSP MENDOZA MEDINA PAULA ALESSANDRA.pdf</b>	<b>PAULA ALESSANDRA MENDOZA MEDINA</b>

WORD COUNT	CHARACTER COUNT
<b>14279 Words</b>	<b>80484 Characters</b>

PAGE COUNT	FILE SIZE
<b>79 Pages</b>	<b>657.7KB</b>

SUBMISSION DATE	REPORT DATE
<b>Mar 27, 2023 9:35 PM GMT-5</b>	<b>Mar 27, 2023 9:46 PM GMT-5</b>

● **11% Overall Similarity**

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

- 8% Internet database
- 2% Publications database
- Crossref database
- Crossref Posted Content database
- 9% Submitted Works database

● **Excluded from Similarity Report**

- Bibliographic material
- Quoted material

## INTRODUCCIÓN

Las Mypes hoteleras en mayor proporción poseen un nivel mínimo de producción a causa de diversos restrictivos, como la ausencia de financiación, la insuficiente aptitud gerencial, la escasez de un enfoque de largo plazo y conformación de costes, ausencia de regímenes de inversión y demás. El proceder de tales constituyentes es por el inferior nivel educativo, instrucción técnica y corporativo de los micro - empresarios.

Los ratios financieros son resultados que vinculan desiguales dimensiones, sustraídas de las partidas elementos de los informes contables, con el propósito de indagar una asociación racional y notable para una correcta consumación de disposiciones acertadas sobre el manejo de la empresa a quienes estén atraídos, sean éstos sus patronos, financistas, consultivos, orientadores o la gobernación.

En este sentido, se ostenta esta indagación que presentó como propósito determinar la influencia de los ratios financieros en las decisiones financieras en las Mypes Hoteleras del distrito de Santa Anita, año 2021.

Respecto al desenvolvimiento del actual trabajo de indagación, nos hemos amparado a los lineamientos determinados por la Universidad de San Martín de Porres. El sistema metodológico esgrimida fue descriptiva, por la cual se describió a las variables examinadas y sus dimensiones, por medio de una averiguación de tipo aplicada, donde se utilizó el cuestionario a través de la encuesta como técnica de compilación de data, a una sub – población de colaboradores de las Mypes hoteleras selectas.

En base a lo expresado en el párrafo precedente, se ha estructurado la indagación en cinco capitulaciones; en el primero de ellos, se abordó el detalle del contexto del problema, se formularon las interrogantes y propósitos de la averiguación y se estableció la relevancia de la pesquisa, sus restricciones y la viabilidad de este. En el segundo capítulo, se señalan los trabajos previos nacionales e internacionales que ayudaron a este estudio, se definieron los cimientos teóricos y terminología técnica.

En el tercer capítulo, se estableció el diseño metódico utilizado y tipología de indagación; la población y muestra; los métodos de compilación de data; las sistemáticas estadísticas para el proceso de la averiguación y los regímenes éticos que se cumplieron durante cada fase de la indagación. En el cuarto capítulo, se analizaron las derivaciones del estudio y se presentó el análisis de fiabilidad.

En el último capítulo, se discutieron las derivaciones y se obtuvieron las consumaciones y sugerencias del estudio. Asimismo, se presentan los medios de indagación y los agregados, que contienen la matriz de consistencia y los formatos de encuestas aplicados.

## CAPÍTULO I

### PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

#### 1.1. Descripción de la realidad problemática

La mayor parte de las Mypes tienen baja productividad por falta de financiamiento, mala gestión, falta de enfoque de extenso plazo, falta de estructura de coste, ausencia de proceso de innovación y muchas otras limitantes. Estos factores tienen su origen en el inferior grado educativo, preparación técnica - corporativa de los micro - capitalistas. Por lo que, mejorar la competitividad de los empleados y directivos de estas empresas solo es posible con una adecuada formación profesional continua (Chaves, Núñez, Vega y Ortiz, 2013).

Según Arboleda (2018) una de los primordiales orígenes por las que las Mypes no persisten, es por la ausencia de cimientos constituidos que aprueben la factibilidad de estas providencias emprendedoras, la falta de tácticas para su empleabilidad inaugural, falta de direccionamientos para su consumación de tales compañías y otras. Conceptualización similar con lo referido por Avolio, Mesones y Roca (2011) respecto a las problemáticas de las Mypes, las cuales las fraccionan en cuatro constituyentes: administrativos, operativos, estratégicos y externos.

Una equivocación habitual es consumir disposiciones de tipología financiera cimentándose en las conmociones. Disponer una inversión por simpatía con un explícito modélico de negocio, ámbito o ideología puede dirigirnos a sucumbir en enormes errores. Nuestra disposición debe ser razonada, estar

cimentada en data y no en argumentos de preferencia o contemplaciones. Como muestra de, la administración financiera demanda poseer un discernimiento puntual de la rendimiento, solvencia y liquidez del negocio para el accionar ineludible en relación a las tácticas específicas. Lo cual no pretende expresar que la percepción del empresario no pueda desempeñar un rol en sus inversiones y disposiciones empresariales. Pero no debe ser considerada el cimiento al momento de establecer arbitrajes estables, sino una base para el descubrimiento de congruencias, anterior a la observación y la apreciación de los peligros (Cámara de Comercio de Málaga, 2021).

En marzo de 2020, se divulgó la pandemia por la COVID-19 en la nación, lo cual impresionó la economía del mundo y específicamente, el turismo ingresó en una rigurosa crisis.

Por ejemplo, según la Cámara de Comercio de Málaga (2021) un estudio beneficio / riesgo respecto a un negocio en el ámbito turístico discurrido anteriormente a la Covid-19 posiblemente no sería objetivo, puesto que, las expectativas muy seguramente no examinaban la probabilidad de que se ocasionaran aislamientos mundiales y los viajes se comprimieran de manera tan radical.

Sin embargo, acontecidos unos meses del primer aislamiento, un capitalista ya posee de una elevada cognición de la irresolución, por lo cual, al consumir un estudio riesgo / beneficio, obtendría la consumación de que los peligros son superiores que las mercedes ante la probabilidad de novísimos aislamientos. Una inadecuada disposición puede interpretarse en el quebranto de capital o la clausura de una compañía, es por ello que, como capitalista o experto, es

de total relevancia formarse respecto a consumir correctas disposiciones financieras, basadas en la evaluación financiera mediante los ratios financieros.

Los ratios financieros o razones son instrumentos representados por índices o coeficientes, que son el resultado de un desglose matemático de las cuentas del estado de contextualización financiera y del estado de resultados. En este sentido, son de notable provecho para la investigación y toma de providencias que favorezcan a las compañías.

De la misma manera, los ratios de forma sostenida son los más importantes porque indican la tendencia y las derivaciones alcanzadas, además, su empleabilidad adecuada asegurará las excelentes derivaciones en la administración organizacional. Tales secuelas son importantes para predecir la probabilidad de problemas a breve y extenso plazo, la prevención y el análisis efectivo de dificultades con resultados negativos.

En ese contexto, se formularon las siguientes preguntas que guiaron la investigación:

## **1.2. Formulación del problema**

### **1.2.1. Problema principal**

- ¿De qué manera los ratios financieros influyen en las decisiones financieras en las Mypes Hoteleras del distrito de Santa Anita, año 2021?

### **1.2.2. Problemas secundarios**



- ¿En qué medida los ratios de liquidez y de gestión influyen en las decisiones operacionales en las Mypes Hoteleras del distrito de Santa Anita, año 2021?
- ¿De qué manera los ratios de solvencia inciden en las decisiones de financiamiento en las Mypes Hoteleras del distrito de Santa Anita, año 2021?
- ¿De qué forma los ratios de rentabilidad contribuyen en las decisiones de inversión en las Mypes Hoteleras del distrito de Santa Anita, año 2021?

### **1.3. Objetivos de la investigación**

#### **1.3.1. Objetivo general**

- Determinar la manera en la que los ratios financieros influyen en las decisiones financieras en las Mypes Hoteleras del distrito de Santa Anita, año 2021.

#### **1.3.2. Objetivos específicos**

- Verificar en qué medida los ratios de liquidez y de gestión influyen en las decisiones operacionales en las Mypes Hoteleras del distrito de Santa Anita, año 2021.
- Comprobar la manera en la que los ratios de solvencia inciden en las decisiones de financiamiento en las Mypes Hoteleras del distrito de Santa Anita, año 2021.

- Describir la forma en la que los ratios de rentabilidad contribuyen en las decisiones de inversión en las Mypes Hoteleras del distrito de Santa Anita, año 2021.

#### **1.4. Justificación de la investigación**

La indagación realizada proporciona indagación distinguida a los dueños, gerentes, socios y hasta colaboradores de las Mypes del Sector Hotelero de la jurisdicción de Santa Anita. Actualmente la importancia de diseñar los ratios financieros por cada empresa aporta a la misma aquella averiguación que le es de superior provecho y en especial, es más eficaz para computar la calidad de administración así como la probabilidad de proyectar en la compañía.

Esta investigación responde al interés de aquellos microempresarios que buscan el éxito en sus negocios y en el ámbito profesional, la importancia de este trabajo es fomentar el estudio de las razones financieras, herramienta relevante para valorar la condición financiera y patrimonial de una compañía, gestionada acorde con los resultados previstos.

##### **1.4.1. Importancia de la investigación**

La relevancia que posee el actual trabajo es que permitirá a las Mypes Hoteleras y a otras empresas gestionar una correcta optimización del capital de trabajo mediante una adecuada asignación de recursos, artículos de capital, además de, la ponderación financiera intrínseca y extrínseca que deben poseer esta tipología de compañías para favorecer al desenvolvimiento de las mismas mediante la consumación de los indicadores financieros.

### **1.5. Limitaciones del estudio**

Al desarrollar la actual indagación, no se ostentaron restricciones más allá del acceso a información financiera de las empresas, lo cual se resolvió a través de otras fuentes de información, como la aplicación de encuestas que permitieron obtener datos directamente de la unidad de análisis de estudio, logrando de esta manera los objetivos de la investigación planteada.

### **1.6. Viabilidad de la investigación**

Esta indagación resultó viable, puesto que, poseyó recursos humanos (investigadores y asesores) para la producción del mismo, también se tuvo recursos materiales como libros, revistas, tesis y documentación en general; con materiales de oficina que contribuyeron con el desarrollo de las distintas secciones del actual estudio de suficiencia profesional. Asimismo, se dispuso de los bienes bancarios que permitió cumplir con la adquisición de los materiales necesarios.

## CAPÍTULO II

### MARCO TEÓRICO

#### 2.1. Antecedentes de la investigación

A modo de fragmento de la consumación de la pesquisa, se ejecutó la indagación de estudios, encontrando los trabajos de averiguación que se puntualizan a continuidad, los cuales han valido de soporte referente para la preparación de los cimientos teórico – prácticos de la actual indagación.

##### 2.1.1. Tesis Nacionales

Segura (2014) en su tesis: **“Disposiciones financieras para la optimización de la administración de las Pymes industriales de Lima Metropolitana”**. Tesis para obtener el grado académico de Maestro en Contabilidad y Finanzas con mención en finanzas e inversiones internacionales de la Universidad de San Martín de Porres. El presente estudio tuvo por propósito: Establecer la forma cómo las disposiciones bancarias lograrán proveer la consumación de la administración de las Pymes industriales de Lima Metropolitana. La población fue conformada por 10,000 individuos y la sub – población por 370 individuos. La derivación más relevante es que el 91% de los entrevistados admitió que las disposiciones financieras proporcionan la efectuación de la administración de las Pymes analizadas. La trascendental consumación es que las disposiciones financieras suministran la ejecución de la administración de las Pymes estudiadas,

por medio de las disposiciones de financiación, de inversiones y de rendimiento y riesgo.

Por su parte, Rodríguez (2018). Tesis: **“Los Ratios financieros como instrumental para la toma de disposiciones en las Pymes de la región Tumbes - 2018”**. Tesis para obtener el título de Contador Público de la Universidad Alas Peruanas. El actual trabajo tuvo por finalidad: Decretar las particularidades y la consumación de las razones financieras como instrumental para el establecimiento de disposiciones en las Pymes de Tumbes - 2018. La indagación fue de tipología descriptiva, correlacional - causal y se esgrimió el método no experimental, utilizando la encuesta como herramienta de compilación de datos. Las conclusiones de la indagación son las subsiguientes:

- a. Las Razones de Liquidez, se especifican por computar la liquidez de la compañía, tomando en cuenta los activos circulantes, además de los importes por recaudar e inventarios, además, constituye el intermedio primordial de una compañía para conseguir los capitales que requiere para saldar sus exigibles circulantes, por lo supeditado, la Posición Líquida de una compañía, está vinculado con la aptitud de complacer sus compromisos circulantes. Los activos a breve término son sencillos de transformar en efectivo, que los activos a extenso término. En correspondencia con la indagación, el 100% de los capitalistas de las Pymes, no emplean esta tipología de razones financieras para la consumación de disposiciones.

b. Las Razones de Gestión, se describen por asistir a perfeccionar la gestión de los activos, computando la eficacia de una compañía para disponer sus activos, respecto a su rentabilidad operativa, en forjar mercedes para la compañía. En relación con la indagación, el 100% de los capitalistas de las Pymes, no emplean este tipo de razones para la efectuación de disposiciones, en el progreso de gestionar los activos, encaminados a producir mercedes a la sociedad.

c. Las Razones de Eficiencia, se determinan por auxiliar a optimar y justipreciar al capital contable, establecer el grado de rentabilidad que forjan los activos de la compañía y la eficacia en su competitividad. Respecto a la averiguación, el 100% de los capitalistas de las Pymes, no emplean esta tipología de razones para la determinación de disposiciones, en el progreso de gestionar los activos, enfocados en la generación de mercedes a la compañía.

d. Las Razones de Rentabilidad, se identifican por mantener superior relevancia para los usufructuarios de la indagación bancaria, computan la aptitud desplegada por la compañía para ocasionar beneficios. Establecen el triunfo o fiasco de la gerencia en la administración de sus bienes materiales, humanos y económicos. En correspondencia con la pesquisa, se ha decretado que el 100% de los capitalistas de las Pymes, no usa en sus comercios, los índices financieros de rendimiento, por lo cual, no consiguen fijar el margen comercial de dividendos en el plazo, además del rendimiento neto respecto a sus ventas.

Así también, Chumbiray y Espinoza (2019). Tesis: **“Valoración de los ratios financieros de rentabilidad y su incidencia en la generación de valor de la empresa L+J BAECHLER INGENIEROS S.A. 2017 - 2018”**. Tesis para conseguir el Título Profesional de Contador Público de la Universidad Tecnológica del Perú. La presente indagación ostentó como propósito: Establecer los ratios financieros de rendimiento y su incidencia en la producción de valor de la empresa L+J Baechler Ingenieros S.A. en 2017 - 2018. Para el desenvolvimiento de la indagación se empleó el método descriptivo y como técnica la entrevista organizada con un instrumental de cuestionario, puesto que, se poseyó una serie de interrogaciones ya proyectadas sin la insuficiencia de que los encuestados tengan que innovar en sus contestaciones. Se efectuó la sub – población a tres trabajadores del área administrativa y contable. La primordial culminación es que el instrumental de estudio de explicación de informes financieros posibilita justipreciar opciones que proporcionan la toma de disposiciones y ofrece una perspectiva intrínseca, que asista con la corrección de los puntos endeble que pueden poner en peligro su futuro y fructificar los puntos dinámicos para que la compañía produzca valor y consume sus propósitos. La ejecución de esta indagación, proporcionará al capitalista en la consumación de disposiciones y a terceros que estén atraídos por el contexto financiera de la compañía.

### 2.1.2. Tesis internacionales

Tregear (2013). Tesis: **“El Problema del Financiamiento de las Mypes en México 2001 - 2012”**. Tesis para conseguir el grado académico de Maestro en Economía de la Universidad Autónoma Metropolitana. La actual pesquisa tuvo como primordial propósito manifestar que el financiamiento a las Mypes es factible, adjudicando un sector de mercado significativo para el incremento de la banca. Se desplegó un modélico bajo preceptos del desembolso por accionar y se discrepó con el régimen de valoración bancaria habitual para establecer la efectividad en la concepción de flujos de caja. La importante consumación ha sido exponer la viabilidad de los créditos a las MyPes mexicanas, desde una representación de excelsa irresolución y una economía productiva monetaria. El progreso del ámbito financiero mexicano ha sido diferenciado por violentas variaciones en las pautas de juego, adicionado a las incesantes crisis de mediados de los noventa. La serie de providencias desregulatorias que concluyeron desligando el ámbito financiero de los mercados locales, agrandando las brechas de escasez, inequidad y el nacimiento de un régimen financiero informal que, si bien aguantó las insuficiencias del mercado, pero a un coste de ampliar las brechas antes indicadas, transportando a las MyPes a un recinto de pobreza. Por lo tanto, es terminante utilizar metódicos financieros alternativas a las habituales para establecer flujos de efectivo convenientes que admitan constituir una oferta financiera respecto con estas particularidades.



De la misma manera, Córdova (2018). **“Valoración de la Eficiencia como Instrumento de Gestión Empresarial Aplicación a Compañías Constructoras Ecuatorianas”**. Tesis para obtener el grado académico de Doctor de la Universidad Nacional de Córdoba Facultad de Ciencias Económicas. El actual trabajo ostentó por finalidad: Desarrollar un régimen de valoración de eficiencia direccionado a la administración empresarial, que contenga en su estudio la primordial indagación bancaria del ámbito de la edificación ecuatoriana, y ofrezca respuesta a las obligaciones intrínsecas de progreso constante y posicionamiento competitivo. La indagación es de tipología descriptiva. Para un reconocimiento y apreciación plena de la data, se han esbozado estadísticos primordiales de cada variable y para cada año de estudio. Las consumaciones de la indagación son las subsiguientes:

a. La actual indagación procura ser un sustentáculo y asistencia para el empresario de la edificación; su direccionamiento financiero se centra en el establecimiento de índices que condesciendan la correcta consumación de disposiciones y un incremento continuado de la compañía. Por medio de la administración financiera se esboza la efectuación y el gobierno eficiente de los artículos utilizables, indagando que los mismos forjen las superiores mercedes a la firma. Los bosquejos aquí exteriorizados componen demostraciones para el estudio bancario, y para la acción sobre áreas y regímenes intrínsecos esenciales en el incremento y colocación de las compañías.

b. En relación a la teoría, este trabajo de indagación forja meditación sobre el discernimiento efectivo respecto a las distintas maneras de cuantificación de la eficiencia, e importantemente, respecto a cómo los modélicos no paramétricos pueden contribuir a las ciencias administrativas, en la investigación de novedosas tácticas para el benchmarking y la colocación competitiva. Se examinaron las proposiciones teóricas clásicas respecto a la eficiencia como los consumados por Farrell (1957); Debreu (1951); Charnes, Cooper y Rhodes (1978); Shepard (1953); además de, las novísimas averiguaciones en el ámbito inmobiliario perpetradas por Tsolas (2011); El-Mashaleh, Rababeh, y Hyari (2010); Dzung y Wu (2013); entre otros, que exponen la efectividad de los regímenes no paramétricos en el cálculo de la eficiencia en el ámbito de la edificación.

c. Cuando una compañía prospera, su inspección y dirección se tornan más complicados, y en las sociedades de la edificación son muchos los departamentos y frentes de labor a ser dispuestos e inspeccionados. Los indicadores bancarios componen un instrumental ventajoso, ya que, ofrecen la probabilidad de abreviar la indagación de los disímiles departamentos de la sociedad y posibilitan así que el gerente pueda contrastar y rastrear las razones relevantes de desempeño empresarial. El capitalista constructor suele indagar razones o referentes que direccionen la administración, por lo que, es habitual la empleabilidad de razones financieras computadas como cociente sectorial, los cuales están aprovechables en páginas técnicas

o en data base institucional. En el Ecuador, los cocientes sectoriales se exteriorizan en el sitio web de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, detallados de acuerdo a grupos de accionar económico; pero, componen simples medios del universo de compañías inscritas en el cimiento estatal.

d. En correspondencia a lo antes exteriorizado, y en la invariable indagación de una colocación competitiva, la gerencia necesita poseer con indicadores o relativos que no sean simples cocientes, sino que instituyan la refracción del ámbito organizacional que enfatiza por su desenvolvimiento, apreciado a través de las ventas, escala operativa, mercedes, o colocación. Para dar contestación a esta escasez, la actual pesquisa manifestó al método DEA como un dispositivo propicio que determina el desempeño organizacional desde la percepción de la empleabilidad de recursos, y condesciende la consumación de ese grupo concerniente de compañías, cimentado en la optimización de derivaciones de acuerdo a cierto nivel de dispendio de bienes. Esta averiguación es distinguida, ya que, la categorización de compañías eficientes y no eficientes, admitió el ulterior estudio de razones financieras del grupo pertinente, y la efectuación de indicadores meta para el representante inmobiliario.

## **2.2. Bases Teóricas**

### **2.2.1. Variable independiente - X: Ratios Financieros**

#### **Ratios Financieros**

Por su parte, Flores (2015) quien declara que los ratios financieros “son resultados que vinculan disímiles dimensiones, sustraídas de las partidas elementos de los informes bancarios, con la finalidad de indagar una asociación racional y notable para una correcta consumación de disposiciones, en nombre de la dirección de una compañía” (p. 65).

Tanaka (2015) asimismo atestigua que: “son indicadores, razones, segmentaciones que confrontan dos partidas de los informes contables” (p. 267). “Las ratios financieros muestran una similitud entre dos valías que nos revelan las cuentas anuales, que se consigue dividiendo una cuantía con otra partida elemento de los informes contables”.

Guzmán (2006) menciona que, “en el ámbito matemático, representa una razón, en otras palabras, la asociación entre dos cuantías. Son un vinculado de indicadores, derivación de vincular dos cuentas del estado de resultados. Asimismo, suministran indagación que posibiliten consumir disposiciones convenientes a quienes estén atraídos en la compañía, sean éstos sus patronos, financistas, consultivos, facilitadores, gobernación, etc.” (p.15).

(Flores, S. 2015, p. 65) (R, s.f.) Concluye afirmando que “los ratios financieros, de la misma manera, distinguidos como indicadores financieros, son razones que condescienden examinar las peculiaridades propicias y perjudiciales del contexto económico – financiero de una compañía” (p. 1).

### **Clasificación**

Gitman (2012) exterioriza: “las razones se fragmentan por idoneidad en cinco categorizaciones primordiales: de liquidez, accionar, deuda, rendimiento y mercado. Las razones de liquidez, accionar y deuda computan especialmente el peligro. Las razones de rendimiento calculan el retorno. Las razones de mercado establecen el peligro y el retorno. Por otro lado, y como normativa, los ingresos ineludibles para un estudio financiero eficaz contienen el balance de resultados y el balance general. No obstante, visualice que las razones analizadas en la actual capitulación se consuman en las compañías. Evidentemente, diversas organizaciones de disímiles industrias emplean razones que se enfocan en las peculiaridades delimitadas de su industria” (p.51).

### **Ratios de Liquidez**

En correspondencia con Gitman y Chad (2012): “La liquidez de una compañía se computa según su aptitud para efectuar con sus compromisos de corto término a medida que éstas consiguen su término. Además, está relacionada con la liquidez de la colocación

financiera frecuente de la compañía, en otras palabras, la disposición con la que puede cancelar sus recuentos (p.65).

A causa de una incidencia habitual de los inconvenientes financieros y la hendidura es una liquidez mínima o descendente, tales razones suministran índices tempranas de inconvenientes de flujo de caja y fracasos organizacionales perentorios. Tales medidas primordiales de liquidez son: prueba ácida y liquidez corriente” (p.52).

- **Liquidez Corriente**

Esta toma en cuenta a la práctica magnitud de la compañía en cualquier periodo del tiempo y es confrontable con disímiles organizaciones de igual accionar. Gitman y Chad (2012) atestiguan que dicho término computa la aptitud de la organización para acatar sus compromisos a corto término” (p.65), en otras palabras, simboliza la prontitud que posee una compañía para dar solución a sus compromisos en un período inferior a un año.

$$\text{Fórmula: Liquidez corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Se formula en N° de veces o %.

- **Prueba Ácida**

Símil al indicador de liquidez, pero internamente del activo circulante no se considera el inventario de artículos, puesto que, este es el activo con mínima liquidez. Gitman y Chad (2012) asevera: “El grado de la razón vertiginosa que una compañía debe reforzarse por

conseguir pende en gran medida del ámbito en la cual maniobra”  
(p.67).

Fórmula:

$$PA = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventario} - \text{gastos pagados por anticipados}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Se formula en N° de veces o %.

### **Ratios de Gestión**

En correspondencia con Gitman, (2013): “Los indicadores del accionar computan la velocidad con la que distintas cuentas se transmutan en efectivo o ventas, en otras palabras, en ingresos o salidas.

En general, los indicadores del accionar calculan la eficiencia con la que maniobra una compañía en una diversidad de magnitudes, como la gestión de inventarios, desembolsos y recaudaciones.

Coexisten diversos indicadores para el cálculo del accionar de los importes circulantes más trascendentales, aquellas que circunscriben inventarios, importes por recaudar e importes por costear. Además, se puede justipreciar la eficacia con que se emplea la totalidad de activos.”  
(p.68).

- **Rotación de Inventarios**

Este índice posibilita establecer la cuantía de veces que rotan los inventarios de stocks a lo largo del año. Mientras superior sea la cuantía de rotaciones, superior será la eficacia de los preceptos de comercializaciones de la compañía y, generalmente, la eficacia de la

gestión de los stocks. Mayor rotación simboliza mayor número de comercializaciones, por lo que, se convertirá en más mercedes para la compañía.

Fórmula: Rotación de inventarios = Costo de ventas Inventarios

Se enuncia en cuantía de días.

- **Periodo Promedio de Cobro**

Conocido como edad medio de los importes por recaudar, es ventajosa para valorar los preceptos de crédito y recaudación. Se computa al fraccionar el abono de los importes por coleccionar entre las comercializaciones cotidianas medio:

Fórmula: Periodo promedio de cobro =  $\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas diarias promedio}}$  =  $\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas anuales}} \times 365$

Se formula en cuantía de veces.

- **Periodo Promedio de Pago**

Se computa de igual forma que el plazo medio de recaudación:

Fórmula: Periodo promedio de pago =  $\frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras diarias promedio}}$

Fórmula: Periodo promedio de pago =  $\frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras anuales}} \times 365$

Se formula en cuantía de veces.

- **Rotación del Activo Total**

Calcula el nivel de eficiencia por el que la compañía ha esgrimido la totalidad de sus inversiones para forjar comercializaciones. Un



superior índice simboliza una superior eficiencia en la empleabilidad de la totalidad de sus activos para forjar ventas.

Fórmula: Rotación del activo total = Ventas Activo Total

Se formula en cuantía de veces.

- **Gastos Financieros / Ventas**

Evidencia la conformidad en que las entradas forjados por la compañía, por medio de las ventas, han sido calados por la cancelación de los compromisos con terceros, revelando el peso referente de este dispositivo del expendio.

Fórmula = 
$$\frac{\text{Gastos financieros}}{\text{Ventas}}$$

### **Ratios de Solvencia**

De acuerdo con Zans (2009), dichos ratios exponen la aptitud de la compañía para consumir sus compromisos en el largo término. Esta habilidad penderá de la congruencia existente entre el término para redimir las inversiones y los términos de los compromisos adstringidos con terceros. Exteriorizan la aptitud que posee una compañía para acatar sus deberes de deuda a breve y extenso término”.

- **Endeudamiento**

Este índice es el más relevante para instaurar la liquidez de la compañía, el endeudamiento es uno de los fundamentales constituyentes que discurre el investigador bancario. Una superior cuantía de este ratio exterioriza un superior nivel de endeudamiento, por lo que, muestra una superior financiación con artículos poseídos

de terceros (compromisos) y, por consiguiente, un superior riesgo bancario y una inferior liquidez de la compañía.

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

Se formula en veces o %.

- **Solvencia Patrimonial**

Este indicador calcula el nivel de dependencia entre propietarios y acreedores de una empresa. Permite saber la capacidad de los propietarios o acreedores para financiar mayormente a la empresa. Comprende el índice de deudas con relación al patrimonio de la organización (Santiago y Gamboa, 2017).

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$$

- **Cobertura Del Activo Fijo**

Cuando es superior a uno, exteriorizará que los capitales indelebles o de largo término están capitalizando en su totalidad el activo fijo, y asimismo, están costeadando una proporción de los demás activos; en otras palabras, están sufragando una porción de los activos circulantes. Por lo que, una cuantía excelsa de este índice destaca una superior liquidez bancaria.

Fórmula:

$$\text{Cobertura del activo fijo} = \frac{\text{Deudas a largo plazo} + \text{Patrimonio neto}}{\text{Activo fijo}}$$

- **Cobertura de Intereses**

Computa la cuantía de veces que el provecho operativo conseguida por la compañía cubre la cancelación de los haberes que han emanado de los 30 compromisos con los mercederos o despenseros. El expendio de haberes es un dato considerablemente trascendental.

Fórmula:

$$\text{Cobertura de intereses} = \frac{\text{Utilidades antes de intereses e impuestos}}{\text{Intereses}}$$

### **Ratios de Rentabilidad**

Son aquellos que computan la aptitud de la sociedad para ocasionar ganancias, es por ello que son de superior relevancia para los usufructuarios de la indagación financiera y determinarán el triunfo o fiasco de la dirección (Zans, 2009).

- **Rentabilidad del activo total (ROA)**

Evidencia el rendimiento ocasionado por la totalidad de inversiones (totalidad de activos).

Fórmula: Rentabilidad del activo total =  $\frac{\text{Utilidad neta del ejercicio}}{\text{Activo total}}$

Se enuncia en %.

- **Rentabilidad neta sobre ventas**

Vincula el beneficio conclusivo, en otras palabras, aquella que después de colaboraciones y gravámenes, con las

comercializaciones. Además, detalla qué parte de las comercializaciones queda determinada como utilidad neta.

$$\text{Fórmula: Rentabilidad Neta Sobre Ventas} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

Se enuncia en %.

- **Rentabilidad sobre capitales propios (ROE)**

Conocida como Rentabilidad del Patrimonio Neto. Es una de las razones de rendimiento más relevante. Calcula el rendimiento en relación al patrimonio neto.

$$\text{Fórmula: Rentabilidad sobre capitales propios} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Se enuncia en %.

## **2.2.2. Variable dependiente - Y: Decisiones Financieras**

### **Decisiones Financieras**

Hernández (2017) menciona que “es el procedimiento por el cual se ejecuta una selección entre las elecciones o maneras para solucionar diversos contextos cotidianos; a nivel profesional, familiar, emocional, organizacional. Por lo tanto, consiste en seleccionar una opción entre las opciones que estén favorables, a las secuelas de solucionar una problemática presente o potencial.

Toda compañía consume disposiciones con el propósito de conseguir sus propósitos, los cuales transportarán al triunfo o a la orientación que esta providencia conduzca. La mayor parte de las disposiciones

financieras tiene un carácter irrevocable, ya que, poseen costes totalmente altos y podrían trasladar a la quiebra a la compañía. Para soslayar esto, coexisten distintos regímenes que asistirán a estudiar el contexto de la institución económico y consumir las disposiciones más oportunas posibles.

La ejecución de providencias bancarias no es una temática a desplegar sin algún discernimiento, de manera que, es destacado que los gerentes, directivos o individuo que efectúe labores análogas es totalmente forzoso anterior a ejecutar cualquier providencia se efectúe un estudio anterior de las variables intrínsecas y extrínsecas que puedan impresionar al desenvolvimiento estándar del accionar del negocio o compañía. Por lo cual, deben de ser razonados y no emocionales o instintivos, lo cual, implica la existencia de un análisis anterior.

De acuerdo con Ortiz (2012), la racionalidad se halla cimentada en un vinculado de conceptualizaciones o axiomas que son desarrollados en base al grado instructivo recibido, la educación y de la práctica que se haya tenido.

Es trascendental indicar que, para consumir una adecuada disposición financiera, anticipadamente debe poseerse conocimientos de Finanzas, vinculados con coste de congruencia, cuál es la cuantía del dinero a través del tiempo y examinar los informes bancarios.

De acuerdo con Román (2012), cuando se pretende conceptualizar qué son las finanzas, hay que considerar el equilibrio existente entre las

variables: riesgo, rendimiento, liquidez y obtención de valor. Riesgo, porque coexiste la probabilidad de disipar en el comercio, puesto que, no se inspecciona el mercado, el rendimiento es la vinculación que coexiste entre entradas y salidas forjado por tales activos que han sido empleados para la operatividad de la compañía, la liquidez es la solvencia a breve término con la que posee la asociación para enfrentar sus compromisos contiguos y la obtención de valor se vislumbra como la elaboración de valores auténticos direccionado a una marca con el tiempo.

Es por ello, que debemos conocer el momento de dar inicio al régimen de la consumación de disposiciones financieras qué tipología de providencia vamos a consumir, las cuales se fraccionan en providencias: operativos, de financiación y de inversión.

### **Decisiones operacionales**

Son mucho más simples de vislumbrar, pero tal característica no disminuye su relevancia, puesto que, están vinculadas con la empleabilidad y el beneficio eficaz de los bienes aprovechables de la compañía.

Asimismo, poseen la peculiaridad de ser una tipología de disposición bancaria en la que interceden disímiles departamentos de la compañía, a discrepancia de las disposiciones de financiación, en particular, que constituyen el deber exclusivamente de la dirección y de los directivos del equipo.

En tal caso, ¿qué tipologías de disposiciones operativas puedo consumir en mi proyecto o compañía? Las subsiguientes:

- Disposiciones sobre el mercado objetivo.
- Preceptos de precio.
- Preceptos de prestación.
- Volumen de activos fijos

### **Decisiones de financiamiento**

Se efectúan cuando se proyecta un plan a extenso término. Al consumir disposiciones de financiación se indagan elecciones en los mercados bancarios para costear una compañía en formación.

Se acentúa porque es decisivo para conseguir bienes consignados a la compañía, prevaleciendo la adecuada elección en terminologías de coste - beneficio y de cánones y términos. Por lo que, es trascendental el estudio del mercado bancario anterior a efectuar cualquier providencia de esta tipología, puesto que, te economizará quebrantos de tiempo y dinero.

Para consumir disposiciones de financiación convenientes se solicita consumir un análisis sobre los mercados eficaz. Implica examinar el mercado bancario y concluir cuál de las elecciones es la más conveniente para los designios de compañía.

El propósito es reconocer todas las variantes que coexisten para conseguir una financiación, y optar la que más se adecúe a nuestras escaseces y expectativas. Entonces, para vislumbrar mejor esta conceptualización, distingamos algunos ejemplos de disposiciones de financiación en una compañía:

- Inversiones en equipo.
- Inversiones con capital propio o ajeno.
- Inversiones en el mercado capitalista.
- Elecciones de financiación.

#### **¿En qué casos no es recomendable acudir a la financiación?**

Cuando se poseen compromisos por la compañía que no han sido abonadas apropiadamente, cuando el comercio se halla en un ciclo de recesión o posee mínimas probabilidades de incremento, son instantes poco apropiados para rebuscar una financiación. En tales situaciones es más provechoso saldar los compromisos y esperar la redención o un signo claro de congruencia de expansión.

#### **Análisis de financiación**

Antes de consumir si se debe o no requerir una financiación y la valía de éste, es beneficioso cavilar en los subsiguientes asuntos:

- ¿Cuál es nuestro comercio presente o planeado?
- ¿Qué cuantía requiero para ejecutarlo?
- ¿Cuánto tiempo transitará para que inicie a forjar ganancias?



- ¿En cuánto tiempo podría cancelar la financiación?

En todos los casos, si se dispone solicitar una financiación o si se prefiere por aguardar a un momento más conveniente, es trascendental poseer un discernimiento extenso sobre las elecciones aprovechables en el mercado, sus peligros y condicionamientos.

### **Decisiones de Inversión**

Se vinculan a la valoración que consuman los inversionistas para decretar de qué forma se invertirán los fondos de una compañía en distintos activos, y de esta manera, la compañía pueda conseguir mercedes en terminología de calidad de la elaboración del artículo o prestación ofertado, y en cláusulas del superior rendimiento posible para los capitalistas.

Debido a ello, lo que son las disposiciones de inversión puede ser:

- A largo término, acreditada como presupuesto de capital, donde los fondos se envuelven a largo vencimiento.
- A corto término, acreditada como providencia de capital de trabajo y se relata a los niveles de efectivo, inventarios y adeudados.

Por lo que, las disposiciones de inversión son las que forjan ganancias y soslayan quebrantos, además, producen una elevada operatividad en la compañía.

Asimismo, es necesario conmemorar que, a discrepancia de las disposiciones de financiación, las disposiciones de inversión discuten la

finalidad de los artículos utilizables para conseguir activos y por eso interceden en los subsiguientes procedimientos:

- Plan de incremento y expansión del proyecto o compañía.
- Tácticas para conseguir activos.
- Niveles de activos fijos y circulantes.
- Accionar de venta de crédito.

### 2.3. Términos técnicos

**Competencia:** Proviene del latín *competere*, que simboliza “aspirar” o “ir al encuentro”. En español, de esa raíz proceden dos sentidos del vocablo: uno respecto al ideal de competencia y otro con la aptitud o mando en un dominio (Sesento, 2008, p. 41).

**Decisiones Operacionales:** Aquellas que se consuman para ejecutar la administración cotidiana de la compañía, es decir, los propósitos a conseguir son a corto plazo o contiguos. Estas disposiciones pueden consumarlas los colaboradores de manera individual o áreas convenientes.

**Decisiones de financiamiento:** Parte esencial de la gestión financiera y se cimienta en la consumación de disposición para una empleabilidad eficiente en la inversión de los artículos financieros. Posee como propósito instituir la vinculación más provechosa entre los artículos propios y los compromisos de una compañía.

**Decisiones de inversión:** Se asocian a la valoración que efectúan los inversionistas para instituir de qué manera va a invertir los fondos de una compañía en disímiles activos. Y, de esta forma, la compañía pueda conseguir

mercedes en terminología de calidad productiva del artículo o prestación ofertada, y en términos de superior rendimiento posible para los inversores.

**Estrategia:** Conceptualizada como el vinculado de diligencias concluyentes para conseguir un propósito concreto (Rodríguez, 2013, p.130).

**Endeudamiento:** Es la escasez bancaria de emplear bienes impropios para solventarse e indagar con ello un superior rendimiento, sin arriesgar la solvencia de la compañía.

**Financiamiento:** Es el vinculado de artículos monetarios bancarios para consumir una diligencia económica, con la peculiaridad de que ordinariamente se trata de adiciones efectuadas a empréstito que completan los bienes oportunos.

**Hotel:** Compañía cuya diligencia primordial es brindar alojamiento a huéspedes, bajo la designación de hotel, hostel o similares. Esta diligencia está ajustada por la recaudación de una definitiva cuantía de dinero semejante al precio de la prestación.

**Información Financiera:** Averiguación cuantitativa mencionada en terminología monetaria que exhibe los lucros en la operatividad, inversiones y financiación de un ente en el tiempo.

**Inversión:** Activo progresivo por la compañía para el aumento de la fortuna como dividendos mediante de colocación de mercedes; acrecentar su capital o fortificar su patrimonio; conseguir la inspección, incidencia demostrativa o control unido sobre otra compañía; u otras mercedes, además de los que consiguen mediante las vinculaciones comerciales, etc.

**Liquidez:** Es la aptitud de una compañía para conseguir en todo instante el efectivo ineludible para desarrollar y enfrentar sus compromisos de desembolso, en tiempo a un coste sensato (Baena, 2008, p.13).

**Mercado eficiente:** La doctrina de los mercados eficientes, perfeccionada a partir de 1970, trata de conseguir la superior cuantía de indagación disponible para presagiar la conducta de los mercados y, de esta manera, consumir las disposiciones más convenientes.

Aunque existen economistas que arguyen la ausencia de reconocimiento de la eficiencia de un mercado, ya que, se encuentra en constante variación, es indiscutible que aquellos que se conservan enterados respecto a los importes y sus conmutaciones, tienen superiores probabilidades de ser triunfantes en los mercados crediticios que en los que se amparan al margen.

**Mypes:** Unidad económica compuesta por un individuo natural y jurídica, bajo cualquier manera de planificación o administración organizacional examinada en el código vigente, que posee como propósito desenvolver diligencias de innovación, elaboración, mercantilización de artículos o prestaciones. Son sociedades que tienen de 1 a 10 colaboradores y poseen comercializaciones anuales hasta el importe superior de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

**Planeación:** Es una consumación de disposiciones sobre lo que se pretende ejecutar. Además, requiere escoger un accionar o vinculado de ejercicios, por una aptitud, por proyectos, por unos senderos (París, 2005, p.13).

**Ratios financieros:** Conocidos como razones financieras, son resultados que consienten confrontar el contexto financiero de la compañía con valores óptimos o cocientes del sector.

**Ratios de liquidez:** La liquidez de una compañía se computa según su aptitud para acatar sus compromisos de breve término a medida que estas se culminan. Además, está definida como la solvencia de la posición financiera de la compañía, en otras palabras, la desenvoltura con la que esta puede finiquitar sus importes (Gitman y Chad, 2012, p.65).

**Ratios de gestión:** Los indicadores de accionar computan la eficiencia con la que se desenvuelve una compañía en una diversidad de magnitudes, como la gestión de inventarios, expensas y recaudaciones. Existen diversos indicadores para el cálculo del accionar de los importes circulantes más trascendentales, las cuales contienen inventarios, importes por recaudar e importes por costear. Además, es posible justipreciar la eficiencia con la cual se emplea la totalidad de activos. (Gitman, 2013, p.68).

**Ratios de solvencia:** Exponen la aptitud de la compañía para efectuar sus compromisos en el largo término, la cual, penderá de la congruencia que coexista entre el término para recobrar las inversiones y los términos de terminación de los compromisos adstringidos con terceros. (Zans, 2009).

**Ratios de Rentabilidad:** Calculan la aptitud de la compañía para originar dividendos, por lo que, son relevantes para los usufructuarios de la indagación bancaria y establecerán el triunfo o fiasco de la gerencia (Zans, 2009).

**Rentabilidad:** Es la vinculación existente entre utilidad e inversión ineludible para conseguirla, puesto que, computa la eficiencia de los directivos de una

compañía, justificada por las ganancias conseguidas de las comercializaciones perpetradas y empleabilidad de inversiones, su categorización y regularidad es la propensión de las ganancias. Es la rentabilidad que forjan los bienes que se hallan tácitos en la operatividad (Zamora, 2008, p.57).

**Riesgo financiero:** Nivel de indecisión o peligro de no poseer la aptitud suficiente para envolver las expensas financieras de la compañía; es decir, la fragilidad a que una posible ausencia de liquidez pueda ocasionar una coacción de los mercedores cuyos compromisos estén impagas.

**Solvencia:** Aptitud que posee una compañía para enfrentar sus compromisos en determinado periodo. Se ha cuantificado como la vinculación por discrepancia, o resultado, entre el Activo (lo que posee) y el Pasivo (lo que debe) (Díaz, 2012, p.64).

## **2.4. Formulación de hipótesis**

### **2.4.1. Hipótesis principal**

Los Ratios financieros influyen considerablemente en las decisiones financieras en las Mypes Hoteleras del distrito de Santa Anita, año 2021.

### **2.4.2. Hipótesis secundarios**

- Los ratios de liquidez y de gestión influyen considerablemente en las decisiones operacionales en las Mypes Hoteleras del distrito de Santa Anita, año 2021.

- Los ratios de solvencia inciden significativamente en las decisiones de financiamiento en las Mypes Hoteleras del distrito de Santa Anita, año 2021.
- Los ratios de rentabilidad contribuyen notablemente en las decisiones de inversión en las Mypes Hoteleras del distrito de Santa Anita, año 2021.

## 2.5. Operacionalización de variables

<b>Definiciones Conceptuales</b>	<b>Ratios Financieros</b>	
	Razones que vinculan disímiles dimensiones, sustraídas de las partidas elementos de los informes financieros, con la finalidad de indagar una vinculación racional y notable para una correcta consumación de disposiciones, por parte de la dirección de una compañía. (Flores, S., 2015). (Tanaka, 2015) De la misma manera, atestigua que son indicadores, razones, divisiones que cotejan dos partidas de los informes financieros. Exteriorizan una similitud entre dos costes que nos exponen las cuentas anuales, que se consigue dividiendo una cuantía con otra partida elemento de los informes contables.	
<b>Definición operacional</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Índices</b>
	<b>Ratios de liquidez y de gestión</b>	- Prueba ácida. - Rotación de inventarios.
	<b>Ratios de solvencia</b>	- Grado de endeudamiento. - Solvencia Patrimonial.
	<b>Ratios de rentabilidad</b>	- ROA. - ROE.
<b>Escala Valorativa</b>	<b>Nominal</b>	

<b>Definiciones Conceptuales</b>	<b>Decisiones Financieras</b>	
	(Antonio Hernández, 2017) menciona que la consumación de disposiciones consiste, básicamente, en optar una elección entre las elecciones que estén servibles, a las secuelas de dar solución a una problemática existente o potencial. Asimismo, no es un tema a ejercer sin discernimiento alguno, por lo cual, es destacado que todo gerente, directivo o individuo que ejecute puestos análogos es totalmente ineludible que antes de efectuar cualquier providencia se ejecute un estudio anterior de las variables intrínsecas y extrínsecas que puedan impresionar al desenvolvimiento estándar del accionar del negocio o compañía.	
<b>Definición operacional</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Índices</b>
	<b>Decisiones operacionales</b>	- Compras al contado. - Pago de remuneraciones.
	<b>Decisiones de financiamiento</b>	- Financiamiento ajeno. - Financiamiento propio.
	<b>Decisiones de inversión</b>	- Inversión temporal. - Inversión permanente.
<b>Escala Valorativa</b>	<b>Nominal</b>	



## **CAPÍTULO III: METODOLOGÍA**

### **3.1. Diseño metodológico**

#### **3.1.1 Tipo de investigación**

En correspondencia a cómo se ha planteado esta indagación, se clasifica como una investigación de tipo aplicada, se le designa activa o dinámica y está intrínsecamente vinculada a la preliminar, ya que, depende de sus hallazgos y contribuciones teóricas. Busca cotejar la teoría con el contexto. Asimismo, la indagación es descriptiva, ya que, incluye el detalle, registro, estudio y explicación del entorno actual, y la constitución o métodos de los fenómenos. La averiguación descriptiva labora sobre circunstancias de hechos y su particularidad primordial es la de exhibirnos una apreciación correcta (Murillo, 2008).

### **3.2. Población y Muestra**

#### **3.2.1 Población (N)**

La población compone la totalidad del fenómeno a examinar, donde las unidades poblacionales mantienen una particularidad frecuente, la cual se analiza y da iniciación a la data de la pesquisa (Murillo, 2008). En la indagación la población estuvo compuesta por gerentes y administradores, hombres y damas de las diez primordiales Mypes Hoteleras, situadas en la jurisdicción de Santa Anita - provincia de Lima, que son un total de 92 colaboradores, evidenciado en el cuadro subsiguiente:

Cuadro 1: Distribución de la población

<b>Nº</b>	<b>Mypes Hoteleras</b>	<b>Ubicación</b>	<b>Población</b>
1	Grupo Ancasam S.A.C.	Santa Anita	2
2	Hospedaje Willy E.I.R.L.	Santa Anita	3
3	Hospedaje Ruiseñores E.I.R.L.	Santa Anita	3
4	Inversiones Hoteleras J.R S.A.C.	Santa Anita	2
5	Padre Tierra S.A.C.	Santa Anita	3
6	Blue Marlin Beach Club S.A.	Santa Anita	3
7	Inversiones Lesca E.I.R.L.	Santa Anita	2
8	Inversiones HYDS”G S.A.C.	Santa Anita	3
9	Compañía de turismo Hotelaría y Servicios Monte Azul S.A.C.	Santa Anita	2
10	Caliprest S.A.C.	Santa Anita	2
11	Inversiones turísticas Cabar E.I.R.L.	Santa Anita	3
12	Nido E.I.R.L.	Santa Anita	2
13	Dilmer Anderson E.I.R.L	Santa Anita	2
14	Servicios y Representaciones APJ S.A.C.	Santa Anita	3
15	Inversiones Refulios S.A.C.	Santa Anita	3
16	Asturias Capital S.A.C.	Santa Anita	3
17	Smart Hotel Blue Star E.I.R.L.	Santa Anita	2
18	Inversiones Hoteleras Sol Caribe E.I.R.L.	Santa Anita	3
19	Hospedaje Marbella	Santa Anita	2
20	Hospedaje Tom	Santa Anita	2
21	Hospedaje Luna de Miel	Santa Anita	2
22	Hospedaje Imperial	Santa Anita	2
23	Hospedaje Mercurio	Santa Anita	2
24	Hospedaje Amanecer	Santa Anita	2
25	Hospedaje Ski Blue	Santa Anita	2
26	Casa Real	Santa Anita	2
27	Casa de Oro	Santa Anita	2
28	Hospedaje Geminis	Santa Anita	2
29	Suit Plaza	Santa Anita	2
30	Hospedaje Sagitario	Santa Anita	3
31	Hospedaje Corona	Santa Anita	3
32	Hospedaje Bam Bam	Santa Anita	2
33	Hospedaje Los Angeles	Santa Anita	2
34	Hospedaje Portobello	Santa Anita	2
35	Quispe Aquino VDA	Santa Anita	2
36	Yovera Delgado	Santa Anita	2
37	Hospedaje Cardenas	Santa Anita	2
38	De la Cruz Yupanqui	Santa Anita	2
39	Hospedaje Echevarria	Santa Anita	2
40	Zhu Xiuling	Santa Anita	2
<b>TOTAL</b>			<b>92</b>

### 3.2.2 Muestra

La muestra es la porción que personifica a la población de la cual obtuvimos la averiguación necesaria para el desenvolvimiento del análisis. Para decretar la dimensión de la sub – población se empleó el muestreo aleatorio simple, donde todos los participantes tuvieron las mismas posibilidades de ser parte de la muestra. Para calcular la muestra se esgrimió la fórmula de poblaciones finitas, puesto que, se

#### Tamaño de muestra para estimar p:

$$n = \frac{N * Z^2 p q}{(N - 1) e^2 + Z^2 p q} = 40$$

CONFIANZA		90 %	
N=	92	N-1=	91
p=	0.5	q=	0.5
z=	1.64	z^2=	2.6896
e=	0.1	e^2=	0.0100

conoce el total de individuos.

Donde:

N= Población que consta de trabajadores de MYPES Hoteleras de la jurisdicción de Santa Anita.

p= Proporción que pertenece a la categoría de interés, como se desconoce (0.5)

q= Proporción que no pertenece a la categoría de interés, como se desconoce (0.5)

Z=	Valor vinculado al nivel de confianza localizado en la tabla normal La confianza en toda indagación posee el subsiguiente rango $90\% \leq$ confianza $\leq 99\%$ , para uno de confianza del $90\%$ , le pertenece el valor de $Z = 1.645$
e=	Es el margen de error máximo permisible existente; en una indagación el rango de variación es de $1\% \leq$ confianza $\leq 10\%$ , para el actual estudio el rango es de $\epsilon = 0.1$
n=	Tamaño óptimo de muestra.

Sustituyendo los valores, se obtuvo como resultado una muestra de 40 personas que formaron parte del estudio y quedó distribuido tal como se presenta en el cuadro 2.

Cuadro 2. Distribución de la muestra

Nº	Mypes Hoteleras	Ubicación	Población	Wi	Ni
1	Grupo Ancasam S.A.C.	Santa Anita	2	0.0217	0.87
2	Hospedaje Willy E.I.R.L.	Santa Anita	3	0.0326	1.3
3	Hospedaje Ruiseñores E.I.R.L.	Santa Anita	3	0.0326	1.3
4	Inversiones Hoteleras J.R S.A.C.	Santa Anita	2	0.0217	0.87
5	Padre Tierra S.A.C.	Santa Anita	3	0.0326	1.3
6	Blue Marlin Beach Club S.A.	Santa Anita	3	0.0326	1.3
7	Inversiones Lesca E.I.R.L.	Santa Anita	2	0.0217	0.87
8	Inversiones HYDS" G S.A.C.	Santa Anita	3	0.0326	1.3
9	Compañía de turismo Hotelería y Servicios Monte Azul S.A.C.	Santa Anita	2	0.0217	0.87
10	Caliprest S.A.C.	Santa Anita	2	0.0217	0.87
11	Inversiones turísticas Cabar E.I.R.L.	Santa Anita	3	0.0326	1.3
12	Nido E.I.R.L.	Santa Anita	2	0.0217	0.87
13	Dilmer Anderson E.I.R.L	Santa Anita	2	0.0217	0.87
14	Servicios y Representaciones APJ S.A.C.	Santa Anita	3	0.0326	1.3
15	Inversiones Refulios S.A.C.	Santa Anita	3	0.0326	1.3
16	Asturias Capital S.A.C.	Santa Anita	3	0.0326	1.3
17	Smart Hotel Blue Star E.I.R.L.	Santa Anita	2	0.0217	0.87
18	Inversiones Hoteleras Sol Caribe E.I.R.L.	Santa Anita	3	0.0326	1.3
19	Hospedaje Marbella	Santa Anita	2	0.0217	0.87
20	Hospedaje Tom	Santa Anita	2	0.0217	0.87
21	Hospedaje Luna de Miel	Santa Anita	2	0.0217	0.87
22	Hospedaje Imperial	Santa Anita	2	0.0217	0.87
23	Hospedaje Mercurio	Santa Anita	2	0.0217	0.87
24	Hospedaje Amanecer	Santa Anita	2	0.0217	0.87
25	Hospedaje Ski Blue	Santa Anita	2	0.0217	0.87
26	Casa Real	Santa Anita	2	0.0217	0.87
27	Casa de Oro	Santa Anita	2	0.0217	0.87
28	Hospedaje Geminis	Santa Anita	2	0.0217	0.87
29	Suit Plaza	Santa Anita	2	0.0217	0.87
30	Hospedaje Sagitario	Santa Anita	3	0.0326	1.3
31	Hospedaje Corona	Santa Anita	3	0.0326	1.3
32	Hospedaje Bam Bam	Santa Anita	2	0.0217	0.87
33	Hospedaje Los Angeles	Santa Anita	2	0.0217	0.87
34	Hospedaje Portobello	Santa Anita	2	0.0217	0.87
35	Quispe Aquino VDA	Santa Anita	2	0.0217	0.87
36	Yovera Delgado	Santa Anita	2	0.0217	0.87
37	Hospedaje Cardenas	Santa Anita	2	0.0217	0.87
38	De la Cruz Yupanqui	Santa Anita	2	0.0217	0.87
39	Hospedaje Echevarria	Santa Anita	2	0.0217	0.87
40	Zhu Xiuling	Santa Anita	2	0.0217	0.87
<b>TOTAL</b>			<b>92</b>		<b>40</b>

### **3.3 Técnicas de recolección de datos**

#### **3.3.1 Descripción de los métodos, técnicas e instrumentos**

En relación a la compilación de indagación utilizamos la técnica de la encuesta, la cual consistió en aplicar una serie de interrogantes ya estructuradas con diferentes opciones que nos permitieran conseguir datos cuantitativos. El instrumento que utilizamos fue el cuestionario, el cual viene a ser la cédula que contiene las interrogantes y alternativas múltiples, las cuales deben estar escritas de manera coherente, secuenciadas y organizadas, en relación a una explícita organización, con el propósito de que sus contestaciones nos puedan brindar toda la averiguación mingitoria.

#### **3.3.2 Procedimientos de comprobación de validez y confiabilidad de los instrumentos**

La validez que tiene el cuestionario se refiere a la cualidad de un instrumento y nos permite conocer si el indicador emite las respuestas necesarias para nuestra investigación y mide lo que debe medir, para ello aplicamos la validez de expertos, el cual nos ayudó a medir el grado en el que se encuentra nuestro indicador de acuerdo al criterio y evaluación de expertos en el tema en cuestión; es decir con este tipo de validez se evaluaron los criterios como coherencia, relevancia y el grado de manejo que tiene el comprendido del cuestionario según las variables asignadas.

En cuanto a la fiabilidad, un instrumental exterioriza confiabilidad cuando los cálculos perpetrados no se alteran cuantiosamente a través del tiempo ni por la consumación a diversos individuos. Para ello se aplicó el factor del Alfa de Cronbach, como indicador de consistencia intrínseca que posee valores entre cero y uno; que vale para patentizar si la herramienta que se está valorando compila indagación imperfecta que nos trasladaría a terminaciones erradas o si se trata de un instrumental fiable que hace comprobaciones firmes y consistentes (Pérez, 2014).

#### **3.4 Técnicas estadísticas para el procesamiento de la información**

Para el tratamiento de la data en el presente estudio se empleó el Software estadístico SPSS y las técnicas estadísticas aplicadas fue la estadística característica, con el propósito de procesar las encuestas y cuya derivación se exhibe en tablonos o gráficas, las cuales fueron examinadas e interpretadas, que ha permitido caracterizar o describir las variables y sus dimensiones.

#### **3.5 Aspectos éticos**

Para el desenvolvimiento de la Investigación de Suficiencia Profesional se tomó en consideración los principios éticos profesionales, desde su clarividencia especulativa con los preceptos esenciales de la moral particular y colectiva; y la percepción práctica mediante de normativa y preceptos de comportamiento para complacer el bien colectivo, con criterio valorativo que se asigna a los objetos por su propósito objetivo y a los individuos por su entorno lógico.

De la misma manera, se respetaron los valores éticos esenciales estipulados en el Código de Ética de los órganos de los Colegios de Contadores Públicos del Perú, como la rectitud, integridad, autonomía, responsabilidad, confidencialidad, cumplimiento a la normativa vigente, difusión, colaboración y respeto entre colegas. Asimismo, se siguió la ética profesional de respetar a los autores mencionados y referenciados debidamente, además de respetar la singularidad de la indagación no incidiendo en plagio o falsedad alguna.



## CAPÍTULO IV

### RESULTADOS

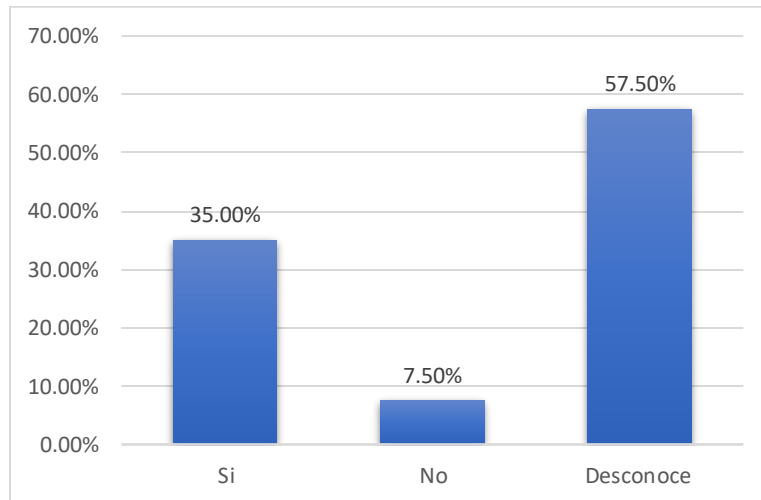
#### 4.1. Resultados de la encuesta

1.- ¿En las Mypes hoteleras del Distrito de Santa Anita se aplica la prueba ácida como un ratio importante de liquidez?

Tabla 1. Resultados correspondientes a la pregunta N° 1

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Si	14	35.00%
No	3	7.50%
Desconoce	23	57.50%
Total	40	100.00%

Figura 1. Resultados correspondientes a la pregunta N° 1



#### **INTERPRETACIÓN:**

El 57.5% de los entrevistados señaló que en las Mypes Hoteleras de la jurisdicción de Santa Anita desconocen la prueba ácida como un índice trascendental de liquidez. El 35% de los encuestados consideró que, en

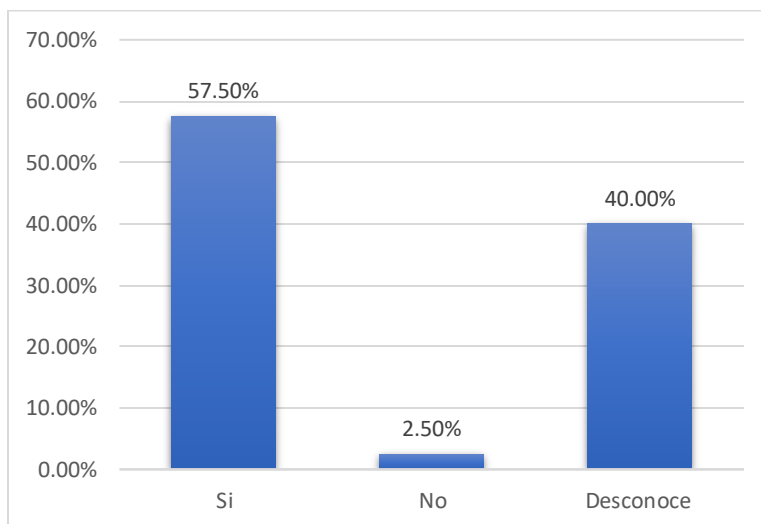
sus Hoteles, si consideran la prueba acida como un a razón importante de liquidez y el 7.5% no aplican la prueba ácida como un ratio importante de liquidez.

2.- ¿La Rotación de inventario permite determinar la eficiencia de las actividades en las Mypes hoteleras del Distrito de Santa Anita?

Tabla 2. Resultados correspondientes a la pregunta N° 2

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Si	23	57.50%
No	1	2.50%
Desconoce	16	40.00%
Total	40	100.00%

Figura 2. Resultados correspondientes a la pregunta N° 2



### INTERPRETACIÓN:

El 40% de los entrevistados señaló que en las Mypes Hoteleras de la jurisdicción de Santa Anita desconocen que la rotación de inventarios posibilita establecer la eficiencia del accionar. El 57.5% de los encuestados consideró que, en sus Hoteles, la rotación de inventarios

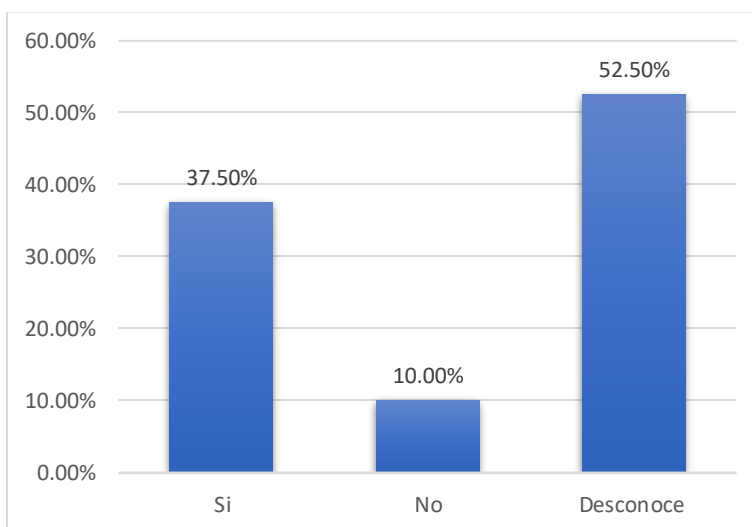
posibilita decretar la eficiencia de las actividades y el 2.5% no considera que la rotación de inventarios consiente fijar la eficiencia de las actividades.

3.- ¿Considera usted que el Grado de endeudamiento permite el uso óptimo de los activos fijos en las Mypes hoteleras del Distrito de Santa Anita?

Tabla 3. Resultados correspondientes a la pregunta N° 3

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Si	15	37.50%
No	4	10.00%
Desconoce	21	52.50%
Total	40	100.00%

Figura 3. Resultados correspondientes a la pregunta N° 3



#### **INTERPRETACIÓN:**

El 52.5% de los entrevistados señaló que en las Mypes Hoteleras de la jurisdicción de Santa Anita desconocen que el grado de endeudamiento permite el uso óptimo de los activos fijos. El 37.5% de los entrevistados reflexionan que el grado de endeudamiento si permite el uso óptimo de los

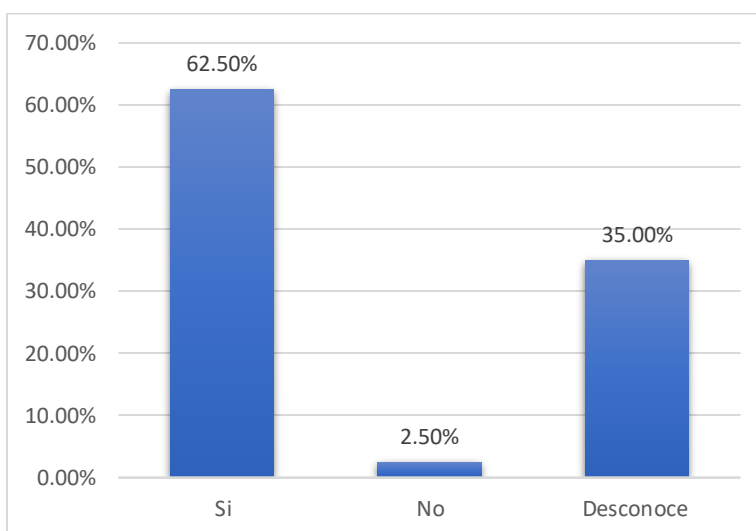
activos fijos, y el 10% no consideran que el grado de endeudamiento permite el uso óptimo de los activos fijos.

4.- ¿La solvencia patrimonial facilita el endeudamiento con las entidades financieras en las Mypes hoteleras del Distrito de Santa Anita?

Tabla 4. Resultados correspondientes a la pregunta N° 4

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Si	25	62.50%
No	1	2.50%
Desconoce	14	35.00%
Total	40	100.00%

Figura 4. Resultados correspondientes a la pregunta N° 4



#### **INTERPRETACIÓN:**

El 62.5% de los entrevistados señaló que en las Mypes Hoteleras de la jurisdicción de Santa Anita si consideran que la solvencia patrimonial facilita el endeudamiento con los entes bancarios, el 35% de los encuestados consideran que desconocen que la solvencia patrimonial facilita el endeudamiento con los entes bancarios, y el 2.5% no consideran

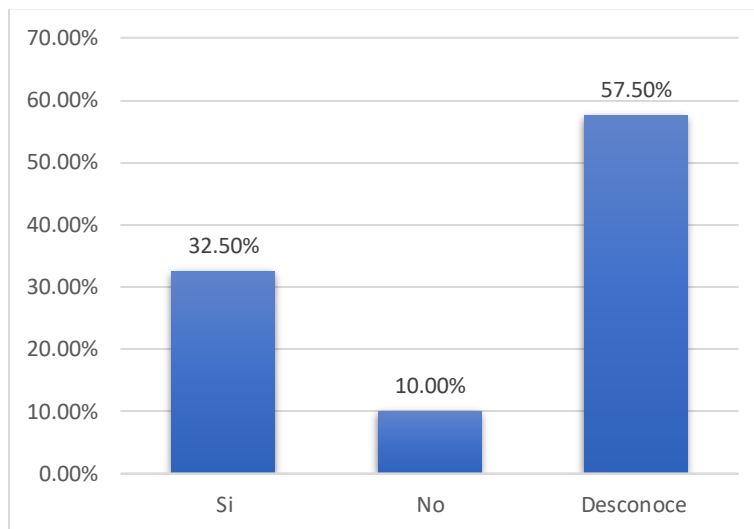
que la solvencia patrimonial facilita el endeudamiento con los entes bancarios.

5.- ¿En las Mypes hoteleras del Distrito de Santa Anita se aplica el ROA como un ratio importante de rentabilidad?

Tabla 5. Resultados correspondientes a la pregunta N° 5

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Si	13	32.50%
No	4	10.00%
Desconoce	23	57.50%
Total	40	100.00%

Figura 5. Resultados correspondientes a la pregunta N° 5



#### **INTERPRETACIÓN:**

El 57.5% de los entrevistados señaló que, en las Mypes Hoteleras de la jurisdicción de Santa Anita, desconocen la aplicación del ROA como un ratio importante de rentabilidad, el 32.5% de los encuestados consideró

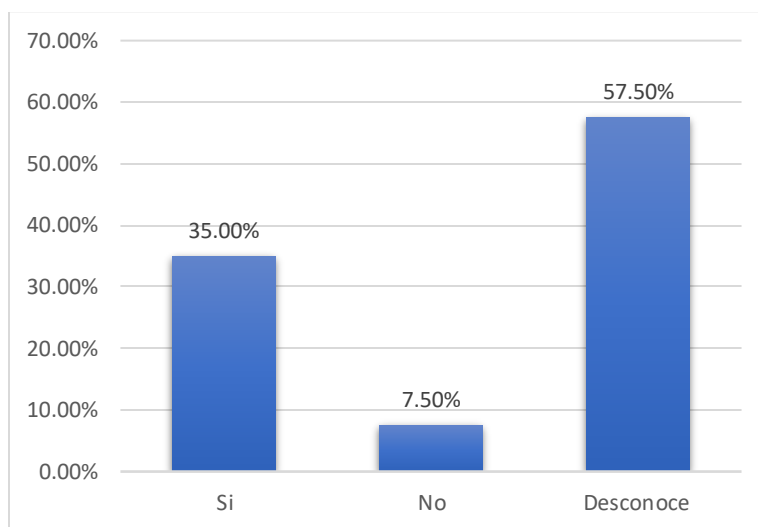
que, si aplican el ROA como un ratio importante de rentabilidad, y el 10% no aplica el ROA como un ratio importante de rentabilidad.

6.- ¿Considera usted que el ROE ayuda a los inversionistas a participar en las Mypes hoteleras del Distrito de Santa Anita?

Tabla 6. Resultados correspondientes a la pregunta N° 6

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Si	14	35.00%
No	3	7.50%
Desconoce	23	57.50%
Total	40	100.00%

Figura 6. Resultados correspondientes a la pregunta N° 6



#### **INTERPRETACIÓN:**

El 57.5% de los encuestados señaló que, desconocen que el ROE ayuda a participar a los inversionistas a invertir en las Mypes Hoteleras de la jurisdicción de Santa Anita. El 35% de los encuestados consideró que, el ROE si ayuda a participar a los inversionistas a invertir en las Mypes Hoteleras de la jurisdicción de Santa Anita, y el 7.5% no consideran que el

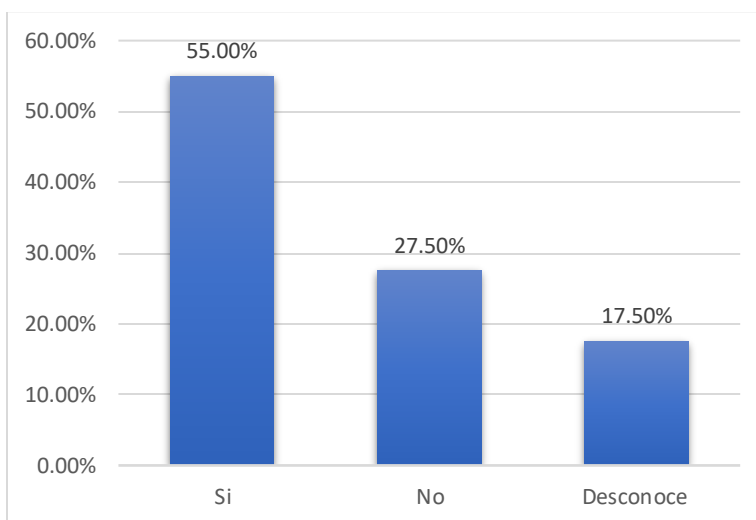
ROE ayuda a participar a los inversionistas a invertir en las Mypes Hoteleras de la jurisdicción de Santa Anita.

7.- ¿Las compras al contado facilitan negociar favorablemente con nuestros proveedores en las Mypes hoteleras del Distrito de Santa Anita?

Tabla 7. Resultados correspondientes a la pregunta N° 7

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Si	22	55.00%
No	11	27.50%
Desconoce	7	17.50%
Total	40	100.00%

Figura 7. Resultados correspondientes a la pregunta N° 7



#### **INTERPRETACIÓN:**

El 27.5% de los entrevistados señaló que, en las Mypes Hoteleras de la jurisdicción de Santa Anita, las compras al contado no facilitan negociar favorablemente con sus proveedores. El 55% de los encuestados consideró que, las compras al contado facilitan favorablemente la

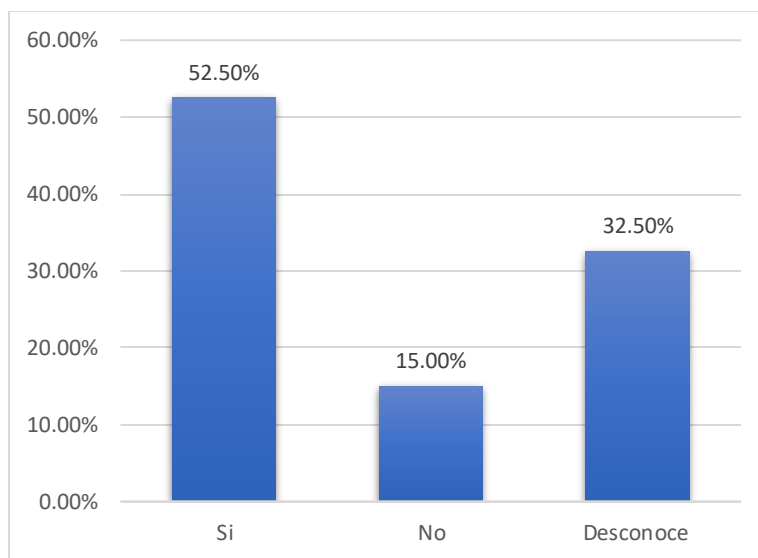
negociación con sus proveedores, y el 17.5% desconoce si las compras al contado facilitan favorablemente la negociación con sus proveedores.

8.- ¿Las remuneraciones a los colaboradores se efectúa de manera adecuada y oportuna en las Mypes hoteleras del Distrito de Santa Anita?

Tabla 8. Resultados correspondientes a la pregunta N° 8

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Si	21	52.50%
No	6	15.00%
Desconoce	13	32.50%
Total	40	100.00%

Figura 8. Resultados correspondientes a la pregunta N° 8



#### **INTERPRETACIÓN:**

El 15% de los entrevistados señaló que, en las Mypes Hoteleras de la jurisdicción de Santa Anita no realizan de manera adecuada y oportuna el pago de las remuneraciones a sus colaboradores, El 52.5% de los encuestados consideró que, las remuneraciones a los colaboradores si se efectúan de manera adecuada y oportuna, y el 32.5% desconoce si las



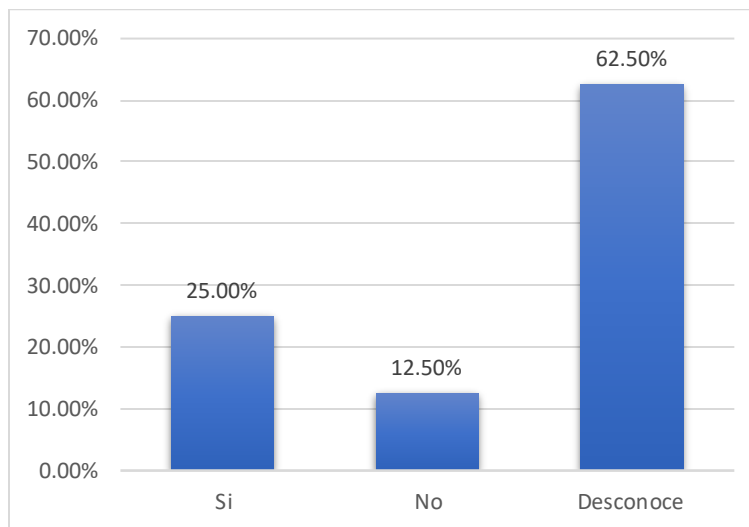
remuneraciones a los colaboradores se efectúan de manera adecuada y oportuna.

9.- ¿Considera usted que el financiamiento ajeno permite el incremento de las Mypes hoteleras del Distrito de Santa Anita?

Tabla 9. Resultados correspondientes a la pregunta N° 9

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Si	10	25.00%
No	5	12.50%
Desconoce	25	62.50%
Total	40	100.00%

Figura 9. Resultados correspondientes a la pregunta N° 9



#### **INTERPRETACIÓN:**

El 12.5% de los encuestados señaló que, no considera que el financiamiento ajeno permite el incremento de las Mypes Hoteleras de la jurisdicción de Santa Anita. El 25% de los encuestados si cree que el financiamiento ajeno permite el incremento de las Mypes Hoteleras de la jurisdicción de Santa Anita, y el 62.5% desconoce si el financiamiento

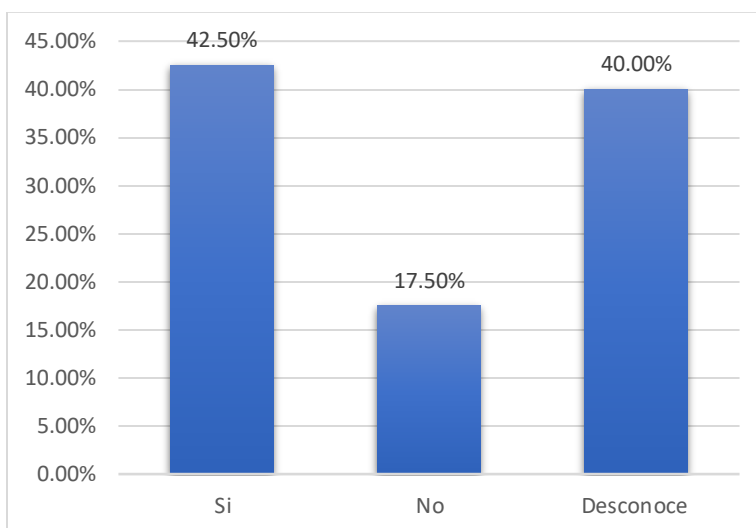
ajeno permite el crecimiento de las Mypes Hoteleras de la jurisdicción de Santa Anita.

10.- ¿Las Mypes hoteleras del Distrito de Santa Anita al necesitar financiamiento, acuden a nuevos aportes de sus socios?

Tabla 10. Resultados correspondientes a la pregunta N° 10

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Si	17	42.50%
No	7	17.50%
Desconoce	16	40.00%
Total	40	100.00%

Figura 10. Resultados correspondientes a la pregunta N° 10



### INTERPRETACIÓN:

El 17.5% de los entrevistados de las Mypes Hoteleras de la jurisdicción de Santa Anita no consideran acudir a solicitar nuevos aportes de sus socios en caso necesiten financiamiento. El 42.5% de los encuestados al necesitar financiamiento, si acuden a nuevos aportes de sus socios y el

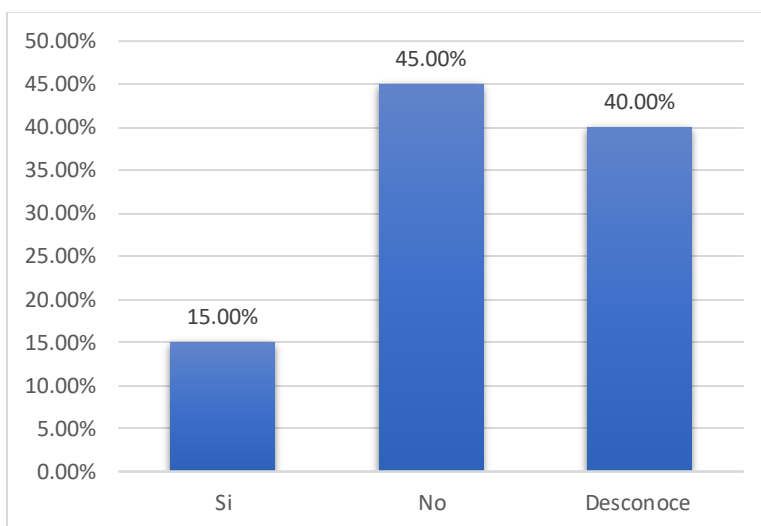
40% desconocen que, al necesitar financiamiento, pueden acudir a nuevos aportes de sus socios.

11.- ¿En las Mypes hoteleras del Distrito de Santa Anita se realizan inversiones a corto plazo?

Tabla 11. Resultados correspondientes a la pregunta N° 11

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Si	6	15.00%
No	18	45.00%
Desconoce	16	40.00%
Total	40	100.00%

Figura 11. Resultados correspondientes a la pregunta N° 11



#### **INTERPRETACIÓN:**

El 45% de los entrevistados consideran que en las Mypes Hoteleras de la jurisdicción de Santa Anita no realizan inversiones a corto plazo. El 15% de los entrevistados consideran que las Mypes Hoteleras de la jurisdicción de Santa Anita si efectúan inversiones a corto plazo, y el 40% desconocen

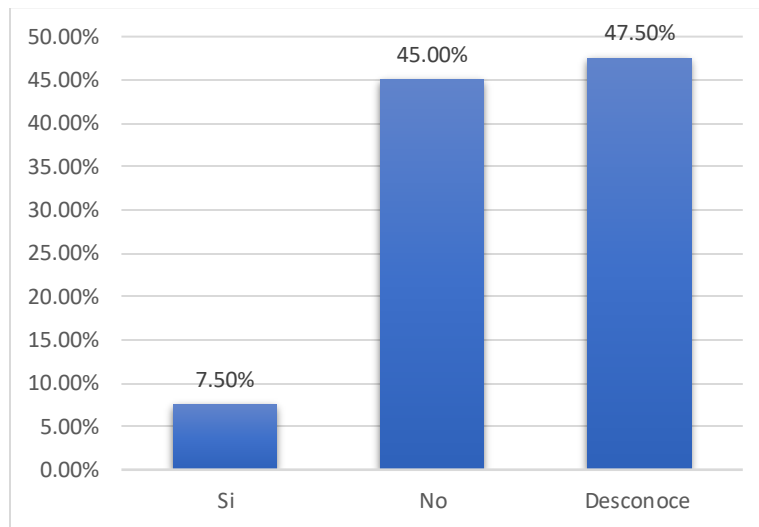
que las Mypes Hoteleras de la jurisdicción de Santa Anita realizan inversiones a corto plazo.

12.- ¿Las Mypes hoteleras del Distrito de Santa Anita diversifican sus inversiones a largo plazo, como en el mercado bursátil?

Tabla 12. Resultados correspondientes a la pregunta N° 12

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Si	3	7.50%
No	18	45.00%
Desconoce	19	47.50%
Total	40	100.00%

Figura 12. Resultados correspondientes a la pregunta N° 12



#### **INTERPRETACIÓN:**

El 45% de los encuestados no cree que las Mypes Hoteleras de la jurisdicción de Santa Anita diversifican sus inversiones a largo plazo, como en el mercado bursátil. El 7.5% de los entrevistados cree que las Mypes Hoteleras de la jurisdicción de Santa Anita diversifican sus inversiones a largo plazo como en el mercado bursátil, y el 47.5% desconoce que las

Mypes Hoteleras de la jurisdicción de Santa Anita diversifican sus inversiones a largo plazo como en el mercado bursátil.

#### 4.2. Análisis de fiabilidad

Las derivaciones de la fiabilidad del instrumental se exhiben a continuación, en donde se observa el valor obtenido del factor Alfa de Cronbach consumado al instrumento debido a que los ítems de la encuesta son de tres alternativas de respuestas.

**Tabla 13**

*Confiabilidad del instrumento*

Alfa de Cronbach	N.º de elementos
.864	12

Respecto a lo mostrado en la Tabla 13, el cuestionario aplicado para recabar los datos que constaba de doce preguntas, ha obtenido una confiabilidad de 0.864 demostrando que tiene excelente confiabilidad en obtener los datos necesarios para el desenvolvimiento de la indagación.

## CAPÍTULO V

### DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

#### 5.1. Discusión

Las derivaciones que se obtuvieron en la indagación permitieron establecer la forma en la que los ratios financieros inciden en las decisiones financieras en las Mypes Hoteleras del distrito de Santa Anita, año 2021, evidenciándose que un adecuado y eficiente manejo de dichos indicadores permitirían que las disposiciones financieras que se consumen sean más convenientes y posibiliten el desarrollo de las Mypes Hoteleras. Resultados coincidentes con los de Córdova (2018), quien sostuvo que los índices financieros son un instrumento útil que consienten la correcta consumación de disposiciones y un incremento sostenible de la compañía, debido a que se formula la optimización y el eficiente gobierno de los artículos disponibles en búsqueda de los superiores resultados a la compañía. Así también, Segura (2014) señaló que las disposiciones financieras proporcionan el perfeccionamiento de la administración de las Pymes. Con estos resultados se destaca la relevancia de un correcto tratamiento de la averiguación financiera de las Mypes a través de las razones financieras de manera que repercuta en un eficiente establecimiento de disposiciones financieras.

De la misma manera, se pudo verificar que las razones de liquidez y de gestión influyen en las decisiones operacionales en las Mypes Hoteleras del distrito de Santa Anita, al haberse encontrado que ambas dimensiones obtuvieron mismos valores de respuestas, determinándose así su incidencia y revelando

que los indicadores de liquidez y gestión afectan las decisiones de compras al contado y el pago de remuneraciones como parte de las decisiones operacionales que se toman en las Mypes Hoteleras. Por su parte, Rodríguez (2018) encontró que las Pymes analizadas no empleaban correctamente las razones de liquidez y de administración para la correcta de la toma de disposiciones, lo cual terminó afectando los resultados a corto plazo de las Pymes. Al respecto, Gitman y Chad (2012) sostienen que estas razones de liquidez otorgan indicaciones anticipadas de problemáticas de flujo de efectivo y pérdidas empresariales inminentes. Con estos datos se resalta la importancia de atender oportunamente las variaciones de los índices de liquidez y gestión debido a que pueden afectar las operaciones a corto plazo e impresionar la continuidad de las organizaciones.

Asimismo, se comprobó la forma en la que los indicadores de solvencia influyen en las disposiciones de financiación en las Mypes Hoteleras del distrito de Santa Anita; donde se evidenció que los indicadores de grado de endeudamiento y solvencia patrimonial afectan las decisiones de financiamiento propio o ajeno que se deben tomar en las Mypes, esto deja vislumbrar la importancia de los índices de solvencia para las decisiones de financiamiento. De igual manera, Chumbiray y Espinoza (2019) encontraron que el estudio y explicación de la indagación financiera permite examinar elecciones que favorezcan la consumación de disposiciones y permita dar una perspectiva intrínseca de la organización que asista a corregir deficiencias que pongan en peligro su futuro. Con relación al tema, Zans (2009) menciona que

la capacidad de solvencia de las empresas penderá de la relación existente entre el término para rescatar las trasposiciones y los términos de terminación de las responsabilidades con terceros.

Finalmente, se pudo comprobar que las razones de rentabilidad contribuyen en las disposiciones de inversión en las Mypes Hoteleras del distrito de Santa Anita. Al haberse encontrado que ambas dimensiones mostraron valores similares de respuestas, distinguiéndose que la efectuación de los indicadores de rendimiento económico, financiero y su correcto manejo aportan en las decisiones de inversión de las Mypes. Resultados también determinados por Rodríguez (2018) quien mencionó que las razones de rendimiento son de relevancia para la información financiera y son concluyentes para el triunfo o fiasco de la compañía. Resultados coincidentes con lo dicho por Zans (2009) quien mencionó que los indicadores de rentabilidad son muy importantes para los responsables del manejo de la averiguación financiera, ya que establecerán el futuro de la sociedad.

## **5.2. Conclusiones**

1. Los ratios financieros son instrumentales muy útiles, que influyen demostrativamente en las disposiciones financieras de las Mypes Hoteleras del distrito de Santa Anita, sólo el 35% de los encuestados considera importante su determinación, en el uso de los índices de liquidez, gestión, de solvencia y de rendimiento para que las disposiciones financieras que se tomen sean pertinentes e impedir eventualidades que afecten la continuidad



de las organizaciones. Debido a una falta de conocimientos teóricos el 57.5% señaló desconocer y/o no aplicar los ratios financieros.

2. Las razones de liquidez y de gestión inciden de forma relevante en la marcha empresarial de las Mypes Hoteleras de la jurisdicción de Santa Anita, el 52.5% de los encuestados menciona que pueden realizar sus actividades ordinarias adecuadamente contando con efectivo suficiente para cumplir sus obligaciones y asumir gastos cotidianos para su funcionamiento. En contrario el 15% indicó que no existe un cumplimiento adecuado de sus obligaciones de manera oportuna.
3. En las Mypes Hoteleras de la jurisdicción de Santa Anita no se tiene una cultura de financiamiento ajeno o propio, lo cual es una desventaja en la gestión empresarial al utilizar los ratios de solvencia en las disposiciones de financiamiento. Debido a que el 62.5% tiene desconocimiento con respecto al financiamiento ajeno.
4. En las Mypes Hoteleras de la jurisdicción de Santa Anita, el 45% de los encuestados mencionan que no se hacen inversiones, ni temporales ni permanentes, lo que no les permite desarrollar ni generar beneficios con inversiones en el marco de los ratios de rentabilidad, asimismo el 40% desconoce sobre inversiones a corto plazo.

### **5.3. Recomendaciones**

1. Las Mypes Hoteleras del distrito de Santa Anita, contando con información financiera razonable deben realizar periódicamente la evaluación financiera a través de los ratios financieros que facilite una correcta conclusión de

disposiciones financieras adecuadas en el cumplimiento de sus actividades y desarrollo sostenible. Sin tener que optar por acudir a solicitar aportes de los socios, debido a que el 42.50% de los encuestados, considera una opción viable en casos de crisis o pérdida.

2. En las Mypes Hoteleras de la jurisdicción de Santa Anita es necesario que se analice e interprete con los ratios de liquidez y de gestión para que se tomen disposiciones operacionales pertinentes, ya que sólo el 35% de los encuestados lo considera relevante para un óptimo desenvolvimiento organizacional.
3. Es necesario que se capaciten a los emprendedores y gestores de las Mypes Hoteleras de la jurisdicción de Santa Anita en gestión financiera, especialmente en financiamiento, a fin de que puedan evaluar su grado de endeudamiento y su solvencia patrimonial basadas en decisiones de financiamiento adecuadas. Debido a que el 52.5% desconocen del tema.
4. Se sugiere que en las Mypes Hoteleras del distrito de Santa Anita, evalúen alternativas de inversión dentro de su plan financiero y sus capacidades permitidas apoyados en los ratios de rentabilidad, ya que sólo el 15% de los encuestados mencionan que realizan inversiones con el objetivo de generar tácticas de crecimiento en el mercado y desenvolvimiento sostenible.

## Fuentes de Información

### Fuentes Bibliográficas

- Castro, Fidel. Ciencia, Innovación y Futuro. Instituto Cubano del Libro. Ediciones Especiales. 2001.
- Fernández, A. Introducción a las Finanzas. Ana I Fernández Álvarez. Madrid. Editorial Civistas S.A. 1994 p 154.
- Figueroa, A. Apuntes de Conferencias de Economía Cubana (Maestría de Desarrollo Económico) / V. Alvelo Figueroa, R. Sánchez Noda. UCLV. Conferencias 1996.
- Flores, S. (2015). Análisis Financiero para Contadores y su incidencia en las NIIF. Lima, Perú: Editorial Instituto Pacífico S.A.C.
- Gitman, L. & Chad J. (2012). Principios de Administración Financiera (Décimo segunda Edición ed.). México: Pearson Educación.
- Martínez, P. (2013). La importancia de la toma de decisiones. Glosario de términos. Universidad de Murcia. España.
- Ortiz, A. (2012). Finanzas aplicadas. Santiago de Chile: Polola.
- Roman, C. (2012). Compendios de administración financiera. Ciudad de México: Red tercer milenio.
- Santiago, C., & Gamboa, S. (2017). Gestión Financiera Empresarial (1 ed.). Ambato, Ecuador: Consejo Editorial UTA.

- Tanaka, G. (2015). Contabilidad y Análisis Financiero un enfoque para el Perú. En G. Tanaka Nakasone, Contabilidad y Análisis Financiero un Enfoque para el Perú (págs. 255-280). Lima: Fondo Editorial de la PUCP.
- Zans, W. (2009). Estados Financieros. Formulación, análisis e interpretación. Editorial San Marcos E.IR.L. Perú.

### **Fuentes Hemerográficas**

- Avolio, B., Mesones, A. & Roca, E. (2011). Factores que limitan el crecimiento de las Micro y Pequeñas empresas en el Perú (Mypes). Academia. <https://revistas.pucp.edu.pe/index.php/strategia/article/view/4126/4094>
- Chaves, M., Salazar, A., Vega, G. & Ortiz, G. (2013). Mejorando la competitividad de las microempresas en la región brunca de costa rica. Revista de ciencias Sociales; p138. <https://revistas.ucr.ac.cr/index.php/sociales/article/view/11359/10713>
- García, S. (2014). El proceso emprendedor y la creación y desarrollo de Mypes viables. Hospitalidad ESDAI, 1, (71-85). De Fuente Académica Premier Base de datos. <https://revistas.up.edu.mx/ESDAI/article/view/1521/1251>
- Ochoa, S. & Toscano, J. (2012). Revisión crítica de la literatura sobre el análisis financiero de las empresas. Revista de Ciencias Sociales y Humanidades, 99.

## Fuentes Electrónicas

- Arboleda, A. (30 de mayo del 2018). Diseño de un modelo de costos para las Mypes del sector hotelero de lima metropolitana; p20. [https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/625615/Arboleda\\_ra.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/625615/Arboleda_ra.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Barrios, C., Guamán, G. & Rodríguez, J. (2016). Influencia de los Ratios Financieros en la Toma de Decisiones de la empresa Architech Constructores S.A.C., ubicada en San Borja, año 2015. <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/153/tesis%20-capitulo%20%28BN%29%20Edita.pdf?sequence=1&isAllowed=y#:~:text=R%20respecto%20a%20los%20ratios%20financieros,estado%20de%20ganancia%20y%20perdidas>
- Córdova, León. (2018). Evaluación de la Eficiencia como Herramienta de Gestión Empresarial Aplicación a Empresas Constructoras Ecuatorianas. <https://rdu.unc.edu.ar/bitstream/handle/11086/6352/C%C3%B3rdova%20Le%C3%B3n%20Jos%C3%A9%20Fernando.%20Evaluacio%20de%20la%20eficiencia%20como%20herramienta....pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Chumbiray, A., Sánchez, M. & Espinoza, W. (2019). Evaluación de los ratios financieros de rentabilidad y su influencia en la generación de valor de la empresa L+J Baechler Ingenieros S.A. 2017 - 2018". <https://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12867/4862/A.Chumb>

iray\_M.Sanchez\_W.Espinoza\_Trabajo\_de\_Suficiencia\_Profesional\_Titulo\_Profesional\_2019.pdf?sequence=3&isAllowed=y

- Germán, S. (2014). Decisiones financieras para la optimización de la gestión de las pequeñas y medianas empresas industriales de Lima Metropolitana. [https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/1129/segura\\_pgm.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/1129/segura_pgm.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Guzmán, C. (2006). Ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia. <https://puntodevistaypropuesta.files.wordpress.com/2015/03/ratios-financieros-y-matematicas-de-la-mercadotecnia.pdf>
- Hernández, A. Consumación de disposiciones y administración Financiera. <https://www.gestiopolis.com/toma-de-decisiones-y-administracion-financiera-ensayo/>
- Máster de la Cámara de Comercio de Málaga (26 de junio del 2021). ¿Cómo tomar decisiones financieras de forma eficaz? Beneficio - riesgo. <https://www.master-malaga.com/economia/decisiones-financieras/>
- Maldonado, Manuel. (9 de Julio de 2013). Tesis: “El Problema del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas en México 2001 - 2012”. [https://renati.sunedu.gob.pe/bitstream/sunedu/952741/2/Tregear\\_Maldonado\\_ME.pdf](https://renati.sunedu.gob.pe/bitstream/sunedu/952741/2/Tregear_Maldonado_ME.pdf)

- Murillo, W. (18 de abril del 2008). La investigación científica.  
<http://www.monografias.com/trabajos15/invest-cientifica/investcientifica.shtm>
- Pérez, J. (27 de julio de 2014). Cómo calcular el coeficiente Alfa de Cronbach.  
<https://asesoriatesis1960.blogspot.com/2014/07/coeficiente-alfa-de-cronbach.html>
- Rodríguez, C. (2018). Los Ratios financieros como herramienta para la toma de decisiones en las Pymes de la región Tumbes - 2018.  
[https://repositorio.uap.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/20.500.12990/9134/Tesis\\_Ratios\\_Herramienta\\_Pymes.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uap.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/20.500.12990/9134/Tesis_Ratios_Herramienta_Pymes.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Risso, I. (19 de agosto del 2022). Decisiones de financiamiento: ¿Cómo tomarlas y por qué son esenciales para el crecimiento de tu empresa?  
<https://www.crehana.com/blog/negocios/decisiones-de-financiamiento>

## Anexos

### Anexo N.º 1. Matriz de Consistencia

#### TÍTULO: LOS RATIOS FINANCIEROS Y SU INFLUENCIA EN LAS DECISIONES FINANCIERAS EN LAS MYPES HOTELERAS DEL DISTRITO DE SANTA ANITA, AÑO 2021.

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES E INDICES	METODOLOGÍA
<p><b>Problema principal</b> ¿De qué manera los ratios financieros influyen en las decisiones financieras en las Mypes Hoteleras del distrito de Santa Anita, año 2021?</p> <p><b>Problemas secundarios</b></p> <p>1- ¿En qué medida los ratios de liquidez y de gestión influyen en las decisiones operacionales en las Mypes Hoteleras del distrito de Santa Anita, año 2021?</p> <p>2- ¿De qué manera los ratios de solvencia inciden en las decisiones de financiamiento en las Mypes Hoteleras del distrito de Santa Anita, año 2021?</p> <p>3- ¿De qué forma los ratios de rentabilidad contribuyen en las decisiones de inversión en las Mypes Hoteleras del distrito de Santa Anita, año 2021?</p>	<p><b>Objetivo general</b> Determinar la manera en la que los ratios financieros influyen en las decisiones financieras en las Mypes Hoteleras del distrito de Santa Anita, año 2021.</p> <p><b>Objetivos específicos</b></p> <p>1- Verificar en qué medida los ratios de liquidez y de gestión influyen en las decisiones operacionales en las Mypes Hoteleras del distrito de Santa Anita, año 2021.</p> <p>2- Comprobar la manera en la que los ratios de solvencia inciden en las decisiones de financiamiento en las Mypes Hoteleras del distrito de Santa Anita, año 2021.</p> <p>3- Describir la forma en la que los ratios de rentabilidad contribuyen en las decisiones de inversión en las Mypes Hoteleras del distrito de Santa Anita, año 2021.</p>	<p><b>Hipótesis principal</b> Los ratios financieros influyen considerablemente en las decisiones financieras en las Mypes Hoteleras del distrito de Santa Anita, año 2021.</p> <p><b>Hipótesis secundarios</b></p> <p>1. Los ratios de liquidez y de gestión influyen considerablemente en las decisiones operacionales en las Mypes Hoteleras del distrito de Santa Anita, año 2021.</p> <p>2. Los ratios de solvencia inciden significativamente en las decisiones de financiamiento en las Mypes Hoteleras del distrito de Santa Anita, año 2021.</p> <p>3. Los ratios de rentabilidad contribuyen notablemente en las decisiones de inversión en las Mypes Hoteleras del distrito de Santa Anita, año 2021.</p>	<p><b>a. Variable Independiente</b> <b>X: Ratios financieros</b> <b>Indicadores</b> X1: Ratios de liquidez y de gestión. X2: Ratios de solvencia. X3: Ratios de rentabilidad.</p> <p><b>b. Variable Dependiente</b> <b>Y: Decisiones financieras</b> <b>Indicadores</b> Y1: Decisiones operacionales. Y2: Decisiones de financiamiento. Y3: Decisiones de inversión.</p>	<p><b>Tipo de investigación.</b> - Aplicada.</p> <p><b>Diseño de investigación.</b> - Descriptivo.</p> <p><b>Población.</b> - Está delimitada por 92 gerentes y administradores, hombres y damas de las cuarenta principales Mypes Hoteleras ubicadas en el distrito de Santa Anita - Provincia de Lima.</p> <p><b>Muestra.</b> - Según muestreo aleatorio simple, se determinó en 40 gerentes y administradores.</p> <p><b>Técnicas de investigación:</b> Encuesta.</p> <p><b>Instrumentos de investigación:</b> Cuestionario.</p>



## Anexo N.º 2. Encuesta

Instrucciones: La actual encuesta, ostenta como propósito la búsqueda de averiguación vinculada con la temática “LOS RATIOS FINANCIEROS Y SU INFLUENCIA EN LAS DECISIONES FINANCIERAS EN LAS MYPES HOTELERAS DEL DISTRITO DE SANTA ANITA, AÑO 2021”; respecto a esta temática en específica, se requiere que las interrogaciones que a continuación se ostentan, opte por la opción que tome en cuenta adecuada precisando con un aspa (X), este instrumental es anónimo, se le corresponderá su colaboración.

### VARIABLE: RATIOS FINANCIEROS

1. ¿En las Mypes hoteleras del distrito de Santa Anita se aplica la prueba ácida como un ratio importante de liquidez?
  - Si
  - No
  - Desconoce
  
2. ¿La Rotación de inventario permite determinar la eficiencia de las actividades en las Mypes hoteleras del distrito de Santa Anita?
  - Si
  - No
  - Desconoce
  
3. ¿Considera usted que el Grado de endeudamiento permite el uso óptimo de los activos fijos en las Mypes hoteleras del distrito de Santa Anita?
  - Si

- No
  - Desconoce
4. ¿La solvencia patrimonial facilita el endeudamiento con las entidades financieras en las Mypes hoteleras del distrito de Santa Anita?
- Si
  - No
  - Desconoce
5. ¿En las Mypes hoteleras del distrito de Santa Anita se aplica el ROA como un ratio importante de rentabilidad?
- Si
  - No
  - Desconoce
6. ¿Considera usted que el ROE ayuda a los inversionistas a participar en las Mypes hoteleras del distrito de Santa Anita?
- Si
  - No
  - Desconoce

#### VARIABLE: DECISIONES FINANCIERAS

7. ¿Las compras al contado facilitan negociar favorablemente con nuestros proveedores en las Mypes hoteleras del distrito de Santa Anita?
- Si
  - No
  - Desconoce

8. ¿Las remuneraciones a los colaboradores se efectúa de manera adecuada y oportuna en las Mypes hoteleras del distrito de Santa Anita?

- Si
- No
- Desconoce

9. ¿Considera usted que el financiamiento ajeno permite el incremento de las Mypes hoteleras del distrito de Santa Anita?

- Si
- No
- Desconoce

10. ¿Las Mypes hoteleras del distrito de Santa Anita al necesitar financiamiento, acuden a nuevos aportes de sus socios?

- Si
- No
- Desconoce

11. ¿En las Mypes hoteleras del distrito de Santa Anita se realizan inversiones a corto plazo?

- Si
- No
- Desconoce

12. ¿Las Mypes hoteleras del distrito de Santa Anita diversifican sus inversiones a largo plazo, como en el mercado bursátil?

- Si
- No
- Desconoce